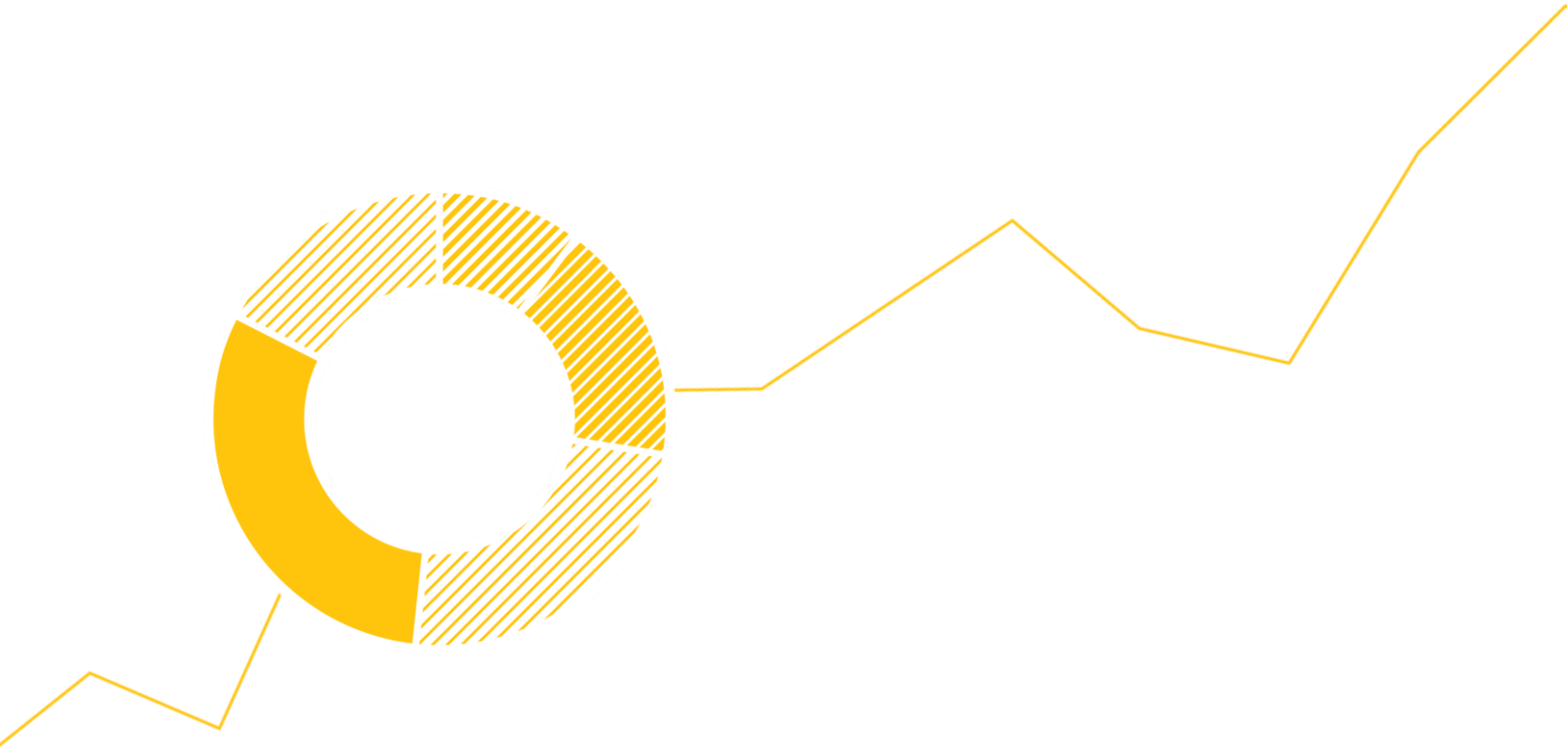




Årsrapport 2017

Nordnet Livsforsikring AS

Innhold

Årsberetning 2017	2
Årsregnskap 2017.....	5
Revisors beretning	31

Nordnet Livsforsikring AS

Org.nr. 914 350 956

Årsberetning 2017

Nordnet Livsforsikring AS ble stiftet 19. juni 2014, og mottok i oktober 2014 konsesjon fra Finanstilsynet til å drive forsikringsvirksomhet. Selskapet er et heleid datterselskap av det svenske livsforsikringsaksjeselskapet Nordnet Pensjonsförsäkring AB. Selskapet har sin forretningsadresse i Oslo, Norge.

Den inngikk 27. juni 2014 Nordnet Livsforsikring AS en avtale med sitt morselskap om overdragelse av Nordnet Pensjonsforsikring NUF sin virksomhet. Overdragelsen ble gjennomført 20. april 2015, da hele den norske virksomheten, dvs. alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser tilknyttet Nordnet Pensjonsforsikring NUF ble overført til Nordnet Livsforsikring AS.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningene om fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn for regnskapet.

Fremtidig utvikling

Selskapet har gjennom 2017 hatt en økning i investeringsporteføljen og en jevn vekst i antall nye kunder. Nye foreslåtte regler for beskatning av kapitalforsikringer med investeringsvalg med virkning fra 1. januar 2019, sammenholdt med innføring av aksjesparekonto 1. september 2017, vil etter selskapets oppfatning kunne begrense veksttakten noe i 2018. Med bakgrunn i økningen i antall kunder, volum og planlagte markedstiltak mener selskapet at utsiktene for 2018 likevel er gode.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke FoU-aktiviteter.

Redegjørelse for årsregnskapet (tall i parentes er tilsvarende tall for 2016)

Selskapet oppnådde i 2017 et resultat til eier før skatt på mNOK 7,308 (mNOK 5,236). Resultat av teknisk regnskap for Nordnet Livsforsikring AS viser et resultat på mNOK 7,086 (mNOK 5,324), resultat av ikke-teknisk regnskap utgjør mNOK 0,222 (mNOK -0,088). Etter skatt og andre resultatkomponenter ble resultatet mNOK 2,723 (mNOK 5,183).

De samlede premieinntektene var på mNOK 2.233,166 (mNOK 2.506,109).

Selskapets forvaltningskapital utgjorde ved slutten av året mNOK 6.925,677 (mNOK 5.637,013).

Verdijustert avkastning i investeringsvalgporteføljen ble -0,31% (-0,14%), i selskapsporteføljen 10,64% (6,59%).

Risiko

Målet med Selskapets risikohåndtering er å identifisere, måle, styre, internt rapportere og kontrollere de risikoer som Nordnet Livsforsikring AS er, eller kan bli, eksponert for. Styret fastsetter de viktigste prinsippene

for risikohåndtering, vedtar selskapets rammeverk for risikoappetitt, og er ansvarlig for at det finnes et effektivt system for å håndtere Nordnets risiko samt at man følger gjeldende direktiver, lover og forskrifter.

Selskapets har uavhengige funksjoner som overvåker og kontrollerer risikohåndtering og etterlevelse av regelverk, og rapporterer hvordan virksomheten utøves i denne sammenheng til styret og ledelsen. Kontrollfunksjonene består av Risikostyringsfunksjonen, Compliance, Internrevisjon og Aktuar.

Nordnet Livsforsikring AS tilbyr kun forsikringer uten avkastningsgaranti der kundene selv plasserer og forvalter midlene. Produktene som leveres er følgende:

Nordnet Investeringskonto Zero, som er en kapitalforsikring med investeringsvalg. Forsikringselementet i avtalen blir aktuell dersom kunden faller fra i løpet av avtaleperioden. Da utbetales spareverdien med et forsikringstillegg på 1% av spareverdien.

Nordnet IPA Link er en individuell rente- og pensjonsforsikring. Forsikringselementet i avtalen består av en tilbakebetalingsrett som blir aktuell om kunden faller fra i løpet av avtaleperioden. Da utbetales gjenværende spareverdi til de begunstigede.

Se note 5 for mer informasjon om risiko.

Redegjørelse om samfunnsansvar

Vedrørende retningslinjer, prinsipper, prosedyrer og standarder som integrerer hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i sine forretningsstrategier, i sin daglige drift og i forholdet til sine interessenter henvises til Nordnet (AB) Publ. sin årsrapport samt den årlige ansvarlighetsrapporteringen som finnes på nordnet.se.

Arbeidsmiljø og personale

Selskapet har ved utgangen av 2017 3 årsverk fordelt på 5 ansatt.

Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskader.

Likestilling

Nordnet konsernet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Det skal ikke forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering.

Miljørapportering

Selskapet forurensar ikke det ytre miljø.

Årsresultat og disponeringer

Selskapet foreslår at årsresultatet i Nordnet Livsforsikring AS mNOK 2,723 overføres til egenkapital.

Det har ikke forekommet hendelser etter balansedagen av vesentlig betydning for å vurdere selskapets finansielle stilling.

Oslo og Stockholm 27.03.2018


Kjersti Haugstad Sandstøl

Styrets leder


Anders Skar

Styremedlem


Carina Birgit Tovi

Styremedlem


Tommy Dilling

Daglig Leder


Fredrik Ekblom

Styremedlem

Resultatregnskap

<i>(Beløp i hele tusen)</i>	Note	2017	2016
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		2 062 077	2 427 505
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	18	171 088	78 604
Sum premieinntekter for egen regning	16	2 233 166	2 506 109
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		76 794	56 498
Verdiendring på investeringer		239 519	138 632
Realisert gevinst og tap på investeringer		226 234	67 287
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	14,15	542 548	262 417
Andre forsikringsrelaterte inntekter	14	42 852	34 753
Erstatninger			
Brutto utbetalninger		-1 494 722	-1 001 041
Sum erstatninger	17	-1 494 722	-1 001 041
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Endring i premiereserve		-1 281 346	-1 766 843
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	13,14	-1 281 346	-1 766 843
Forsikringsrelaterte driftkostnader			
Forvaltningskostnader		-9 550	-7 222
Salgskostnader		-3 043	-2 635
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)		-22 799	-20 188
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader	19,23	-35 392	-30 045
Andre forsikringsrelaterte kostnader	14	-20	-25
Resultat av teknisk regnskap	14,15	7 086	5 324

(Beløp i hele tusen)

	Note	2017	2016
IKKE TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		186	210
Realisert gevinst og tap på investeringer		-77	-404
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		109	-193
Andre inntekter	20	114	106
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-1	-1
Andre kostnader		-	-
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-1	-1
Resultat av ikke-teknisk regnskap		222	-88
Resultat før skattekostnad		7 308	5 236
Skattekostnad	21	-4 584	-54
Resultat før andre resultatkomponenter		2 723	5 183
TOTALRESULTAT		2 723	5 183
Overført til egenkapital		-2 723	-5 183
SUM OVERFØRT		-2 723	-5 183

Balanse

(Beløp i hele tusen)

	Note	2017	2016
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Fordringer			
Andre fordringer		662	5 704
Sum fordringer	6	662	5 704
Andre eiendeler			
Kasse, bank		72 344	62 495
Sum andre eiendeler	3	72 344	62 495
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		6 354	3 845
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	7	6 354	3 845
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		79 360	72 044
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
Investeringer i investeringsvalgporteføljen måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler		5 114 884	4 113 119
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 296 815	1 011 279
Utlån og fordringer		434 617	440 572
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen måles til virkelig verdi	2.4	6 846 316	5 564 969
SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		6 846 316	5 564 969
SUM EIENDELER		6 925 677	5 637 013

(Beløp i hele tusen)

Note	2 017	2 016
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		
EGENKAPITAL		
Innskutt egenkapital		
Selskapskapital		
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond	11 412	11 412
Overkurs	7 864	7 864
Sum innskutt egenkapital	19 276	19 276
Opptjent egenkapital		
Annen opptjent egenkapital	50 608	47 885
Sum opptjent egenkapital	50 608	47 885
SUM EGENKAPITAL	69 884	67 161
FORPLIKTELSE		
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje		
Premiereserver	6 846 316	5 564 969
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	6 846 316	5 564 969
Avsetninger for forpliktelser		
Forpliktelser ved periodeskatt	471	127
Forpliktelser ved utsatt skatt	4 760	477
Sum avsetninger for forpliktelser	5 231	604
Forpliktelser		
Andre forpliktelser	1 578	321
Sum forpliktelser	1 578	321
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	2 668	3 958
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2 668	3 958
SUM FORPLIKTELSE	6 855 793	5 569 852
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	6 925 677	5 637 013

Oslo og Stockholm 27.03.2018



 Espen Samdal

 Carina Tovi

 Audem Skar

Kontantstrøm

KONTANTSTRØMOPPSTILLING	2017	2016
<i>(Beløp i hele tusen)</i>		
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	7 308	5 236
Sum	7 308	5 236
Endring omløpsmidler	-1 278 640	-1 767 815
Endring gjeld	1 281 181	1 768 191
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	9 849	5 611
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-	-
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av virksomhetskapital	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	-
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	9 849	5 611
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	62 495	56 884
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	72 344	62 495

Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum
Per 01.01.17	11 412	7 864	47 885	67 161
Nyemisjon	-	-	-	-
Nedsettelse	-	-	-	-
Resultat før andre resultatkomponenter	-	-	2 723	2 723
Andre resultatkomponenter	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-	-	2 723	2 723
Per 31.12.17	11 412	7 864	50 608	69 884

Noter

Note 1 – Prinsippnote

Selskapets virksomhet

Nordnet Livs forretningsidé er å gi privatpersoner tilgang til innovative, transparente og trygge spareforsikringsprodukter av høy kvalitet og med lave kostnader. Selskapet tilbyr forsikringsproduktene Investeringskonto Zero og Nordnet IPA Link.

Den 20. mai 2014 mottok Nordnet Liv konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet innenfor følgende forsikringsklasser:

- I a (Individuell kapitalforsikring med unntak for uføredекninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsforsikring med unntak for uføredекninger), og
- III a (Individuell livsforsikring med investeringsvalg for forsikringer som nevnt i klasse I a og I b).

Selskapets virksomhet ble igangsatt 20. april 2015 samtidig som selskapet fikk overdratt Nordnet Pensjonsforsikring NUF sin virksomhet til i henhold til avtale med sitt morselskap Nordnet Pensionsförsäkring AB.

Selskapet har et egenartet risikobilde sammenlignet med «tradisjonelle» forsikringsselskaper. Selskapets forsikringsrisiko er begrenset, og dets internettbaserte virksomhet innebærer at Foretaket kan ha få ansatte. Virksomheten baserer seg i stor grad på konsernintern utkontraktering for å oppnå hensiktsmessig og kostnadseffektiv drift.

Regnskapet

Regnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for livsforsikringsforetak (FOR 2015-12-118, nr 1824) (årsregnskapsforskriften), regnskapsloven av 1998, god regnskapsskikk i Norge, samt andre forskrifter fastsatt av Finanstilsynet.

Det har ikke forekommet vesentlige endringer i regnskapsprinsipper som påvirker regnskapet for 2017.

To nye IFRS-standarder trer i kraft 2018 som blir sentrale for Nordnet Livsforsikring AS.

IFRS 9 – Finansielle instrumenter trer i kraft 1 januar 2018 og erstatter da *IAS 39 – innregning og måling*. Sammen med IFRS 9 endres kravene til noteopplysninger i IFRS 7. For forsikringsforetak er det gitt særskilte overgangsregler med mulighet for utsatt starttidspunkt for anvendelse av IFRS 9. Årsregnskapsforskriften krever at Livsforsikringsforetak rapporterer etter IAS 39 og åpner således ikke for implementering av IFRS 9 i 2018. Finanstilsynet har i høring om årsregnskapsforskriften med høringsfrist 28. mai 2018 foreslått implementering av IFRS 9 i 2018.

IFRS 15 – Inntekt fra kontrakter med kunder trer i kraft 1. januar 2018 og vill erstatte alle tidligere utstedte standarder og tolkninger som håndterer inntekter (dvs. IAS 11 Anleggskontrakter, IAS 18 Driftsinntekter, IFRIC 13 Kundelojalitetsprogrammer, IFRIC 15 Avtaler om bygging av fast eiendom, IFRIC 18 Overføring av eiendeler fra kunder, SIC 13 Inntekter – bartertransaksjoner som involverer annonseringstjenester). IFRS 15 gir en enkelt modell for inntektsføring knyttet til kundekontrakter. Ideen om standarden er at alt begynner i en kontrakt for salg av varer eller tjenester mellom to parter. I utgangspunktet skal en kundeavtale identifiseres som hos

selgeren genererer en tilgang (rettigheter, et løfte om å få erstatning) og en gjeld (en forpliktelse, et løfte om overføring av varer/tjenester). Selskapet rapporterer deretter i henhold til modellen en inntekt og demonstrerer dermed at selskapet oppfyller en forpliktelse til kunden å levere lovet varer eller tjenester. I 2017 undersøkte selskapet effekten IFRS 15 og vurderte at den ikke vil påvirke selskapets finansielle rapporter.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Forsikringspremie; brutto forfalte premier inntektsføres med det beløp som forfaller i året. Periodisering av opptjente premier ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet. Kostnads-/inntektsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsfondet.

Utbetalte erstatninger; utbetalte erstatninger viser årets brutto utbetalte erstatninger. Avsetning for ikke ferdigbehandlede eller ikke utbetalte erstatninger ivaretas i erstatningsreserven under forsikringsmessige avsetninger.

Andre forsikringsrelaterte inntekter. Innskuddsavgift, som er en prosentsats av innskutt beløp, trekkes fra kundens konto og inntektsføres ved investering i fond. Kurtasjeinntekter er i hovedsak knyttet til oppdrag i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer, og innregnes som inntekt i forbindelse med gjennomføring av transaksjonen. Provisjon på verdipapirmegling i forbindelse med emisjoner, salg av strukturerte produkter og garanterte emisjoner inntektsføres i den perioden tjenesten utføres. Provisjon fra fondsinvesteringer omfatter både transaksjonshonorarer som er anerkjent i forbindelse med fondskjøp, og provisjon basert på volumenhet som er inntektsført månedlig på basis av det faktiske volumet.

Provisjonskostnader; provisjoner inngår i administrasjonskostnadene og kostnadsføres løpende.

Investeringer i investeringsvalgporteføljen; regnskapsføres til virkelig verdi. Urealisert gevinst og urealisert tap føres netto i regnskapet.

Forsikringsmessige avsetninger

Premiereserve; premiereserven er en avsetning for å sikre fremtidige forsikringsmessige forpliktelser overfor forsikringstaker og forsikrede. Premiereserven er beregnet som kontantverdien av selskapets totale forsikringsforpliktelser inklusive kostnader, med fradrag av kontantverdien av eventuell fremtidig avtalt premie.

Erstatningsavsetninger; tilleggsavsetningene er en betinget avsetning hvor årets endring føres i resultatregnskapet og påvirker årets resultat til fordeling. Avsetningene anvendes ved utbetalinger til forsikringstaker og forsikrede utover virkelig verdi av investert beløp.

Fordringer

Fordringer, andre enn utlån, balanseføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

Estimater

De vesentligste postene i Nordnet Livsforsikring AS måles til virkelig verdi basert på aktuelle opplysninger om markedspriser. Kundene i selskapet plasserer og forvalter midlene sine selv, og selskapets forsikringsforpliktelser vil korrelere med denne. I de tilfellene det foreligger estimeringsusikkerhet knyttet til kunders plasseringer, vil dette fremst knyttes til avnoteringer av aksjer i investeringsvalgporteføljen, I så tilfelle

vil selskapet benytte seg av de vurderingsteknikker angitt i note 4. Mulig estimeringsusikkerhet kan knyttes til forsikringselementet i de individuelle pensjonsforsikringene. Det er per 31. desember 2017 bokført en forsikringsforpliktelse på 174 816.- knyttet til forsikringstillegget. Dette er basert på en vurdering av risikoen knyttet til forsikringstillegget og størrelsen på den potensielle forpliktelsen per 31. Desember 2017.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Note 2 - Investering i investeringsvalgportefølje

Finansielle eindeler som måles til virkelig verdi over resultat

Kundene i Nordnet Livsforsikring AS plasserer og forvalter midlene sine selv. Kundene bestemmer selv hvilke aktiva de plasserer midlene sine i og avkastningen kunden får er knyttet til investeringsvalg kunden tar, innenfor rammene av de til enhver tid foreliggende investeringsvalgmuligheter.

Andeler i aksjer og aksjefond	Antall	Organisasjonsnr.	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
Egenkapitalbevis:					
DNB ASA	106 048	981276957	12 724	16 130	3 406
SpareBank 1 SR Bank ASA	106 280	937895321	7 319	9 246	1 928
SpareBank 1 SMN	102 156	937901003	6 273	8 402	2 129
SpareBank 1 Nord-Norge	80 248	952706365	3 779	4 995	1 217
Komplett Bank ASA Ordinary Shares	236 669	998997801	4 503	4 497	-6
Sbanken ASA	48 852	915287700	3 362	3 957	595
Sparebanken Vest AS	51 267	832554332	2 549	2 794	245
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	17 329	817244742	2 008	2 131	123
Monobank ASA	396 221	913460715	1 516	1 664	148
Sparebanken Øst	29 090	937888937	1 467	1 607	140
Pareto Bank ASA	33 076	990906475	1 227	1 307	79
SpareBank 1 Ostlandet Registered Equity Capital Cert	13 896	920426530	1 175	1 258	83
Skue Sparebank	7 331	837889812	756	905	149
Øvrige egenkapital bevis	74 531		5 707	6 510	803
Sum Egenkapitalbevis	1 302 994		54 365	65 404	11 039

Aksjer:	Antall	Organisasjonsnr.	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
Nordic Nanovector ASA	1 550 095	994297422	105 609	125 558	19 948
NEL ASA	31 041 055	979938799	84 439	103 677	19 238
Storebrand ASA	837 214	916300484	42 653	56 010	13 357
Aker ASA A	135 297	886581432	41 975	54 525	12 550
Marine Harvest ASA	367 183	964118191	48 227	51 038	2 812
Norwegian Air Shuttle ASA	282 063	965920358	63 896	49 643	-14 253
Solstad Offshore	7 392 488	945883294	59 588	44 651	-14 938
Axactor AB	15 539 695		39 218	44 599	5 381
Ocean Yield ASA	573 901	991844562	35 162	39 886	4 724
BW Offshore Ltd	1 068 652		22 599	38 258	15 659
Golden Ocean Group Ltd	548 593		36 216	36 565	349
Wizz Air Holdings PLC	89 284		16 910	36 445	19 535
Pandora A/S	39 297		32 962	35 075	2 114
Petroleum Geo-Services ASA	1 982 461	916235291	32 973	33 008	35
Questerre Energy Corp A	5 466 508		30 034	32 689	2 654
PCI Biotech Holding ASA	696 118	991036393	16 286	29 307	13 021
Aker BP ASA	127 614	989795848	16 981	25 765	8 784
Targovax ASA	1 497 079	996162095	27 962	24 852	-3 110
Gaming Innovation Group Inc	4 622 689		17 296	22 790	5 494
Archer Ltd	2 236 233		22 602	22 474	-128
Statoil ASA	127 106	923609016	19 173	22 269	3 096
Renewable Energy	15 792 441	977258561	25 188	21 794	-3 394
Jyske Bank A/S	41 026		18 503	19 147	644
Scatec Solar ASA	373 570	990918546	14 594	18 679	4 085
American Shipping Co ASA	770 357	988228397	15 804	18 412	2 608
Funcom NV	6 078 242		18 755	18 235	-520
EnSCO PLC Class A	369 789		15 326	17 971	2 645
B2Holding ASA	846 287	992249986	13 805	17 687	3 882
StrongPoint ASA	1 587 773	982769221	16 111	17 624	1 514
Tesla Inc	6 740		14 362	17 256	2 895
DNO ASA A	1 651 281	921526121	17 007	15 687	-1 320
Thin Film Electronics ASA	6 267 643	889186232	19 233	15 544	-3 690
Norsk Hydro ASA	248 064	914778271	11 138	15 467	4 329
Mobile TeleSystems PJSC ADR	183 869		15 255	15 407	152
Apple Inc	10 975		10 896	15 273	4 377
TUI AG	89 335		11 334	15 092	3 757
Gjensidige Forsikring ASA	93 613	995568217	12 591	14 501	1 910
Magnit PJSC GDR	63 698		21 043	14 326	-6 717
Nokia Oyj	361 845		17 314	13 863	-3 451
Norwegian Energy Co ASA	45 378	987989297	6 421	13 069	6 648
Yara International ASA	33 341	986228608	10 948	12 560	1 612
Orkla ASA	141 426	910747711	10 931	12 311	1 381
Grieg Seafood ASA	169 924	946598038	11 537	12 277	740
BW LPG Ltd	313 395		13 014	12 110	-905
East Capital Explorer AB	137 554		8 983	11 233	2 249
Kongsberg Automotive Holdings ASA	952 049	942593821	7 572	11 187	3 614
Africa Oil Corp	1 216 895		17 780	11 183	-6 597
Vipshop Holdings Ltd ADR A	115 349		7 720	11 117	3 397
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	67 501		15 768	10 519	-5 250
METRO AG	62 741		11 484	10 278	-1 206
Veidekke ASA	110 268	917103801	10 313	10 227	-85
Bayer AG	9 944		9 350	10 175	826
Avance Gas Holding Ltd	431 306		13 178	10 093	-3 086
NVIDIA Corp	6 016		5 312	9 573	4 260
Nordic Mining ASA	2 800 903	989796739	11 870	9 467	-2 403

Frontline Ltd	247 174		18 561	9 417	-9 144
XXL ASA	109 761	995306158	9 724	9 330	-394
Harmony Gold Mining Co Ltd ADR	581 075		12 582	8 935	-3 647
Telenor ASA	49 786	982463718	7 674	8 757	1 084
Odfjell Drilling Ltd	238 194		5 538	8 694	3 156
SalMar ASA	34 576	960514718	6 613	8 533	1 920
Centrica PLC	551 494		13 117	8 399	-4 718
Borr Drilling Ltd	242 218		8 413	8 381	-32
Berkshire Hathaway Inc B	5 043		5 383	8 220	2 837
Norwegian Finans Holding ASA	87 704	991281924	7 111	8 069	958
Idex ASA	1 538 356	976846923	9 137	7 938	-1 200
Protector Forsikring ASA	87 615	985279721	5 585	7 885	2 300
Flex LNG Ltd	607 842		7 069	7 872	803
InterOil Exploration and Production ASA	2 694 582	988247006	12 097	7 868	-4 229
Borregaard ASA	94 772	998753562	7 351	7 724	373
PetroChina Co Ltd ADR	13 335		8 700	7 669	-1 031
Kongsberg Gruppen ASA	50 357	943753709	6 840	7 604	764
Wentworth Resources Ltd	2 532 934		8 523	7 396	-1 126
Diana Shipping Inc	220 532		7 217	7 381	164
Atea ASA	63 582	920237126	6 314	7 344	1 030
Chesapeake Energy Corp	224 430		10 275	7 308	-2 967
Entra ASA	59 539	999296432	5 131	7 264	2 132
Solon Eiendom ASA	308 689	966033967	9 455	7 100	-2 355
Austevoll Seafood ASA	101 774	929975200	6 942	6 946	4
DOF	11 019 455	935349230	10 337	6 832	-3 505
Facebook Inc A	4 592		5 288	6 663	1 375
Bakkafrost P/F	17 609		4 670	6 123	1 453
Leroy Seafood Group ASA	136 886	975350940	5 506	6 020	515
ContextVision AB	99 060		5 816	5 696	-120
Alphabet Inc A	638		4 767	5 527	760
Selvaag Bolig ASA	160 331	992587776	5 062	5 435	373
Nymox Pharmaceutical Corp	200 000		4 152	5 427	1 276
PhotoCure ASA	197 940	967598593	5 928	5 404	-524
Hoegh LNG Holdings Ltd	83 053		6 231	5 398	-832
Kitron ASA	769 892	976605713	4 886	5 382	496
Treasure ASA	368 240	916803222	6 142	5 303	-840
ABG Sundal Collier Holding ASA	885 363	961095026	4 799	5 268	469
Subsea 7 SA	42 554		4 911	5 234	323
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	85 882	995216604	3 341	5 089	1 748
Amazon.com Inc	503		3 675	4 837	1 162
Panoro Energy ASA	760 537	994051067	5 223	4 715	-508
SAS AB Pref Share	8 655		4 415	4 608	193
Petra Diamonds Ltd	532 155		8 194	4 604	-3 590
Hexagon Composites ASA	162 616	938992185	4 012	4 472	460
African Petroleum Corp Ltd	4 952 435		15 500	4 457	-11 043
Jinhui Shipping and Transportation Ltd	506 464		4 697	4 437	-261
Biotec Pharmacon ASA	661 648	959033560	7 464	4 433	-3 031
Nordic Semiconductor ASA	103 787	966011726	4 195	4 359	164
Stolt-Nielsen Ltd	39 897		4 682	4 349	-333
Olav Thon Eiendomsselskap	26 653	914594685	4 088	4 344	257
Element ASA	1 008 658	976094875	3 335	4 287	952
S.D. Standard Drilling PLC	3 071 578		5 172	4 269	-902
Aker Solutions ASA	90 718	913748174	4 102	4 190	88
Novo Nordisk A/S B	9 469		3 519	4 185	666
Hennes & Mauritz AB B	24 306		5 191	4 110	-1 081
SONGA OFFSHORE SE	65 828		3 575	3 966	392

ElectroMagnetic GeoServices ASA	872 656	984195486	5 231	3 918	-1 313
SaltX Technology Holding AB B	124 522		3 488	3 918	431
Songa Bulk ASA	90 973	917811288	3 902	3 839	-63
Microsoft Corp	5 341		2 926	3 757	831
Polarcus Ltd	2 654 231		7 195	3 742	-3 453
Aurora Cannabis Inc	58 192		2 288	3 663	1 375
Asetek A/S	34 835		2 421	3 658	1 236
North Energy ASA	1 684 043	891797702	3 913	3 570	-343
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2 476		3 106	3 511	405
Kvaerner ASA	220 245	996474313	2 796	3 480	684
Pioneer Property Group ASA Pref Share	33 084	914839327	3 254	3 308	54
Eyeonid Group AB	234 339		2 298	3 277	979
Altai Resources Inc	1 951 533		2 440	3 199	759
Link Mobility Group Asa	21 239	984066910	2 704	3 069	365
ABB Ltd	13 765		2 151	3 029	879
Norway Royal Salmon ASA	22 135	864234232	3 213	2 977	-235
Fingerprint Cards AB B	184 837		10 058	2 919	-7 139
Enviva Partners LP	12 500		2 888	2 842	-46
Alphabet Inc C	328		2 003	2 822	819
Hunter Group ASA	1 110 595	985955107	3 206	2 710	-496
Opera Software ASA	101 870	974529459	5 521	2 669	-2 852
Canopy Growth Corp	13 601		1 095	2 652	1 557
Brighter AB	256 199		1 981	2 572	591
Netflix Inc	1 625		1 779	2 565	786
AF Gruppen ASA A	18 927	938702675	2 287	2 527	240
Volkswagen AG	1 531		1 696	2 507	811
NRC Group ASA	40 205	910686909	2 552	2 473	-79
Fjord1 ASA	55 256	983472583	2 299	2 420	121
Arcus ASA	51 127	987470569	2 276	2 377	101
Next Biometrics Group ASA	39 093	982904420	3 186	2 326	-860
Samsung Electronics Co Ltd GDR 144A	285		1 631	2 303	672
EAM Solar ASA	70 749	996411265	2 290	2 292	3
Genmab A/S	1 623		904	2 207	1 303
Shopify Inc A	2 654		1 931	2 205	273
Bonheur ASA	24 447	830357432	1 905	2 194	289
Philly Shipyard ASA	32 266	991851526	2 464	2 194	-270
Tomra Systems ASA	16 472	927124238	1 579	2 166	587
Ekornes ASA	17 856	964976430	1 960	2 116	156
Europris ASA	62 297	997639588	2 274	2 081	-193
Investor AB A	5 612		1 678	2 060	382
KNOT Offshore Partners LP	11 993		2 096	2 046	-49
Maha Energy AB A	331 113		2 376	1 984	-392
Havila Shipping ASA	16 297 247	882811972	3 044	1 956	-1 089
Prosafe SE	158 902		4 202	1 907	-2 296
Fairfax Financial Holdings Ltd	413		1 775	1 813	37
Havyard Group ASA	162 654	980832708	2 019	1 781	-238
TGS-NOPEC Geophysical	9 083	976695372	1 699	1 764	65
Data Respons ASA	72 091	971125756	1 648	1 723	75
The Scottish Salmon Company PLC	214 373		1 940	1 715	-225
Gilead Sciences Inc	2 878		1 836	1 695	-141
Advanced Micro Devices Inc	19 970		1 959	1 688	-271
TC Connect AB	58 834		1 408	1 663	255
Norwegian Property ASA	152 749	988622036	1 573	1 619	46
Ship Finance International Ltd	12 554		1 442	1 600	158
Sino Agro Food Inc	184 026		3 952	1 596	-2 356
Bergen Grp	833 146	991279539	1 811	1 575	-236

NattoPharma ASA	168 410	987774339	2 277	1 533	-745
Fred Olsen Energy ASA	69 338	977388287	2 096	1 525	-570
Zinzino Holding AB B	169 090		2 255	1 520	-734
Vestas Wind Systems A/S	2 675		1 382	1 516	134
Multiconsult ASA	20 171	910253158	1 742	1 493	-249
SeaDrill Ltd	727 461	990366586	7 872	1 491	-6 381
Northern Drilling Ltd Ordinary Shares	23 463		1 471	1 490	19
Realty Income Corp	3 164		1 448	1 484	36
Aphria Inc	11 979		717	1 469	752
Ballard Power Systems Inc	40 453		921	1 467	546
Aker Solutions	88 566	913748174	1 829	1 452	-376
Johnson & Johnson	1 248		1 166	1 434	268
Stillfront Group AB	7 215		649	1 377	728
Deutsche Bank AG	8 679		1 222	1 356	134
Activision Blizzard Inc	2 550		990	1 328	337
First Solar Inc	2 354		903	1 307	404
Lundin Petroleum AB	6 940		1 162	1 302	140
International Petroleum Corp	36 173		1 217	1 294	76
Unibap AB	24 625		1 315	1 254	-61
Kid ASA	28 033	988384135	1 098	1 247	150
HIVE Blockchain Technologies Ltd	55 453		1 130	1 247	117
Arendals Fossekompani ASA	393	910261525	1 111	1 218	107
Hiddn Solutions ASA	576 805	979867654	1 802	1 211	-591
Hansa Medical AB	4 844		273	1 207	934
Patriot One Technologies Inc	146 298		1 413	1 199	-214
Nexstim PLC	443 829		868	1 197	329
Bitcoin Group SE	1 906		1 047	1 180	133
Unified Messaging Systems AS	1 282 308	980400255	1 541	1 180	-361
LM Ericsson Telephone Co A	22 152		1 755	1 178	-577
Tableau Software Inc A	2 024		1 049	1 152	103
Øvrige aksjer	58 463 864		234 168	215 483	-18 685
Sum aksjer	245 623 982		2 080 861	2 157 914	77 053

Aksjefond:	Antall	Organisasjonsnr.	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
SEB Prime Sol APS Global Equity R	458 123		268 263	315 171	46 908
Finansco Dynamisk Aktivaallokering EUR	2 399 609		246 476	303 145	56 669
DNB Teknologi	159 007	880109162	168 146	215 597	47 451
Storebrand Global Value	31 001	979364768	87 524	112 928	25 404
Nordnet Superfondet Norge	864 958		93 770	111 225	17 455
Delphi Nordic	2 285	982503868	65 459	81 618	16 159
KLP AksjeNorge Indeks II	33 946	968437666	62 850	73 885	11 034
Fidelity Emerging Markets A-Dis-USD	279 489		56 069	69 822	13 753
Alfred Berg Gambak	2 369	956241308	57 262	68 901	11 639
Delphi Kombinasjon	13 011	982503868	57 771	67 737	9 966
SKAGEN Focus A	522 981	867462732	56 531	66 236	9 705
Delphi Europe	18 560	980440028	55 277	65 907	10 631
DNB Global Indeks	231 591	880109162	52 061	64 512	12 452
KLP AksjeGlobal Indeks IV A	22 308	968437666	40 625	47 739	7 114
Delphi Norge	1 783	982503868	30 814	35 487	4 673
KLP AksjeGlobal LavBeta II	23 781	968437666	29 730	34 293	4 562
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	17 373	968437666	28 426	34 185	5 759
Storebrand Global Multifactor	13 685	990632758	27 470	30 692	3 222
Holberg Norge	57 039	982076218	26 674	28 304	1 629

KLP Lang Horisont	17 308	968437666	26 427	28 247	1 819
KLP AksjeVerden Indeks	9 249	968437666	20 870	26 071	5 201
Storebrand Indeks - Alle Markeder	8 942	982503868	19 050	23 090	4 040
Nordea Norge Verdi	1 792	930954616	19 919	20 933	1 015
DNB India retail A	11 435		16 448	19 934	3 487
DNB OBX ETF	276 726	984851006	18 273	19 731	1 457
Holberg Triton A	137 887	982076218	17 601	18 165	565
Nordnet Superfonden Sverige	49 656		14 780	16 631	1 851
iShares Core MSCI EM IMI ETF USD Acc	65 529		15 000	16 267	1 267
DNB Health Care	56 578	880109162	14 286	16 023	1 737
FORTE Trønder	66 291	895499382	13 176	14 690	1 514
Holberg Rurik A	63 167	982076218	12 635	14 339	1 704
Nordnet Superfonden Danmark	71 457		12 140	14 282	2 142
Storebrand Global Multifaktor Valutasikr	12 574	982503868	13 036	13 981	945
SEB Prime Sol APS Global Equity I	961		12 286	13 593	1 307
KLP AksjeEuropa Indeks IV	11 168	968437666	11 930	13 520	1 590
SEB Eastern Europe Small Cap C	290 138		10 765	13 291	2 527
ODIN Sverige C	2 763	957486657	9 687	12 801	3 115
SKAGEN Kon-Tiki A	13 762	867462732	8 849	12 707	3 859
UBS (Lux) EF China Oppo (USD) P	1 084		11 030	12 124	1 094
iShares Core MSCI World ETF USD Acc	26 951		11 913	12 047	133
Parvest Equity Russia C C	9 217		10 354	10 846	492
Handelsbanken TillväxtmarkTema (Cri) NOK	33 637		9 127	10 633	1 506
DBXT Euro Stoxx 50® ETF (DR) 1C	21 864		9 935	10 461	526
JPM Europe Small Cap A (dist) EUR	13 105		8 882	10 263	1 381
Landkreditt Utbytte	56 823	981340124	8 798	9 851	1 053
KLP AksjeGlobal Indeks V	7 751	968437666	9 139	9 817	678
Handelsbanken Norge (A1 NOK)	8 415		8 079	9 803	1 725
VanEck Vectors Egypt ETF	35 863		8 244	9 685	1 441
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 NOK)	9 742		8 067	9 452	1 385
Storebrand Vekst	38	982503868	8 640	9 116	476
Alfred Berg Indeks Classic	25 261	987271094	7 197	9 107	1 910
Nordnet Superrahasto Suomi	6 150		7 679	8 977	1 297
Nordea 1 - Emerging Stars Equity BP NOK	7 628		8 439	8 847	407
FORTE Norge	49 153	895499382	8 077	8 738	661
DBXT MSCI Nordic ETF (DR) 1D	25 179		8 589	8 547	-42
KLP AksjeGlobal LavBeta I	4 622	968437666	7 153	8 420	1 266
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	2 676	930954616	7 484	8 229	745
DB Platinum IV CROCI Euro R1C	2 806		7 450	7 698	248
Danske Invest SICAV Europe Small Cap A	11 218		6 825	7 641	816
DNB Norden	2 841	880109162	6 054	7 557	1 503
Fidelity Global Technology A-Dis-EUR	36 513		6 078	7 293	1 214
SKAGEN Global A	4 248	867462732	4 790	7 224	2 434
FRAM Global	35 509	887033722	4 083	7 141	3 059
Pareto Investment Fund A	24	977287677	6 246	7 137	891
East Capital Ryssland	5 627		6 371	6 830	459
JPM US Technology A (dist) USD	50 622		6 090	6 752	662
KLP Framtid	5 713	968437666	6 440	6 739	298
Delphi Global	2 007	989747746	4 375	6 408	2 033
KLP AksjeNorden Indeks	1 457	968437666	5 542	6 279	737
ODIN Europa C	31 066	957486657	5 392	6 253	861
iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	2 887		5 983	6 143	161
Storebrand Kombinasjon	3 244	982503868	4 787	6 025	1 238
JPM Europe Dynamic Techs Fd A (dist) EUR	23 667		5 210	5 835	626
XACT OBX ETF	80 108		4 853	5 752	899
KLP AksjeEuropa Indeks III	4 970	968437666	5 136	5 675	539

ODIN Energi C	35 421	957486657	5 322	5 641	319
DNB Norge Indeks	24 517	880109162	4 315	5 640	1 324
Fondsfinans Norden	382		5 320	5 378	58
Holberg Global A	19 726	982076218	4 237	5 222	985
SKAGEN Vekst A	2 116	867462732	4 106	5 221	1 115
Holberg Norden	12 134	982076218	3 488	5 131	1 643
SEB Concept Biotechnology C	5 338		5 437	5 021	-415
Franklin Mutual Gbl DiscvA(acc)USD	29 860		4 079	4 906	827
Didner & Gerge Global	18 664		4 778	4 805	26
Handelsbanken USA Index (A1 NOK)	15 359		4 006	4 730	724
DNB Fund TMT Abs Return retail A (NOK)	3 309		4 354	4 720	366
Franklin Biotechnology Discv A(acc)USD	18 063		4 167	4 700	533
Storebrand Global Solutions	1 814	982503868	4 203	4 661	458
ODIN Eiendom C	4 960	957486657	3 345	4 346	1 001
XACT OBX Bull ETF	26 071		3 769	4 336	566
Nordea 1 - Global Climate & Envir BP NOK	24 705		3 991	4 232	241
DNB Asian Small Cap retail A	54 860		3 555	4 100	545
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	12 960		4 143	4 093	-50
Handelsbanken Kinafond (A1 NOK)	20 669		3 604	4 065	461
Franklin US Opportunities A(acc)NOK-H1	271 528		3 815	4 040	225
Franklin US Opportunities A(acc)USD	32 506		2 457	4 031	1 574
Pareto Nordic Return A	35	977287677	3 332	3 871	538
Alfred Berg Norge Classic	4 013		3 546	3 721	175
Sector Healthcare Value B NOK	3 220		3 463	3 713	250
Tundra Sustainable Frontier Fund A SEK	19 599		3 238	3 688	451
KLP AksjeAsia Indeks IV	2 716	968437666	3 244	3 651	407
Fidelity Nordic A-Dis-SEK	2 710		3 426	3 638	212
KLP AksjeNorge	541	968437666	2 833	3 613	780
BGF Emerging Europe A2	3 523		3 129	3 584	456
Handelsbanken Asien Tema (A1 NOK)	5 613		3 279	3 582	303
DNB Norge Selektiv	4 202		3 415	3 499	84
Storebrand Indeks - Nye Markeder	2 069	982503868	3 119	3 493	374
BGF World Financials A2RF	14 832		3 428	3 449	21
Øvrige aksjefond	10 193 449		244 327	288 023	43 696
Sum aksjefond	17 861 450		2 437 154	2 891 565	454 411
Totalsum aksjer og aksjefond	264 788 426		4 572 381	5 114 883	542 502

Aksjer og aksjefond er bokført og verdsett til markedspris. 44 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Andeler i obligasjons- og rentefond	Antall	Organisasjonsnr.	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
FORTE Obligasjon	1 934 707		214 535	219 101	4 566
Holberg Kreditt	1 132 568		122 190	131 473	9 283
Handelsbanken Høyrente	1 121 850		122 777	123 269	492
KLP Obligasjon Global II	76 113		90 064	90 861	796
DNB Aktiv Rente	661 549		67 711	68 798	1 087
Handelsbanken Obligasjon	543 659		69 230	68 566	-664
Pareto Global Corporate Bond C	590 040		64 557	65 947	1 389
SKAGEN Tellus A	528 262		64 704	65 778	1 075
KLP Statsobligasjon	44 252		46 229	46 089	-140
KLP Kredittobligasjon	41 804		45 224	45 755	532
KLP Pengemarked	36 382		36 598	36 861	263
Alfred Berg Income NOK	264 297		29 006	29 860	854
KLP Obligasjon 5 år	20 936		27 570	27 728	158
DNB High Yield (I)	19 625		21 017	22 468	1 451
DNB Obligasjon	1 939		21 851	21 938	87
Holberg Likviditet	195 261		20 032	20 136	104
ODIN Kreditt C	146 202		18 850	19 617	768
Fondsfinans Kreditt	1 290		14 219	14 375	156
Storebrand Høyrente	1 211		12 563	12 643	80
KLP FRN	11 340		11 909	12 066	157
Pareto Nordic Corporate Bond A	9 904		9 420	10 479	1 060
Landkreditt Høyrente	87 393		8 891	9 047	156
Alfred Berg Høyrente C NOK	91 981		7 999	8 292	293
Øvrige obligasjons- og rentefond	824 646		125 530	125 666	136
Sum andeler i obligasjons- og rentefond	8 387 213		1 272 677	1 296 815	24 138

Beholdningen er bokført og verdisatt til observert markedsverdi. 0 % av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Utlån og fordringer - Øremerket til virkelig verdi over resultat	2017	2016
Bankinnskudd	434 617	440 572
Sum utlån og fordringer	434 617	440 572

Note 3 – Investering i selskapsportefølje

Andre Eiendeler - Bank	2017	2016
Bankinnskudd - Driftskonto	72 344	62 495
Sum kasse bank	72 344	62 495

Note 4 – Hierarkiet, finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over resultat

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
	Børsnoterte	Observerbar	Ikke	Balanseført
Finansielle instrumenter	priser	input	observerbar	verdi per
			input	31.12.2017
Aksjer og andeler	5 114 770	113	-	5 114 883
Obligasjons- og rentefond	1 296 815	-	-	1 296 815
Bank	434 617	-	-	434 617
Derivater	-	-	-	-
Totalt	6 846 203	113	-	6 846 316

Antall investeringer som verdsettes til 0 NOK er 51 stk. Kostpris for disse investeringene er 9 944 TNOK.

Vurdering av virkelig verdi skjer i henhold til vurderingsteknikker som er hierarkisk oppbygd. Primært skal Selskapet benytte teknikker på nivå 1. Dersom dette ikke lar seg gjøre, vil man benytte seg av vurderingsteknikker på nivå 2, og deretter nivå 3 dersom heller ikke nivå 2 kan benyttes.

Nivå 1: Virkelig verdi fastsettes ved hjelp av noterte priser på aktive markeder.

Nivå 2: Virkelig verdi fastsettes ved hjelp av tilgjengelige priser på aktive markeder for tilsvarende eiendeler og forpliktelser, med justeringer som gjenspeiler forskjellene.

Nivå 3: Virkelig verdi fastsettes ved hjelp av alternative verdsettelsesmetoder, som i minst mulig grad baserer seg på egne inndata og i størst mulig grad på relevante markedsdata. Illikvide posisjoner der det ikke er noen aktiv markeds plass, er verdsatt til 0 kr.

Note 5 – Finansiell risiko

Eksposering mot risiko er innebygget i den virksomheten som Nordnet Livsforsikring driver. Det er av stor betydning at risikoeksposeringen foregår under kontrollerte forhold. Selskapets ambisjon er at kontrollmiljøet skal preges av selskapets etiske verdier og bedriftskultur. De etiske retningslinjene fastsettes av styret og kommuniseres til alle medarbeidere gjennom policies, retningslinjer og instruksjoner, på samme måte som andre styrende dokumenter, for å begrense og kontrollere risiko og risikotaking i selskapet. Et lavt risikonivå og markedets tillit er høyt prioritert av selskapet. Som en konsekvens av dette skal selskapet arbeide kontinuerlig med å styrke risikobevissthet i organisasjonen samt betingelsene for effektiv kontroll og oppfølging av eiere med risiko og kontrollerende enheter.

Selskapet er ikke direkte eksponert for finansiell risiko med hensyn til investeringsvalgporteføljen, da kundene via sitt investeringsvalg selv bærer den finansielle risikoen. Selskapsporteføljen inneholder kontanter i bank. Indirekte er imidlertid selskapet eksponert for verdiutviklingen i investeringsvalgporteføljen tilhørende kundene, da en andel av selskapets inntekter står i forhold til størrelsen på kundemidlene.

Styret har det overordnede ansvaret for god intern kontroll i selskapet som samsvarer med de direktiver, lover og forskrifter som gjelder for virksomheten. Dette ansvar innebærer å sørge for at det finnes uavhengige funksjoner som kontrollerer og håndterer risikoer samt etterlevelse av lover og regler, og rapporterer til styret og ledelsen hvordan virksomheten drives i denne sammenheng. Selskapets kontrollfunksjoner består av Risk Control, Compliance, Aktuar og Internrevisjon.

Forsikringsrisiko

Relevant forsikringsrisiko for Selskapet er dødelighetsrisiko, opplevelsesrisiko, avgangsrisiko, kostnadsrisiko og katastroferisiko. Standardmetoden i Solvens II regelverket er brukt for å vurdere den beregningsmessige risikoen.

Dødelighetsrisiko

Dødelighetsrisiko defineres som risikoen for tap gitt økning i dødelighetsintensitetene. Økt tap kan skje ved at flere enn forventet dør, eller at de som dør har høyere utbetalinger knyttet til seg enn hva som var forventet.

Beregningene av dødelighetsrisiko gjøres av aktuar, som bruker risikofri rente, dynamisk dødelighetstariff og gjør beregninger på kontraktsnivå. Dødelighetsrisikoen estimeres ved å justere opp (stresse) risiko for død for hvert alderstrinn på kontraktsnivå.

For å kunne håndtere eventuelle økte utbetalinger knyttet til avvik mellom faktisk dødlighet og antatt dødelighet vil forsikringskostnad kunne justeres.

Opplevelsesrisiko

Opplevelsesrisiko defineres som risikoen for tap gitt reduksjon i dødelighetsintensitetene. Økt tap kan skje ved at færre enn forventet dør, eller at de som dør har lavere utbetalinger knyttet til seg enn hva som var forventet.

Avgangsrisiko

Avgangsrisiko er risikoen for at en kontrakt avsluttes forut for det som er forventet. Dersom det er svært mange som avslutter over kort tid vil kostnader som ikke enkelt justeres ned til nytt aktivitetsnivå påvirke Selskapet negativt. Selskapet har utkontraktert mye av sin aktivitet og har dermed senket denne risikoen.

Kostnadsrisiko

Kostnadsrisiko er risikoen for at driftskostnader knyttet til Selskapets virksomhet er høyere enn det som følger av det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget. Økte kostnader utover det som er tatt høyde for i beregningsgrunnlaget vil påvirke Selskapet negativt, og følges nøye.

Katastroferisiko

Katastroferisiko er risiko for tap som følge av ekstreme eller irregulære hendelser som ikke er tilstrekkelig ivaretatt under biometrisk risiko (dødelighets- og opplevelsesrisiko), avgangsrisiko og kostnadsrisiko, og hvor det er vanskelig å anslå et tapspotensiale. Aktuelle indikatorer som kan si noe om Selskapet katastroferisiko er dersom en stor samlet andel forsikringstakere har stor risikokonsentrasjon. Selskapet vurderer en slik konsentrasjonsrisiko som lav.

Måling av soliditetsrisiko

Selskapets soliditetsrisiko er målt ved standardmodellen for estimert kapitalkrav under Solvens II-direktivet. Risikofaktorene som selskapet er truffet av er inkludert i modellen, herunder operasjonell risiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, tegningsrisiko og immaterielle eiendeler.

MNOK	2017	2016
Operasjonell	5,7	4,3
Motpart	4,9	4,9
Marked	44,5	40,1
Tegning Liv	41,2	41,5
Diversifisering	-21,1	-20,3
Solvenskapitalkrav	75,2	70,5

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko referer til «risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser, menneskelig feil og systemfeil eller eksterne hendelser». Foruten alle de farer som kan være forbundet med menneskelige feil og mangler er typiske eksempler på operasjonell risiko; datahavari, avhengighet av nøkkelpersoner, bedrageri, brudd på lover og interne regler eller eksterne hendelser som brann, naturkatastrofer, sabotasje eller endringer i lover og forskrifter. For å opprettholde god intern kontroll av operasjonell risiko kreves det velfungerende systemer og prosedyrer, og løpende opplæring av ansatte. Selskapets risikostyring er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer. Den første linjen, som er ansvarlig for styring av operasjonell risiko er de enkelte avdelinger og funksjoner i organisasjonen. Den andre linjen består av Risk Control og Compliance. Den tredje forsvarslinjen er den interne revisjonen som gjennomgår arbeidet til de to første linjene.

Risk Control støtter, kontrollerer og veileder avdelingene i sin risikostyring og har det overordnede perspektivet når det kommer til operasjonell risiko. Her inngår samling, analyse og overvåking av risikoer identifisert av organisasjonen samt identifisere og kontrollere operasjonell risiko. En spesifikk funksjon for IT-sikkerhet arbeider for å identifisere, forebygge og kontrollere risiko knyttet til Nordnet sitt IT-system.

Selskapets kapitalkrav for operasjonell risiko utgjør 5,7 (4,3) MNOK.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risiko for å ikke motta betaling som avtalt og/eller få et tap som følge av en motparts manglende evne til å oppfylle sine forpliktelser. Selskapets motpartsrisiko består av risiko mot kontoinnehaveren og kortsiktige fordringer mot leverandører.

Metoden for måling av risiko i form av kapitalkrav er standardmodellen i Solvens 2-regelverket.

Selskapets kapitalkrav for motpartsrisiko utgjorde 4,9 (4,9) MNOK.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap eller negativ endring i den økonomiske situasjonen, direkte eller indirekte, fra svingninger i nivået eller volatiliteten i markedsprisene på eiendeler, gjeld og finansielle instrumenter. Markedsrisikoen som treffer selskapet er delt inn i aksjerisiko, renterisiko, valutarisiko, spread-risiko og konsentrasjonsrisiko.

Verdiendringer av investeringseiendommer har ingen direkte innvirkning på selskapets inntjening eller egenkapital, da forsikringstakere har hele investeringsrisikoen.

Metoden for måling av risiko i form av kapitalkrav er standardmodellen i Solvens 2-regelverket.

Selskapets kapitalkrav for markedsrisiko utgjør 44,5 (40,1) MNOK.

Tegningsrisiko

Tegningsrisiko er risiko for tap eller negativ endring i verdien av forsikringsforpliktelser på grunn av feilaktig prising og antagelsen om avsetninger. Tegningsrisiko som treffer selskapet deles inn i annulleringsrisiko, kostnadsrisiko, katastroferisiko og dødsrisiko.

Metoden for måling av risiko i form av kapitalkrav er standardmodellen i Solvens 2-regelverket.

Selskapets kapitalkrav for tegningsrisiko utgjør 41,2 (41,5) MNOK.

Øvrige risikoer

Likviditetsrisiko

Risikoen for at selskapet ikke kan oppfylle sine betalingsforpliktelser ved forfall uten at kostnadene øker betydelig. Utbetalte erstatninger er i hovedsak knyttet til realiserte investeringer hvor den forsikrede bærer investeringsrisikoen, noe som betyr at den forsikrede også bærer likviditetsrisikoen. For øvrige forsikringserstatninger har selskapet en fastsatt investeringspolitikk som sikrer at selskapet har tilstrekkelig likviditet med en betryggende margin.

Forretningsrisiko

Strategisk risiko

Strategisk risiko innebærer institusjonelle endringer og forandringer i de grunnleggende markedsforhold som kan oppstå. Strategisk risiko referer også til evnen til styret og administrerende direktør når det kommer til planlegging, organisering, oppfølging samt kontrollere selskapet og kontinuerlig overvåke markedsforhold.

Inntjeningsrisiko

Inntjeningsrisiko er risiko for at de løpende inntektene er lavere enn forventet, og dermed påvirker selskapets soliditet. Flere faktorer kan påvirke inntjeningen for Nordnet Livsforsikring. Den viktigste faktoren er kundeaktivitet i aksjer og fond.

Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er risiko for tap av omdømme blant kunder, aksjonærer, ansatte, myndigheter, media og marked. Dette kan føre til reduserte inntekter eller økte utgifter. Verdien av merkevaren er en av de viktigste eiendelene. Tjenestene som tilbys er beskrevet med klarhet og ærlighet for å gi kunden mulighet til å gjøre veloverveide beslutninger. Det er en stor tillit å administrere klientmidler og denne tilliten må behandles med den største respekt.

Nordnet Livsforsikring AS har en organisasjon som nøye overvåker endringer i regelverk og praksis og også den generelle omtalen av markedet og media i problemstillinger knyttet til etikk og moral. Vurderingen er at omdømmerisiko best styres gjennom forebygging.

Note 6 – Fordringer

Fordringer	2017	2016
Fordringer på konsernselskaper	662	5 704
Sum fordringer	662	5 704

Note 7 – Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2017	2016
Opptjente ikke mottatte inntekter	3 864	3 826
Forskuddsbetalte kostnader	2 490	19
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6 354	3 845

Note 8 – Avsetning for forpliktelser

Avsetning for forpliktelser	2017	2016
Betalbar skatt	471	127
Utsatt skatt (se note 21)	4 760	477
Sum avsetning for forpliktelser	5 231	604

Note 9 – Forpliktelser

Forpliktelser	2017	2016
Levrandørgjeld	-16	35
Gjeld til konsernselskaper	1 111	-
Forskuddstrekk, aga, mva	483	286
Sum forpliktelser	1 578	321

Note 10 – Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2017	2016
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2 450	87
Avsatt ferie penger	218	3 871
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2 668	3 958

Note 11 – Solvensmargin

Nordnet Livsforsikring AS er et selskap regulert etter Solvens II. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes etter standardmetoden i henhold til Solvens II-forskriften § 8. Modellene som ligger til grunn for beregningen av solvens- og minstekapitalkrav bygger på en rekke krav og forutsetninger som dels er gitt i Solvens II-regelverket, og dels er fortolket av Nordnet Livsforsikring AS på basis av nevnte regelverk.

Solvens II	2017	2016
Solvenskapital		
Aksjekapital	11 412	11 412
Overkurs	7 864	7 864
Avstemmingsreserve	147 356	142 286
Totalt solvenskapital	166 632	161 562
Solvenskapital till tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	166 632	161 562
Solvenskapital till tilgjengelig til å dekke solvenskapitalkravet	166 632	161 562
Solvenskapitalkrav- og margin		
Marked	44 516	40 094
Motpart	4 852	4 866
Liv	41 249	41 508
Operasjonell	5 700	4 279
Diversifisering	-21 098	-20 250
Totalt solvenskapitalkrav (SCR)	75 219	70 497
Solvensmargin (SCR)	221%	229%
Beregnes minstekrav	47 233	38 236
Justerte, maksimal 45 % av Solvenskapitalkrav	-13 384	-6 512
Justerte, minst 3,7 mill. EUR	1 389	1 704
Minstekrav til solvensmargin (MCR)	35 238	33 428
Solvensmargin (MCR)	473%	483%

Note 12 – Kapitalavkastning

Kapitalavkastning på investeringsvalgføljen	2017	2016
Verdijustert avkastning	10,64%	6,59%
Bokført avkastning	10,64%	6,59%
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen	2017	2016
Verdijustert avkastning	0,31%	-0,14%
Bokført avkastning	0,31%	-0,14%

Note 13 – Endringer i forsikringsmessige forpliktelser

Forsikringsmessige forpliktelser	2017		
	Premiereserve IPA	Premiereserve Kapital- forsikring	Premiereserve Totalt
1. Inngående balanse	353 694	5 211 275	5 564 969
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelser	36 033	1 245 313	1 281 346
2.1 Netto resultatførte avsetninger	-	-	-
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser	-	-	-
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	36 033	1 245 313	1 281 346
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
3.1. Overføringer mellom fond	-	-	-
3.2. Overføringer til/fra selskapet	-	-	-
3.2.1 Tilflyttet/fusjonerte midler fra Nordnet Pensjonsforsikring NUF	-	-	-
3.2.2 Endring reserve ikke kostnadsført	-	-	-
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-	-	-
4. Utgående balanse	389 727	6 456 588	6 846 316

Individuell kapitalforsikring (Nordnet Investeringskonto Link)

Nordnet Investeringskonto Link er en kapitalforsikring med investeringsvalg, også kalt Unit Link. Forsikringselementet i avtalen blir aktuelt hvis kunden faller fra i løpet av avtaleperioden. Da utbetales spareverdien med et forsikringstillegg på 1 % – totalt 101 % av spareverdien.

Individuell rente- og pensjonsforsikring (Nordnet IPA Link)

Forsikringselementet i avtalen kalles tilbakebetalingsrett og blir aktuelt først hvis kunden skulle falle fra i løpet av avtaleperioden. I så fall utbetales gjenværende spareverdi til oppførte begunstigede. Avsetningene dekker forpliktelsene knyttet til eiendeler i livsforsikring, dvs. andeler i aksjer, fond og andre likvider.

Note 14 – Teknisk resultat fordelt på bransjer

Teknisk resultat	2017			2016
	IPA	Kapital- forsikring	Totalt	Totalt
Sum premieinntekter for egen regning	39 187	2 193 979	2 233 166	2 506 109
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	32 637	509 911	542 548	262 417
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 420	40 432	42 852	34 753
Erstatninger	-35 676	-1 459 046	-1 494 722	-1 001 041
Endring i premiereserve	-35 718	-1 245 628	-1 281 346	-1 766 843
Forsikringsrelaterte driftkostnader	-1 999	-33 393	-35 392	-30 045
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1	-19	-20	-25
Resultat av teknisk regnskap	850	6 235	7 086	5 324

Note 15 – Resultatanalyse og overskuddsdeling

Resultatanalyse og overskuddsdeling	2017		
	IPA	Kapital-forsikring	Totalt
Risikoresultat	48	433	481
Renteresultat			
Netto finansinntekter	-32 614	-509 934	-542 548
Herav til kundeporteføljen	32 614	509 895	542 509
Renteresultat	0	-39	-39
Utl. kupongskatt	-45	-751	-796
Resultat administrasjonsreserve	2 420	40 432	42 852
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-2 000	-33 412	-35 412
Administrasjonsresultat	375	6 269	6 644
Resultat av teknisk regnskap	423	6 663	7 086

Note 16 – Spesifikasjon av premieinntekter

Premieinntekter	2017	2016
Nytegning	797 330	871 181
Ovrige premie	1 435 836	1 634 928
Sum forfalt premie	2 233 166	2 506 109

All premie er fra direkte forsikring inngått i Norge.

Note 17 – Erstatninger

Erstatninger	2017			2016
	IPA	Kapital-forsikring	Totalt	Totalt
Utbetalte forsikringserstatninger	33 938	29 162	63 101	45 874
Gjenkjøp	487	1 354 677	1 355 165	910 182
Overføring til andre forsikringsselskap	1 246	75 210	76 457	44 985
Sum erstatninger	35 672	1 459 050	1 494 722	1 001 041

Note 18 – Overføringer fra andre pensjonsinnretninger

Overføringer fra andre pensjonsinnretninger	2017	2016
Overført premiereserve fra andre	171 088	78 604
Sum overført til andre	171 088	78 604

Överföring 2017 avser 96 342 573 st (34 078 358 st) kontrakter.

Note 19 – Forvaltnings- og administrasjonskostnader

Kundeportefølje	2017	2016
Honorar og omkostninger verdipapirer	9 550	7 222
Salgsomkostninger til andre selskaper	3 043	2 635
Honorar administrasjon	2 922	2 847
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	188	771
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	562	100
Lønnskostnader	2 876	2 841
Kontingent, inkl. finanstilsynsavgift	1 425	107
Andre administrative kostnader	270	224
Andre driftskostnader	14 555	13 298
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	35 392	30 045

Selskapet byttet revisor i 2017 til Deloitte AS. Honorar til lovpålagt revisor som fremkommer i tabellen ovenfor spesifiserer i sin helhet honorar til Deloitte i 2017, og til tidligere revisor i 2016. Honorar for annen bistand til Deloitte utgjorde i 2017 tkr 301 inkl. MVA.

Note 20 – Andre inntekter

Andre inntekter	2017	2016
Renter konsernmellomværende	114	106
Sum andre inntekter	114	106

Note 21 – Skatt

Skatt	2017	2016
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Resultat før skatt	7 483	5 236
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats (25 %)	1 871	1 309
For lite avsatt skatt i fjor	2 713	54
Nedvurdering utsatt skattefordel	-	-1 363
Sum skattekostnad	4 584	54
Oversikt over midlertidige forskjeller:		
Finansielle instrumenter	424 711	125 922
Andre forskjeller	-	1 908
Fremførbart underskudd	-405 672	-179 990
Sum	19 039	-52 160
Beregnet utsatt skattefordel, ikke balanseført	-	-13 517
Utsatt skatt	4 760	477

Selskapet er i dialog med skattemyndighetene om anvendelse av prinsipper ved fradragsføringen av forsikringstekniske avsetninger som vil kunne medføre betydelige endringer i selskapets fremførbare underskudd, men som ikke forventes å få en effekt på selskapets skattekostnad. I beregningen av skattegrunnlaget ovenfor er det tatt fullt fradrag for forsikringsavsetninger.

Note 22 – Transaksjoner med nærstående partner

Nordnet Livsforsikring AS er et datterselskap av Nordnet Pensionsförsäkring AB. Nordnet Livsforsikring AS inngår i konsernet Nordnet AB. Alle avtaler og andre handler mellom Nordnet Livsforsikring AS og Nordnet Pensionsförsäkring AB eller øvrige konsernselskap inngås på forretningsmessige vilkår. Selskapet har avtaler om kjøp og salg av tjenester med Nordnet Bank NUF og Nordnet Pensionsförsäkring AB.

Note 23 – Lønnskostnader, pensjon, antall ansatte, ytelser og lån til ledende ansatte

Kostnader	2017	2016
Lønnskostnader	2 084	1 928
Pensjonskostnader	108	109
Arbeidsgiveravgift	474	313
Honorar styrelse	200	450
Andre personal kostnader	10	41
Sum lønns- og personalkostnader	2 876	2 841

Har 5 ansatte fordelt på 3 årsverk per 31.12.2017

De ansatte har avtale om innskuddspensjon i samsvar med lokale lover. Avtalt innskudd er 5,6 prosent av pensjonsgivende lønn mellom 1G og 12G og ytterligere 3 prosent mellom 7,1G og 12G.

Ingen medlemmer i styret eller ansatte har avtale om bonus, lån, overskuddsdeling, opsjoner eller andre fordeler fra selskapet. Daglig leder har mottatt NOK 1 249 782 i lønn i 2017 samt NOK 71 752 i pensjon. Styrets honorar ble utbetalt med 75 000 NOK til Tom Dinkelspiel og 175 000 NOK til Peter Hammerich. Daglig leder mottar ikke annen godtgjøres og har avtale om innskuddspensjon på samme vilkår som alle andre ansatte.

Nordnet Livsforsikring AS har i 2017 hatt ansatte med fast lønn og ordinær innskuddspensjon. Nordnet Livsforsikring AS har ikke innført godtgjørelsesordninger ut over dette. Selskapet har på grunn av selskapets størrelse ikke hatt et eget godtgjørelsesutvalg. Selskapet tiltemper så langt som mulig den godtgjørelsesordning og den lønnspolitikk som finnes i konsernet for øvrig via en konsernfelles policy, hvor forskriftskravene til forsikringsselskap i henhold til Lov om finansforetak og finanskonsern (finansforetaksloven) kap. 15 oppfylles.

Til generalforsamlingen i Nordnet Livsforsikring AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Nordnet Livsforsikring AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 2 723 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

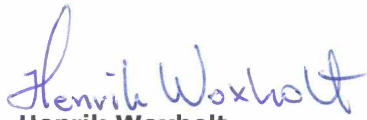
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 13. april 2018
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor