

Årsregnskap 2018

Nordnet Livsforsikring AS

Innhold

Årsberetning 2018.....	3
Resultatregnskap	6
Balanse.....	8
Kontantstrøm.....	10
Egenkapital	10
Noter.....	11

Årsberetning 2018

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 Pensionsförsäkring 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 2018 hatt en nedgang i investeringsporteføljen, som følge av nye skatteregler som trådte i 1. januar 2019, i kombinasjon med tidligere innføring av aksjesparekonto. Antall kunder har holdt seg stabilt i driftsåret 2018. Den 21. desember inngikk Nordnet Livsforsikring en avtale om å kjøpe samtlige aksjer i Netfonds Livsforsikring AS. Med bakgrunn i antall kunder, volum, planlagte markedstiltak, fordeler som nye skatteregler innebærer og oppkjøp av Netfonds Livsforsikring AS, mener selskapet at utsiktene for 2019 er gode.

Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke FoU-aktiviteter.

Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet oppnådde i 2018 et resultat til eier før skatt på mNOK 8,676 (mNOK 7,308). Resultat av teknisk regnskap for Nordnet Livsforsikring AS viser et resultat på mNOK 8,403 (mNOK 7,086), resultat av ikke-teknisk regnskap utgjør mNOK 0,273 (mNOK 0,222). Etter skatt og andre resultatkomponenter ble resultatet mNOK 5,820 (mNOK 2,723).

De samlede premieinntektene var på mNOK 1.283,983 (mNOK 2.233,166).

Selskapets forvaltningskapital utgjorde ved slutten av året mNOK 5.579,940 (mNOK 6.925,677). Verdijustert avkastning i investeringsvalgporteføljen ble -0,35% (-0,31%), i selskapsporteføljen -6,76% (10,64%).

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 2 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 2018 4 årsverk fordelt på 6 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 forurenses ikke det ytre miljø.

Årsresultat og disponeringer

Selskapet foreslår at årsresultatet i Nordnet Livsforsikring AS, mNOK 5,820 overføres til egenkapital. Det har ikke forekommet hendelser etter balansedagen av vesentlig betydning for å vurdere selskapets finansielle stilling.

Oslo, 13. mars 2019

DocuSigned by:
Kjersti H Sandstøl
867B09421915428...
Kjersti Haugstad Sandstøl
Styrets leder

DocuSigned by:
Anders Skar
F1260D1F67B9495...
Anders Skar
Styremedlem

DocuSigned by:
Toni, Carina
8E95638A47064DB...
Carina Birgit Tøvi
Styremedlem

DocuSigned by:
Tommy Dilling
8319FF398EA740A...
Tommy Dilling
Daglig Leder

DocuSigned by:
Ekblom, Fredrik
0C62E8081F0D4B2...
Fredrik Ekblom
Styremedlem

Resultatregnskap

(Beløp i hele tusen NOK)	NOTE	2018	2017
TEKNISK REGNSKAP	4,5		
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		1 166 887	2 062 077
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	6	117 096	171 088
Sum premieinntekter for egen regning	7	1 283 983	2 233 165
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		79 847	76 794
Verdiendring på investeringer		-916 063	239 519
Realisert gevinst og tap på investeringer		295 957	226 234
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		-540 259	542 547
Andre forsikringsrelaterte inntekter		39 440	42 852
Erstatninger			
Brutto utbetalninger		-2 095 188	-1 494 722
Sum erstatninger	8	-2 095 188	-1 494 722
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Endring i premiereserve		1 352 485	-1 281 346
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	9	1 352 485	-1 281 346
Forsikringsrelaterte driftkostnader			
Forvaltningskostnader		-8 013	-9 550
Salgskostnader		-2 464	-3 043
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)		-21 571	-22 799
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader	10	-32 048	-35 392
Andre forsikringsrelaterte kostnader		-10	-20
Livforsikringsrørelsens tekniska resultat	11	8 403	7 084

(Beløp i hele tusen NOK)	NOTE	2018	2017
ICKE TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		220	186
Realisert gevinst og tap på investeringer		-126	-77
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		94	109
Andre inntekter	12	181	114
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen			
Forvaltningskostnader		-1	-1
Andre kostnader		-1	-
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-2	-1
Resultat av ikke-teknisk regnskap	11	273	222
(Beløp i hele tusen NOK)			
Resultat før skattekostnad	NOT	8 676	7 307
Skattekostnad	13	-2 856	-4 584
Resultat før andre resultatkomponenter		5 820	2 723
Totalresultat		5 820	2 723
Overført til egenkapital		-5 820	-2 723
SUM OVERFØRT		-5 820	-2 723

Balanse

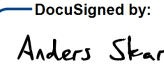
(Beløp i hele tusen NOK)	NOTE	2018	2017
ØIENDELER			
ØIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Fordringer			
Andre fordringer	14	3 183	662
Sum fordringer		3 183	662
Andre eiendeler			
Kasse, bank	15	80 223	72 344
Sum andre eiendeler		80 223	72 344
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	16	3 730	6 354
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 730	6 354
SUM ØIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		87 136	79 360
ØIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN			
Investeringer i investeringsvalgporteføljen måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		3 792 259	5 114 884
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 136 794	1 296 815
Utlån og fordringer		563 752	434 617
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen måles til virkelig verdi	17, 18	5 492 804	6 846 316
SUM ØIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN		5 492 804	6 846 316
SUM ØIENDELER		5 579 940	6 925 676

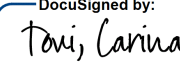
(Beløp i hele tusen NOK)	NOTE	2018	2017
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		11 412	11 412
Overkurs		7 864	7 864
Sum innskutt egenkapital		19 276	19 276
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		56 428	50 608
Sum opptjent egenkapital		56 428	50 608
SUM EGENKAPITAL		75 704	69 884
FORPLIKTELSER			
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve		5 492 804	6 846 316
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	9	5 492 804	6 846 316
Avsetninger for forpliktelser			
Forpliktelser ved periodeskatt		1 876	471
Forpliktelser ved utsatt skatt		6 211	4 760
Sum avsetninger for forpliktelser	13, 19	8 087	5 231
Forpliktelser			
Andre forpliktelser		937	1 578
Sum forpliktelser	20	937	1 578
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		2 408	2 668
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	21	2 408	2 668
SUM FORPLIKTELSER		5 504 236	6 855 793
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		5 579 940	6 925 677

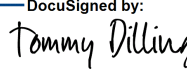
----- / 2019

DocuSigned by:

 867B09421915428
 Kjersti Haugstad Sandstøl
 Styrets leder

DocuSigned by:

 F1260D1F67B9495...
 Anders Skar
 Styremedlem

DocuSigned by:

 8E95638AA7064DB...
 Carina Birgit Tovi
 Styremedlem

DocuSigned by:

 8319FF398EA740A...
 Tommy Dilling
 Daglig Leder

DocuSigned by:

 0C62E8081F0D4B2...
 Fredrik Ekblom
 Styremedlem

Kontantstrøm

	60	6	10	10
(Beløp i hele tusen)		NOTE	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skatt			8 676	7 306
Sum Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			8 676	7 306
Endring omløpsmidler			1 353 615	-1 278 638
Endring gjeld			-1 354 411	1 281 181
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			7 880	9 849
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			-	
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Innbetalinger av virksomhetskaptal			-	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			0	0
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter			7 880	9 849
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse			72 344	62 495
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt			80 224	72 344

Egenkapital

(Beløp i hele tusen)	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum
Per 01.01.18	11 412	7 864	50 608	69 884
Nyemisjon				0
Nedsettelse				0
Resultat før andre resultatkomponenter			5 820	5 820
Andre resultatkomponenter				0
Periodens totalresultat	0	0	5 820	5 820
Per 31.12.18	11 412	7 864	56 428	75 704

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 uføredekninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsforsikring med unntak for uføredekninger), 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 Pensjonsforsikring 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.

Følgende standarder ble tatt i bruk fra og med regnskapsåret som startet 1. januar 2018

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Fra og med 1. januar 2018 har Nordnet Livsforsikring AS benyttet IFRS 9 Finansielle instrumenter, som erstatter IAS 39 når det gjelder klassifisering og vurdering av finansielle instrumenter. Se videre under Finansielle instrumenter nedenfor for ytterligere informasjon om hvilken innvirkning IFRS 9 har på Nordnets finansielle rapporter.

IFRS 15 Inntekt fra kontrakter med kunder

IFRS 15 Inntekt fra kontrakter bygger på prinsippet om at inntekter regnskapsføres når kunden overtar kontroll over den solgte varen eller tjenesten og har mulighet til å ta i bruk og nyttiggjøre seg varen eller tjenesten. Standarden skal gi brukere av finansielle rapporter bedre informasjon om selskapets inntekter. Den utvidede informasjonsplikten innebærer at informasjon om inntektstype, tidspunkt for regulering, usikkerheter knyttet til inntektsføring samt kontantstrøm som kan henføres til selskapets kundekontrakter, skal oppgis. Inntektsstandarder gjelder for alle kontrakter med kunder. Nordnet har analysert kontraktene basert på de fem trinnene i IFRS 15 og kommet frem til at standarden ikke har noen innvirkning på inntektsføringen.

Standarder som trer i kraft fra og med 2019

Ved opprettelse av finansielle rapporter i Nordnet Livsforsikring AS finnes det standarder og tolkninger som er publisert av International Accounting Standards Board (IASB), men ennå ikke trådt i kraft, og disse

er heller ikke tidliganvendt ved opprettelse av selskapets finansielle rapporter. Nedenfor følger en foreløpig vurdering av innvirkningen som innføringen av disse standardene og tolkningene kan ha på selskapets finansielle rapporter. Utover standardene og tolkningene som beskrives her, forventes ingen øvrige standarder og tolkninger å ha noen innvirkning på selskapets finansielle rapporter.

IFRS 17 Forsikringskontrakter

IFRS 17 vil erstatte IFRS 4 og medføre betydelige endringer. Til forskjell fra IFRS 4 inneholder IFRS 17 også regler for hvordan forsikringskontrakter skal vurderes og presenteres. Standarden har som formål å skape en enhetlig metode for regnskapsføring av alle typer forsikringskontrakter, høyere grad av transparens i forsikringssselskapenes inntjening, og økt sammenlignbarhet mellom bedrifter og land. Definisjonen av en forsikringskontrakt forblir i prinsippet uforandret sammenlignet med IFRS 4, mens reglene for separasjon av investerings- og servicekomponenter justeres noe. Oppsettet av resultat- og balanseregnskapet vil endres, og kravene til tilleggsopplysninger øker vesentlig. Under forutsetning av at IFRS 17 blir godkjent av EU og IASBs foreslåtte tidspunkt for implementering ikke endres, vil standarden gjelde fra og med regnskapsåret 2022. Selskapet er i ferd med å analysere de finansielle effektene av den nye standarden.

Ingen andre IFRS- eller IFRIC-tolkninger som ennå ikke har trådt i kraft, forventes å ha noen vesentlig innvirkning på selskapet.

Finansielle instrumenter

IFRS 9 påvirker Nordnet Livsforsikring når det gjelder klassifisering og vurdering av finansielle instrumenter.

Selskapet har evaluert forretningsmodellen for sine porteføljer av finansielle instrumenter basert på hvordan de forvaltes og vurderes. Overgangen har ikke medført noen vesentlige forskjeller sammenlignet med hvordan de finansielle instrumentene ble vurdert tidligere, og får dermed heller ingen finansiell betydning for Nordnet Livsforsikring AS.

Finansielle aktiva klassifiseres enten som verdsatt til avskrevet anskaffelsesverdi eller til faktisk verdi via resultatet, basert på selskapets forretningsmodell for forvaltning av finansielle aktiva og kontraktsvilkårene for disse aktivaene. Selskapet har ingen finansielle aktiva klassifisert som verdsatt til faktisk verdi via øvrig totalresultat (forvaltet innenfor rammen av en forretningsmodell som har som formål å skaffe kontraktfestede kontantstrømmer og salg).

Finansielle aktiva verdsatt til avskrevet anskaffelsesverdi

Finansielle aktiva verdsatt til avskrevet anskaffelsesverdi inkluderer andre fordringer, kasse, bank og forskuddsbetalte kostnader.

Finansielle aktiva verdsatt til faktisk verdi via resultatregnskapet

Finansielle aktiva verdsatt til faktisk verdi via resultatregnskapet inkluderer eiendeler i kundeporteføljen. Eiendeler i kundeporteføljen klassifiseres som øvrige forretningsmodeller ettersom det gjelder aktiva i kundenes porteføljer.

Finansiell gjeld verdsatt til avskrevet anskaffelsesverdi

Finansiell gjeld verdsatt til avskrevet anskaffelsesverdi inkluderer andre forpliktelser og påløpte kostnader. Skattegjeld kategoriseres ikke som finansielle instrumenter, og er derfor ikke inkludert i avskrevet anskaffelsesverdi.

Finansiell gjeld verdsatt til faktisk verdi via resultatregnskapet

Finansiell gjeld verdsatt til faktisk verdi via resultatregnskapet inkluderer forsikringsforpliktelser i livsforsikring – særskilt investeringsportefølje. Gjeld i forsikringsvirksomhet verdsettes til faktisk verdi via resultatet, noe som antas å lede til mer relevant informasjon fordi det i betydelig grad reduserer inkonsekvensene i verdsetting og regnskapsføring ("manglende overensstemmelse i regnskapsføringen").

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 18. Mulig estimeringsusikkerhet kan knyttes til forsikringselementet i de individuelle pensjonsforsikringene. Det er per 31. desember 2018 bokført

en forsikringsforpliktelse på 0,31 mNOK (0,25 mNOK) - knyttet til forsikringstillegget. Dette er basert på en vurdering av risikoen knyttet til forsikringstillegget og størrelsen på den potensielle forpliktelsen per 31. Desember 2018.

Kontantstrømoppstilling

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

Transaksjoner med nærstående partner

Nordnet Livsforsikring AS er et datterselskap av Nordnet Pensionsforsikring AB. Nordnet Livsforsikring AS inngår i konsernet Nordnet AB. Alle avtaler og andre handler mellom Nordnet Livsforsikring AS og Nordnet Pensionsforsikring AB eller øvrige konsernselskap inngås på forretningsmessige vilkår.

Selskapet har avtaler om kjøp og salg av tjenester med Nordnet Bank NUF og Nordnet Pensionsforsikring AB.

Note 2 – Finansiell risiko

Eksponering mot risiko er innebygget i den virksomheten som Nordnet Livsforsikring driver. Det er av stor betydning at risikoeksponeringen 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 risikobevisthet 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 dødelighet 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 ivare tatt 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	2018	2017
Operasjonell	6,0	5,7
Motpart	5,5	4,9
Marked	26,4	44,5
Tegning Liv	23,7	41,2
Diversifisering	-13,9	-21,1
Solvens kapitalkrav	47,8	75,2

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 6,0 (5,7) 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 konto innehaveren 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 5,5 (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 26,4 (44,5) 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 23,7 (41,2) 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 3 – 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.

	2018	2017
Solvenskapital		
Aksjekapital	11 412	11 412
Overkurs	7 864	7 864
Avstemmingsreserve	116 684	147 356
Totalt Solvenskapital	135 960	166 632
Solvenskapital till tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	135 960	166 632
Solvenskapital till tilgjengelig til å dekke solvenskapitalkravet	135 960	166 632

Solvenskapitalkrav- og margin	2018	2017
Marked	26 430	44 516
Motpart	5 520	4 852
Liv	23 718	41 249
Operasjonell	6 009	5 700
Diversifisering	-13 914	-21 098
Totalt solvenskapitalkrav (SCR)	47 763	75 219
Solvensmargin (SCR)	285%	221%
Beregnes minstekrav	38 013	47 233
Justerte, maksimal 45 % av Solvenskapitalkrav	-16 519	-13 384
Justerte, minst 3,7 mill. EUR	13 851	1 389
Minstekrav til solvensmargin (MCR)	35 345	35 238
Solvensmargin (MCR)	385%	473%

Note 4 – Teknisk resultat fordelt på bransjer

			2018	2017
	IPA	Kapital- forsikring	Totalt	Totalt
Teknisk resultat				
Sum premieinntekter for egen regning	28 738	1 255 246	1 283 983	2 233 166
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-34 901	-505 358	-540 259	542 548
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 548	36 892	39 440	42 852
Erstatninger	-38 664	-2 056 524	-2 095 188	-1 494 722
Endring i premiereserve	44 589	1 307 896	1 352 485	-1 281 346
Forsikringsrelaterte driftkostnader	-2 070	-29 978	-32 048	-35 392
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1	-10	-10	-20
Resultat av teknisk regnskap	239	8 164	8 403	7 086

Note 5 – Resultatanalyse og overskuddsdeling

Resultatanalyse og overskuddsdeling	Kapital-		Totalt
	IPA	forsikring	
Risikoresultat	68	992	1060
Renteresultat	0	0	0
Netto finansinntekter	-31 799	-460 447	-492 246
Herav til kundeporteføljen	31 799	460 411	492 210
Sum Renteresultat	0	-36	-36
Utl. kupongskatt	0	0	0
Resultat administrasjonsreserve	2 548	36 892	39 440
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-2 071	-29 988	-32 059
Administrasjonsresultat	477	6 904	7 381
Resultat av teknisk regnskap	545	7 860	8 405

Note 6 – Overføringer fra andre forsikringsselskap

Overføringer fra andre pensjonsinretninger	2018	2017
Overført premiereserve fra andre	117 096	171 088
Sum overført til andre	117 096	171 088

Overføringer 2018 avser 178 st (203 st) kontrakter.

Note 7 – Spesifikasjon av premieinntekter

Premieinntekter	2018	2017
Nytegning	328 926	797 330
Ovrige premie	955 057	1 435 836
Sum forfalt premie	1 283 983	2 233 166

Note 8 – Erstatninger

Erstatninger	Kapital-		Totalt	Totalt
	IPA	forsikring		
Utbetalte forsikringserstatninger	37 894	15 043	52 936	63 101
Gjenkjøp	314	2 030 674	2 030 988	1 355 165
Overføring til andre forsikringsselskap	456	10 808	11 264	76 457
Sum erstatninger	38 663	2 056 525	2 095 188	1 494 722

Note 9 – Endringer i forsikringsmessige forpliktelser

	Premie- reserve	Premie- reserve	Premie- reserve
	IPA	Kapital- forsikring	Totalt
Forsikringsmessige forpliktelser			
1. Inngående balanse	389 727	6 456 588	6 846 315
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelser	-52 104	-1 301 407	-1 353 511
2.1. Netto resultatførte avsetninger			0
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser			0
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-52 104	-1 301 407	-1 353 511
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			0
3.1. Overføringer mellom fond			0
3.2. Overføringer til/fra selskapet			0
3.2.1 Tilflyttet/fusjonerte midler fra Nordnet Pensjonsforsikring NUF			0
3.2.2 Endring reserve ikke kostnadsført			0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0	0	0
4. Utgående balanse	337 623	5 155 181	5 492 804

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 10 – Forvaltnings- og administrasjons-kostnader

Kundeportefølje	2018	2017
Honorar og omkostninger verdipapirer	8 014	9 550
Salgsomkostninger til andre selskaper	2 464	3 043
Honorar administrasjon	2 982	2 922
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	575	188
Honorar revisor andre tjenester utenfor revisjon inkl. mva	529	562
Lønnskostnader	4 184	2 876
Kontingent, inkl. finanstillingsavgift	1 195	1 425
Andre administrative kostnader	321	270
Andre driftskostnader	11 784	14 555
Sum administrasjonskostnader kollektivportefølje	32 048	35 391

Honorar til lovpålagt revisor som fremkommer i tabellen ovenfor spesifiserer i sin helhet honorar til Deloitte i 2018. Honorar for annen bistand til Deloitte utgjorde i 2018 tkr 169 inkl. MVA.

Lønnskostnader, pensjon, antall ansatte, ytelser og lån til ledende ansatte

Kostnader	2018	2017
Lønnskostnader	3 102	2 084
Pensjonskostnader	208	108
Arbeidsgiveravgift	667	474
Honorar styrelse	190	200
Andre personal kostnader	17	10
Sum lønns- og personalkostnader	4 184	2 876

Har 6 ansatte fordelt på 4 årsverk per 31.12.2018

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 1 254 000 i lønn i 2018 samt NOK 75 037 i pensjon. Styrets honorar ble utbetalt med 200 000 NOK til Kjersti Haugstad Sanstøl. Daglig leder mottar ikke annen godtgjøres og har avtale om innskuddspensjon på samme vilkår som alle andre ansatte.

Nordnet Livsforsikring AS har i 2018 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 tillemper så langt som mulig den godtgjørelsesordning og den lønnspolitikk som finnes i konsernet for øvrig via en konsernfelles policy, hvor forskriftskravene til forsikringselskap i henhold til Lov om finansforetak og finanskonsern (finansforetaksloven) kap. 15 oppfylles.

Note 11 – Kapitalavkastning

Kapitalavkastning på investeringsvalgføljen	2018	2017
Verdijustert avkastning	-6,76%	10,64%
Bokført avkastning	-6,76%	10,64%
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen	2018	2017
Verdijustert avkastning	0,35%	0,31%
Bokført avkastning	0,35%	0,31%

Note 12 – Andre inntekter

Andre inntekter	2018	2017
Renter konsernmellomværende	181	114
Sum andre inntekter	181	114

Note 13 – Skatt

Skatt		2018	2017
Årets skattekostnad fordeler seg på:			
Resultat før skatt		8 676	7 483
Forvent skattekostnad etter nominell skattesats	25%	2 169	1 871
Betalbar skatt		1 621	
Endring utsatt skatt		1 451	
For lite avsatt skatt i fjor			2 713
For mye avsatt skatt i fjor		-216	
Nedvurdering utsatt skattefordel			1
Sum skattekostnad		2 856	4 585
Oversikt over midlertidige forskjeller			
Finansielle instrumenter		-	424 711
Saldo på gevinst-/tapkonto		24 845	-
Fremførbart underskudd		0	-405 672
Sum		24 845	19 039
Beregnet utsatt skattefordel, ikke balanseført			-
Utsatt skatt		6 211	4 760

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 14 – Fordringer

Fordringer	2018	2017
Fordring på skattetaten	2 082	
Fordringer på konsernselskaper	1 101	622
Sum fordringer	3 183	622

Note 15 – Investering i selskapportefølje

(Beløp i hele tusen)	2018	2017
Andre Eiendeler - Bank		
Bankinnskudd - Driftskonto	82 305	72 344
Sum kasse bank	82 305	72 344

Note 16 – Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2018	2017
Opptjente ikke mottatte inntekter	3 726	3 864
Forskuddsbetalte kostnader	4	2 490
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3 730	6 354

Note 17 – 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					
SpareBank 1 SMN	86 847	937 901 003	6 236	7 313	1 076
SpareBank 1 Nord-Norge	90 653	952 706 365	4 750	5 693	943
Komplett Bank ASA Ordinary Shares	386 171	998 997 801	6 419	4 866	-1 553
SpareBank 1 SR Bank ASA	49 176	937 895 321	3 263	4 386	1 123
Sparebanken Øst	63 426	937 888 937	3 411	3 526	115
Sbanken ASA	38 013	915 287 700	2 815	2 851	36
Sparebanken Vest AS	48 614	832 554 332	2 389	2 577	187
Pareto Bank ASA	52 829	990 906 475	1 971	1 786	-185
SpareBank 1 BV	45 409	944 521 836	1 464	1 617	152
Monobank ASA	700 130	913 460 715	2 388	1 313	-1 076
SpareBank 1 Ostlandet Registered Equity Capital Cert	15 679	920 426 530	1 355	1 301	-54
Sparebanken Møre	4 491	937 899 319	1 162	1 271	109
Skue Sparebank	7 255	837 889 812	823	885	62
Sandnes Sparebank	15 518	915 691 161	660	853	193
Øvrige egenkapital bevis	104 232		3 989	4 068	78
Sum Egenkapitalbevis			43 097	44 305	1 208

Aksjer	Antall	Organisasjonsnr.	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
NEL ASA	22 375 012	979 938 799	70 805	103 238	32 433
Nordic Nanovector ASA	1 404 634	994 297 422	87 661	71 636	-16 025
Finansco Dynamisk Aktivaallokering EUR	553 899		54 967	63 165	8 198
Storebrand ASA	744 592	916 300 484	41 651	45 897	4 245
METRO AG	251 909		33 916	33 843	-73
Norwegian Air Shuttle ASA	184 425	965 920 358	40 947	31 989	-8 958
Norsk Hydro ASA	703 911	914 778 271	31 472	27 600	-3 872
Statoil ASA	149 448	923 609 016	27 966	27 461	-505
Ocean Yield ASA	462 997	991 844 562	29 441	27 409	-2 031
Golden Ocean Group Ltd	509 080		33 464	26 653	-6 811
Tesla Inc	9 030		20 750	26 311	5 561
Axa Sa	1 400 566		34 622	26 121	-8 502
DNO ASA A	2 054 236	921 526 121	28 527	25 781	-2 746
Aker BP ASA	116 635	989 795 848	23 439	25 426	1 987
Nokia Oyj	462 051		21 919	23 310	1 390
Wizz Air Holdings PLC	72 398		14 348	22 470	8 122
Marine Harvest ASA	120 332	964 118 191	16 956	21 985	5 029
Rezidor Hotel Group AB	543 665		11 765	21 757	9 992
American Shipping Co ASA	591 006	988 228 397	11 329	19 680	8 351
PCI Biotech Holding ASA	733 959	991 036 393	22 069	19 303	-2 766
Yara International ASA	57 867	986 228 608	21 021	19 299	-1 723
Trevali Mining Corp	7 183 447		46 131	19 182	-26 949
PhotoCure ASA	398 052	967 598 593	16 283	19 106	2 823
Jyske Bank A/S	56 358		25 278	17 803	-7 475
Archer Ltd	4 004 499		36 262	17 400	-18 862
Scatec Solar ASA	234 471	990 918 546	11 511	17 304	5 793
Gaming Innovation Group Inc	749 080	200 104 277	26 975	17 154	-9 821
Polarcus Ltd	16 834 119		29 648	16 935	-12 713
DNB OBX ETF	225 249	984 851 006	15 001	15 880	879
Africa Oil Corp	2 240 132		24 871	15 120	-9 751
Apple Inc	10 845		13 218	14 980	1 761
StrongPoint ASA	1 610 932	982 769 221	16 127	14 337	-1 790
B2Holding ASA	1 136 920	992 249 986	17 791	13 984	-3 807
Renewable Energy	23 091 290	977 258 561	27 289	13 624	-13 665
VEON Ltd ADR	656 482		11 813	13 451	1 638
Flex LNG Ltd	1 076 261		13 647	13 292	-356
Gjensidige Forsikring ASA	97 784	995 568 217	13 016	13 220	204

Aksjer	Antall	Organisa- sjonsnr.	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert verdi
Solstad Offshore	7 610 523	945 883 294	56 253	13 090	-43 163
iShares Core MSCI EM IMI ETF USD Acc	58 050		13 512	13 065	-447
Frontline Ltd	258 654	6 100 000 000	16 880	12 622	-4 257
Berkshire Hathaway Inc B	6 991		8 818	12 499	3 681
Elkem	554 421	911 382 008	18 457	12 305	-6 152
EnSCO PLC Class A	387 587		16 161	12 082	-4 079
BW Offshore Ltd	379 377		12 944	12 007	-936
East Capital Explorer AB	132 256		8 774	11 993	3 219
iShares Core MSCI World ETF USD Acc	26 959		11 956	11 653	-302
Bayer AG	18 986		18 066	11 532	-6 534
Borr Drilling Ltd	536 141		17 550	11 473	-6 077
DNB ASA	82 175	981 276 957	10 791	11 352	562
Aker ASA A	22 953	886 581 432	8 049	10 604	2 555
Amazon.com Inc	774		9 522	10 180	658
Subsea 7 SA	118 633	200 035 100	13 202	9 998	-3 203
DBXT Euro Stoxx 50® ETF (DR) 1C	23 132		10 564	9 920	-644
TUI AG	73 541		10 044	9 072	-972
Premier Oil Stock	1 256 503		10 168	8 915	-1 253
SalMar ASA	20 781	960 514 718	6 457	8 894	2 437
Funcom	738 618		13 723	8 790	-4 933
Diana Shipping Inc	315 267		10 122	8 779	-1 344
Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	64 520		14 917	8 712	-6 205
XXL ASA	317 826	995 306 158	15 272	8 295	-6 976
Questerre Energy Corp A	5 509 192		22 152	8 258	-13 894
Targovax ASA	1 163 907	996 162 095	19 269	8 136	-11 133
Tomra Systems ASA	41 053	927 124 238	6 847	7 997	1 151
Centrica PLC	530 449		12 405	7 985	-4 420
Leroy Seafood Group ASA	119 297	975 350 940	6 097	7 866	1 769
InterOil Exploration and Production ASA	2 806 868	988 247 006	12 650	7 719	-4 931
DBXT MSCI Nordic ETF (DR) 1D	23 674		8 037	7 483	-554
Grieg Seafood ASA	72 448	946 598 038	5 285	7 411	2 127
Idex ASA	2 424 899	976 846 923	12 404	7 360	-5 044
Hawaiian Holdings Inc	30 839		8 802	7 132	-1 670
Byggmax Group AB	227 413		8 349	7 103	-1 246
Europris ASA	302 886	997 639 588	7 869	7 012	-857
Veidekke ASA	71 999	917 103 801	6 383	6 977	594
Avance Gas Holding Ltd	560 296		14 743	6 925	-7 818
PetroChina Co Ltd ADR	12 813		8 334	6 906	-1 428
BW LPG Ltd	263 893		10 806	6 885	-3 921
Telenor ASA	41 051	982 463 718	6 355	6 876	521
Magnit PJSC GDR	61 256		19 703	6 798	-12 905
ABG Sundal Collier Holding ASA	1 480 521	961 095 026	8 103	6 736	-1 366
Orkla ASA	98 025	910 747 711	7 260	6 670	-590
iShares Core S&P 500 ETF USD Acc	3 084		6 424	6 619	195
Panoro Energy ASA	547 695	994 051 067	6 899	6 572	-327
Facebook Inc A	5 722		7 300	6 568	-732
Nordic Mining ASA	3 045 444	989 796 739	11 001	6 517	-4 483
Odfjell Drilling Ltd	304 398		8 809	6 301	-2 508
NVIDIA Corp	5 325		5 617	6 225	608
Kitron ASA	697 543	976 605 713	5 346	6 069	723
Outokumpu Oyj	185 082		10 017	5 931	-4 086
Petroleum Geo-Services ASA	492 768	916 235 291	10 298	5 820	-4 478
Norwegian Energy Co ASA	25 284	987 989 297	3 861	5 815	1 955
Norwegian Finans Holding ASA	85 976	991 281 924	6 931	5 760	-1 171
SeaBird Exploration PLC	4 204 862		8 780	5 567	-3 212
Thin Film Electronics ASA	7 423 394	889 186 232	15 321	5 553	-9 769
Northern Drilling Ltd Ordinary Shares	105 151		6 970	5 342	-1 628
Bakkafrost P/F	12 347		4 689	5 225	536
Microsoft Corp	5 849		4 250	5 202	952
DOF	1 613 298	935 349 230	12 785	5 163	-7 622
Star Bulk Carriers Corp.	60 333		6 243	5 092	-1 151
Austevoll Seafood ASA	46 380	929 975 200	3 631	4 953	1 323
Atea ASA	44 170	920 237 126	4 514	4 903	389
Kongsberg Gruppen ASA	41 353	943 753 709	5 301	4 863	-438
The Scottish Salmon Company PLC	317 162	252 590 064	4 002	4 821	819
Hexagon Composites ASA	195 427	938 992 185	4 630	4 778	148
Selvaag Bolig ASA	115 874	992 587 776	4 005	4 687	682
Protector Forsikring ASA	97 892	985 279 721	5 621	4 679	-942
Borregaard ASA	61 884	998 753 562	4 784	4 629	-155
Patriot One Technologies Inc	417 853		5 241	4 490	-750
XACT OBX ETF	62 786	5 044 007 747	4 083	4 476	393
Seadrill Ltd	54 641		12 676	4 382	-8 294
Solon Eiendom ASA	114 544	966 033 967	4 329	4 376	46
Hunter Group ASA	1 302 560	985 955 107	4 578	4 233	-344

Aksjer	Antall	Organisa- sjonsnr.	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert verdi
Wentworth Resources	2 041 828		6 728	4 084	-2 644
Hoegh LNG Holdings Ltd	106 725	252 590 447	6 420	4 072	-2 349
EAM Solar ASA	124 477	996 411 265	3 966	4 033	67
PowerShares QQQ Trust Series 1	2 976		3 404	4 020	615
Entra ASA	34 721	999 296 432	3 222	4 000	778
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas (DE)	13 014		4 154	3 991	-163
Treasure ASA	342 327	916 803 222	5 609	3 971	-1 638
Alibaba Group Holding Ltd ADR	3 218		4 334	3 865	-468
African Petroleum Corp Ltd	6 616 439		14 061	3 838	-10 224
Maha Energy AB A	301 340		2 923	3 824	900
Alphabet Inc C	408		2 993	3 700	706
Alphabet Inc A	400		3 185	3 660	475
Netflix Inc	1 557		2 859	3 649	790
Kongsberg Automotive Holdings ASA	475 747	942 593 821	2 944	3 639	696
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	121 515	995 216 604	4 429	3 609	-820
S.D. Standard Drilling PLC	3 259 213		5 252	3 350	-1 902
Novo Nordisk A/S B	8 306		3 136	3 323	187
Vanguard S&P 500 ETF	1 591		3 040	3 202	161
Vanguard Total Stock Market ETF	2 721		2 958	3 041	83
Gentian Diagnostics AS	56 240	983 860 516	3 488	3 037	-451
Brighter	509 335		3 272	2 983	-289
NRC Group ASA	40 930	910 686 909	2 759	2 906	147
Nordic Semiconductor ASA	99 811	966 011 726	3 978	2 885	-1 093
Advanced Micro Devices Inc	17 585		2 378	2 840	463
North Energy ASA	1 744 814	891 797 702	3 836	2 785	-1 052
JD.com Inc ADR	15 050		2 974	2 758	-216
XACT OBX Bear ETF	75 689	5 044 007 747	5 304	2 744	-2 560
iShares Russell 3000 ETF	2 083		992	2 680	1 688
Atlantic Sapphire	38 165	895 436 232	2 308	2 633	326
Canopy Growth Corp	11 121		2 165	2 619	454
Nymox Pharmaceutical Corp	223 470		4 594	2 563	-2 030
Olav Thon Eiendomsselskap	18 231	914 594 685	2 628	2 552	-75
Kvaerner ASA	211 457	996 474 313	2 652	2 550	-102
Hennes & Mauritz AB B	20 481		4 095	2 519	-1 576
BerGenBio ASA	94 042	992 219 688	3 098	2 511	-587
iShares STOXX Global Sel Div 100 (DE)	10 100		2 473	2 485	12
Pioneer Property Group ASA Pref Share	24 065	914 839 327	2 368	2 479	111
Aker Solutions ASA	61 609	913 748 174	3 000	2 443	-557
Asetek A/S	59 928	34 880 522	3 060	2 433	-627
Brighter AB	295 400		2 363	2 425	62
Aurora Cannabis Inc	55 283		3 277	2 411	-865
Jinhui Shipping and Transportation Ltd	316 084		3 070	2 380	-690
Norway Royal Salmon ASA	13 209	864 234 232	2 327	2 364	38
Aphria Inc	46 882		3 015	2 358	-658
AF Gruppen ASA A	17 796	938 702 675	2 394	2 349	-45
XACT OBX Bull ETF	14 913	5 044 007 747	2 600	2 341	-259
Fingerprint Cards AB B	236 106		9 388	2 334	-7 055
Shopify Inc A	1 899		1 855	2 302	448
Biotech Pharmacon ASA	642 465	959 033 560	6 812	2 261	-4 550
Stolt-Nielsen Ltd	21 059		2 549	2 148	-401
Petra Diamonds Ltd	511 829		7 668	2 132	-5 536
Genmab A/S	1 445		628	2 072	1 443
Enviva Partners LP	8 517		1 969	2 070	101
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	15 392	817 244 742	1 783	2 016	233
Vistin Pharma ASA	262 501	915 157 882	3 017	1 958	-1 059
ContextVision AB	35 410	5 563 778 900	2 091	1 955	-137
Realty Income Corp	3 353		1 505	1 851	346
Och-Ziff Capital Managment	229 085		3 795	1 845	-1 949
Fjordkraft Holding	53 394	920 153 577	1 782	1 815	33
Arendals Fossekompani ASA	556	910 261 525	1 772	1 757	-15
Johnson & Johnson	1 503		1 479	1 698	219
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cp BP EUR	7 800		1 452	1 695	243
Ship Finance International Ltd	18 275	6 100 000 000	2 062	1 685	-377
iShares Silver Trust	12 924		1 579	1 643	64
DBXT MSCI World ETF 1C	3 517		1 262	1 637	375
Zinzino Holding AB B	205 196		2 345	1 586	-758
Fairfax Financial Holdings Ltd	405		1 747	1 566	-181
Multiconsult ASA	25 368	910 253 158	1 932	1 537	-395
Brighter	374 262		1 809	1 534	-275
MagSeis ASA	101 903	994 547 852	1 788	1 518	-270
Transocean Ltd	24 344		2 105	1 479	-626
Arcus ASA	35 545	987 470 569	1 583	1 457	-126
Opera Software ASA	109 413	974 529 459	4 653	1 449	-3 205
DBXT S&P 500 ETF 1C	3 663		1 284	1 446	162

Aksjer	Antall	Organisa- sjonsnr.	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert verdi
Danske Bank A/S	8 330		1 748	1 442	-306
Bouvet ASA	7 198	974 442 167	1 311	1 411	100
Vanguard Small-Cap Value ETF	1 371		1 372	1 369	-3
First Solar Inc	3 654		1 418	1 358	-60
Vestas Wind Systems A/S	2 037		1 056	1 346	290
InDex Pharmaceuticals Holding AB	218 733		1 401	1 345	-56
Fjord1 ASA	31 119	983 472 583	1 481	1 338	-143
Nordea Bank Abp	18 300		1 552	1 333	-219
Golar LNG Ltd	6 779		1 456	1 292	-165
Universal Display Corp	1 574		1 826	1 290	-536
PowerCell Sweden AB	37 504		1 276	1 288	12
Walt Disney Co	1 308		1 103	1 256	153
Bonheur ASA	13 138	830 357 432	974	1 230	255
Schibsted ASA A	4 193	933 739 384	1 109	1 216	107
Data Respons ASA	53 846	971 125 756	1 207	1 212	4
Activision Blizzard Inc	2 959		1 398	1 207	-192
Prosafe SE	89 500		2 827	1 205	-1 622
ARK Web x.0 ETF	3 178		1 351	1 180	-170
Mastercard Inc A	711		675	1 175	500
Xtracker MSCI World Health	4 347		1 196	1 166	-30
ARK Innovation ETF	3 564		1 272	1 161	-112
TGS-NOPEC Geophysical	5 542	976 695 372	1 227	1 157	-70
Scanship Holding Asa	251 472	996 819 000	1 060	1 154	94
Spectrum ASA	31 242	992 470 763	1 821	1 140	-681
International Petroleum Corp	39 628		1 486	1 129	-357
SPDR® S&P 500 ETF	514		955	1 125	170
Bergen Grp	897 319	991 279 539	1 844	1 104	-740
Gapwaves AB B	63 761		1 274	1 094	-180
NattoPharma ASA	134 979	987 774 339	1 690	1 093	-596
Altai Resources Inc	1 541 228		1 948	1 091	-857
Vanguard FTSE All-Wld ex-US SmCp ETF	1 314		1 115	1 089	-25
Next Biometrics Group ASA	38 580	982 904 420	2 396	1 080	-1 316
iShares Gold Trust	9 977		993	1 074	80
Kambi Group PLC B	5 788		747	1 073	327
Global X SuperDividend™ ETF	7 147		1 216	1 070	-145
Awilco Drilling PLC	37 517		2 321	1 050	-1 270
EVRY ASA	33 391	934 382 404	1 043	1 050	7
Gilead Sciences Inc	1 916		1 241	1 049	-191
ElectroMagnetic GeoServices ASA	804 941	984 195 486	4 247	1 046	-3 201
Awilco LNG ASA	204 627	996 564 894	1 005	1 023	18
Vanguard Value ETF	1 189		934	1 020	86
Havyard Group ASA	103 475	980 832 708	1 244	1 014	-230
Square Inc A	2 048		999	1 006	7
iShares Core S&P 500 ETF	453		744	998	254
Crayon Group Holding ASA Shs	61 950	997 602 234	947	992	45
Investor AB A	2 689		937	992	55
Volkswagen AG	705		789	982	193
Equinox Gold Corp	149 366		559	980	422
Wix.com Ltd	1 237		709	979	270
TalkPool AG	43 362		1 313	965	-348
CombiGene AB	641 543		648	964	316
First Majestic Silver Corp	18 669		1 211	963	-247
Omega Healthcare Investors Inc	3 104		809	955	147
Qualcomm Inc	1 899		903	946	43
Cullen/Frost Bankers Inc	1 226		719	944	225
Franklin India A(acc)USD	2 979		870	932	62
AT&T Inc	3 690		1 037	922	-115
Horizons Marijuana Life Sciences ETF	9 916		1 259	916	-343
Stillfront Group AB	7 113		738	911	173
SAS AB	45 294	5 566 068 499	891	907	16
Xtrackers II US	611		875	900	25
Aker Solutions	68 634	913 748 174	1 436	896	-540
Enea AB	9 000		414	892	478
Norwegian Property ASA	83 668	988 622 036	865	887	22
Visa Inc Class A	762		650	880	230
Oncoceptides AB	6 799		911	872	-39
Enorama Pharma AB	15 042		960	863	-97
TargetEveryOne AB	490 896	5 565 266 748	1 177	861	-316
Zoetis Inc	1 131		526	847	321
Omnicom Group Inc	1 320		802	847	45
SPDR MSCI EM ASIA	1 623		896	834	-62
Lucara Diamond Corp	88 541		1 335	834	-501
SPDR® Gold Shares	769		767	816	50
Fortum Oyj	4 255		602	815	213

Aksjer	Antall	Organisa- sjonsnr.	Kostpris	Markeds- verdi	Urealisert verdi
Stenocare	40 558		1 433	803	-630
Vanguard FTSE All-Wld ex-US ETF	2 002		825	799	-26
Maha Energy TO 2 A	109 750		646	798	152
General Electric Co	11 961		1 485	793	-692
NextGenTel Holding ASA	67 027	985 968 098	1 393	788	-606
iShares MSCI Europe ETF EUR Acc	1 753		702	779	77
Xtrackers MSCI USA	1 318		776	776	0
iShares MSCI EAFE Value ETF	1 941		793	768	-25
Kemet Corp	5 000		937	768	-169
Okta Inc	1 350		484	754	270
AI Powered Equity ETF	3 907		907	746	-161
SaltX Technology Holding AB B	130 221		2 560	736	-1 824
Adobe Systems Inc	370		710	733	23
Kid ASA	20 150	988 384 135	758	725	-32
Basf SE	1 197		795	725	-70
Sevan Marine ASA	110 919	983 218 180	941	721	-220
Pandora A/S	2 023		1 166	721	-445
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA A	4 452	995 277 905	897	718	-179
ABB Ltd	4 243		741	707	-35
ShamMaran Petroleum Corp	1 177 283		684	701	17
Castellum AB	4 387		525	699	175
Ballard Power Systems Inc	33 333		806	698	-108
Samsung Electronics Co Ltd GDR 144A	110		602	697	95
Gazprom PJSC ADR	17 990		674	696	22
Wells Fargo & Co	1 713		760	691	-69
AstraZeneca PLC	1 049		471	690	219
Self Storage Group ASA Ordinary Shares	42 522	818 096 712	695	689	-7
Lyxor MSCI Emerging Markets ETF C-EUR	7 368		552	689	137
Viking Supply Ships B	3 954	5 561 610 113	744	688	-56
Lundin Petroleum AB	3 175		684	686	3
Sprott Physical Gold Trust	7 585		650	685	35
O2Micro International Ltd ADR	51 360		758	679	-78
iShares MSCI India Small-Cap ETF	2 000		674	675	2
Direxion Daily S&P500® Bull 3X ETF	2 315		798	667	-132
AKVA Group ASA	9 786	931 693 670	667	665	-2
Hemfosa Fastigheter AB	9 645		516	658	142
Alteryx Inc	1 256		625	654	29
Global X Robotics & Artifcl Intlgnr ETF	4 461		846	654	-192
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	773		652	653	1
Kopparberg Bryggeri AB Bearer Shs	4 296		893	640	-253
Royal UNIBREW A/S	1 059		330	639	308
Diamyd Medical AB B	94 666		431	638	207
Salmones Camanchaca	7 761		537	636	99
Invesco S&P	1 050		742	636	-106
SPDR® S&P Biotech ETF	1 006		705	632	-73
Itera ASA	74 929	980 250 547	551	629	78
Eyeonid Group AB	183 075		1 502	629	-873
Hiddn Solutions ASA	565 401	979 867 654	1 437	622	-815
Take-Two Interactive Software Inc	686		656	618	-38
Hofseth BioCare ASA	256 640	994 464 663	659	616	-43
Enbridge Inc	2 255		294	615	321
Telia Company AB	14 839		570	608	37
Element ASA	964 430	976 094 875	1 766	598	-1 168
Sherwin-Williams Co	173		354	596	242
Q-Free ASA	77 217	935 487 242	707	595	-113
iShares Euro Dividend ETF EUR Dist	3 048		584	593	8
Markel Corp	65		400	591	191
Pfizer Inc	1 550		431	590	159
Investor AB B	1 598		550	586	36
Prosperity Bancshares Inc	1 071		407	584	177
PledPharma AB	38 960		745	580	-165
Global Gaming 555 AB	16 377		581	579	-2
RAK Petroleum PLC A	58 904		777	578	-199
Sherritt International Corp	199 500		1 115	578	-538
Vanguard REIT ETF	884		608	577	-31
WPP PLC	1 200		563	576	13
Øvrige aksjer	76 253 374		266 779	202 915	-63 864
Sum aksjer			2 423 786	2 040 234	-383 553

Aksjefond	Organisasjons			Markedsverdi	Urealisert verdi
	Antall	nr.	Kostpris		
DNB Teknologi	135 846	880 109 162	159 407	197 305	37 898
SEB Prime Sol APS Global Equity R	301 737		179 112	183 317	4 205
Nordnet Superfondet Norge	872 204	5 560 503 020	104 834	111 625	6 791
Alfred Berg Gambak	2 297	956 241 308	63 182	64 988	1 806
SEF - Kraft Global B	789 881	B168502	75 275	59 399	-15 876
Pareto Global Corporate Bond C	510 288	977 287 677	56 085	54 875	-1 210
Fondsfinans Kreditt	4 914	981 635 647	54 317	54 402	85
Fidelity Emerging Markets A-Dis-USD	252 994		51 579	53 412	1 833
DNB Global Indeks	194 948	880 109 162	45 511	52 528	7 016
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities A					
Accumulation NOK	352 092	9 992 001 561	52 232	44 147	-8 086
KLP Kredittobligasjon	32 974	968 437 666	35 602	35 514	-88
Storebrand Global Multifactor	14 989		32 025	30 827	-1 198
KLP AksjeGlobal Indeks IV A	15 342	968 437 666	29 111	29 822	710
KLP AksjeNorge Indeks II	13 553	968 437 666	26 260	28 923	2 663
KLP Lang Horisont	17 793	968 437 666	27 745	28 057	313
FORTE Trønder	113 337	895 499 382	26 430	26 344	-85
DNB Health Care	82 585	880 109 162	24 323	26 057	1 733
Legg Mason CB Value A USD Acc	29 292		26 092	24 639	-1 453
KLP AksjeFremvoksende Markeder Indeks II	12 774	968 437 666	21 351	22 725	1 374
Holberg Likviditet	179 741	982 076 218	18 417	18 441	24
KLP AksjeVerden Indeks	6 775	968 437 666	15 907	18 296	2 388
KLP AksjeGlobal Indeks V	11 819	968 437 666	14 740	14 466	-274
Storebrand Indeks - Alle Markeder	5 602	982 503 868	12 404	13 790	1 387
Nordnet Superfonden Sverige	37 992		11 450	11 868	418
DNB India retail A	7 135	880 109 162	10 307	11 759	1 452
SEB Norway Focus Fund C NOK	75 431		11 916	11 334	-582
ODIN Sverige C	2 468	957 486 657	8 771	10 500	1 728
FORTE Norge	56 040	895 499 382	10 491	10 002	-489
Landkreditt Utbytte	55 418	981 340 124	9 033	9 428	395
JPM US Technology A (dist) USD	63 978		8 751	9 412	661
Nordnet Superfonden Danmark	51 360		8 796	9 209	412
Alfred Berg Indeks Classic	25 227		7 430	8 933	1 503
Nordea Norge Verdi	823	930 954 616	9 398	8 850	-549
Holberg Triton A	58 193	982 076 218	7 622	8 581	959
SEB Prime Sol APS Global Equity I	680		8 852	8 569	-283
BGF World Technology A2	32 757		8 974	8 398	-575
Handelsbanken Nordiska Småbolag (A1 NOK)	8 796	973 194 860	8 339	8 313	-26
Nordnet Superrahasto Suomi	5 473		7 274	7 970	696
Handelsbanken Norge (A1 NOK)	7 097	973 194 860	7 100	7 516	416
Storebrand Kombinasjon	4 105	982 503 868	6 566	7 439	872
Alfred Berg Nordic Gambak C	75 477		7 547	7 254	-292
FORTE Kreditt	71 246	895 499 382	7 246	7 118	-128
SKAGEN Kon-Tiki A	9 050	867 462 732	5 844	6 983	1 138
KLP AksjeGlobal LavBeta I	3 856	968 437 666	6 111	6 967	856
DNB Aktiv 30	46 226	880 109 162	6 652	6 905	254
Handelsbanken TillvåxtmarkTema (Cri) NOK	23 127	973 194 860	6 360	6 536	175
KLP AksjeEuropa Indeks IV	5 660	968 437 666	5 934	6 213	279
Handelsbanken USA Index (A1 NOK)	19 271	973 194 860	5 565	5 975	410
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	1 942	930 954 616	5 526	5 919	392
ODIN Energi C	39 776	957 486 657	6 282	5 587	-695
DNB Norden	2 254	880 109 162	4 817	5 361	543
Arctic Nordic Equities A	2 027		5 766	5 258	-507
East Capital Ryssland	4 357	981 276 957	5 051	5 013	-38
SKAGEN Focus A	46 596	867 462 732	5 224	4 970	-254
FRAM Global	29 858	887 033 722	3 397	4 969	1 572
DNB Fund TMT Abs Return retail A (NOK)	3 315	880 109 162	4 381	4 916	535
SKAGEN Global A	2 992	867 462 732	3 337	4 898	1 561
Storebrand Global Multifaktor Valutasikr	4 920	982 503 868	5 261	4 749	-512
DNB Norge Indeks	20 409	880 109 162	3 934	4 599	665
Fondsfinans Global Energi	1 964	981 635 647	5 629	4 459	-1 170
KLP AksjeGlobal LavBeta II	3 238	968 437 666	4 137	4 428	291
Delphi Global	1 526	930 208 868	3 432	4 392	959
Swedbank Robur Småbolagsfond Norden	29 911		4 077	4 164	87
Fondsfinans Norge	394	911 752 271	4 528	4 103	-424
ODIN Eiendom C	4 201	957 486 657	2 891	4 039	1 149
Franklin Mutual Gbl DiscvA(acc)USD	26 531		3 644	4 000	356
JPM Europe Small Cap A (dist) EUR	6 208		4 033	3 961	-72
KLP AksjeEuropa Indeks III	3 775	968 437 666	3 909	3 934	26
KLP AksjeNorden Indeks	962	968 437 666	3 588	3 911	323
Storm Bond RCN NOK	29 597		3 344	3 830	486
Didner & Gerge Global	16 076		4 173	3 800	-373
Fidelity European Dynamic Gr A-Dis-EUR	7 348		4 059	3 789	-270

Aksjefond	Organisasjons			Markedsverdi	Urealisert verdi
	Antall	nr.	Kostpris		
PassIM Structured Funds plc - Nordnet Smart 15 Fund NOK Hedged					
Share Class B Acc	38 590		3 843	3 761	-83
SKAGEN Vekst A	1 727	867 462 732	3 376	3 727	351
Franklin US Opportunities A(acc)NOK-H1	252 027		3 605	3 609	4
Fidelity Global Technology A-Dis-EUR	16 732		3 048	3 423	375
Storebrand Indeks - Norge A	2 315	982 503 868	3 640	3 389	-251
DNB Rentepar	33 712	880 109 162	3 365	3 370	4
JPM Europe Dynamic Techs Fd A (dist) EUR	14 627		3 488	3 323	-165
JPM Global Healthcare A (dist) USD	1 157		2 632	2 913	281
Tundra Sustainable Frontier Fund A SEK	16 841		2 928	2 853	-74
DNB Navigator	52 030	880 109 162	3 257	2 689	-568
Alfred Berg Income NOK	23 431		2 609	2 671	62
ODIN Europa C	16 161	957 486 657	2 584	2 660	76
Handelsbanken Hållbar Energi (Crit) NOK	18 799	973 194 860	2 832	2 621	-211
Fidelity America A-Dis-USD	29 658	810 969 652	2 143	2 605	462
BGF World Financials A2RF	12 267		2 823	2 566	-257
SEB Concept Biotechnology C	2 803		2 838	2 544	-295
DNB Miljøinvest	4 122	880 109 162	2 361	2 509	148
Fidelity European Smllr Coms A-Dis-EUR	5 141		2 572	2 392	-180
SEB Eastern Europe Small Cap C	59 782		2 155	2 377	222
Franklin US Opportunities A(acc)USD	17 856		1 531	2 314	784
BGF Emerging Markets A2	2 515		2 285	2 306	21
Arctic Return Class L	2 097		2 252	2 294	42
KLP AksjeNorge	373	968 437 666	2 098	2 278	180
Sector Healthcare Value B NOK	1 871		2 047	2 220	173
Storebrand Global Solutions	884	982 503 868	1 977	2 161	184
MS INV F US Advantage A	3 114		2 028	2 159	131
DNB Finans	2 347	880 109 162	1 686	2 106	420
KLP AksjeAsia Indeks IV	1 790	968 437 666	2 131	2 095	-36
Storebrand Indeks - Nye Markeder	1 371	982 503 868	2 110	2 085	-25
SKAGEN m2 A	10 529	867 462 732	1 509	2 053	544
SKAGEN Avkastning	14 533	867 462 732	2 006	2 030	24
JPM Emerging Markets Equity A (dist) USD	6 920		1 763	1 956	193
Handelsbanken Kinafond (A1 NOK)	11 106	973 194 860	1 949	1 926	-23
Franklin Technology A(acc)USD	12 319		1 661	1 876	215
DNB SMB	3 327	880 109 162	1 896	1 840	-56
UBS (Lux) BF Euro Hi Yld € P-acc	929		1 554	1 833	279
Handelsbanken Europafond Index (A1 NOK)	18 115	973 194 860	1 805	1 827	22
Parvest Equity Russia C C	1 546		1 767	1 822	56
Storm Bond RC NOK	13 987		1 317	1 821	503
Handelsbanken Asien Tema (A1 NOK)	3 092	973 194 860	1 749	1 752	3
Pareto Nordic Return A	17	937 521 529	1 581	1 643	62
Eika Norge	328	976 131 029	1 116	1 627	510
JPM US Value A (dist) USD	7 572		941	1 619	678
KLP Framtid	1 398	968 437 666	1 632	1 554	-78
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	5 283		1 656	1 541	-116
DNB Aktiv 100	5 832	880 109 162	833	1 496	662
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema A1 NOK	1 932	973 194 860	975	1 370	395
DNB USA	5 911	880 109 162	1 026	1 361	335
Öhman Global Growth	2 645		1 271	1 342	71
JPM US Small Cap Growth A (dist) USD	797		1 332	1 333	1
KLP AksjeUSA Indeks III	1 051	968 437 666	1 263	1 308	45
Franklin Biotechnology Discv A(acc)USD	5 437		1 277	1 261	-16
Carnegie Indienfond	2 601		1 161	1 253	93
Parvest Health Care Innovators C C	135		1 269	1 252	-17
KLP AksjeAsia Indeks III	1 025	968 437 666	1 243	1 245	3
Fondsfinans Global Helse	34	911 752 271	1 214	1 187	-27
Nordea Plan Konservativ NO	833	930 954 616	1 176	1 175	-2
DNB Telecom	6 433	880 109 162	942	1 138	195
Nordea 1 - Global Ideas Equity BP USD	1 114		1 019	1 136	117
DNB Europa	8 481	880 109 162	966	1 122	156
DNB Aktiv 50	3 836	880 109 162	877	1 104	227
Nordea 1 - European Value BP NOK	2 029	930 954 616	1 151	1 083	-67
Templeton Global Ttl Ret A(acc)USD	4 022		755	1 061	306
Aberdeen Global Asian Smllr Coms A2 USD	2 863		737	1 034	297
Nordea 1 - Emerging Stars Equity BP NOK	1 071	930 954 616	1 157	1 032	-126
Franklin Eurp Sm-Mid Cap Gr A(acc)EUR	3 072		789	1 013	224
Swedbank Robur Reinvest	23 880		809	1 010	200
Öhman Global Hållbar A	4 881		982	1 005	23
BGF World Gold A2RF	4 595		1 156	1 005	-151
DNB Global Emerging Markets	2 959	880 109 162	894	997	103
DNB Global	229	880 109 162	899	991	92
KLP AksjeUSA Indeks IV	794	968 437 666	892	913	21

Aksjefond	Organisasjons			Markedsverdi	Urealisert verdi
	Antall	nr.	Kostpris		
Handelsbanken Latinamerikafond (A1 NOK)	3 313	973 194 860	886	911	25
Invesco Emerging Markets Bond A USD SD	5 337		909	909	0
Handelsbanken Norden Selektiv (A1 NOK)	2 637	973 194 860	590	867	277
Parvest Equity Nordic Small Cap Classic H NOK-Distribution	804		1 023	862	-161
JPM China A (dist) USD	1 814		989	822	-167
Handelsbanken Global Index Criteria (A1 NOK)	3 484	973 194 860	748	797	49
Danske Invest SICAV Gbl Corp Bds A	2 070		771	791	20
BGF Asian Dragon A2	2 289		742	759	16
Fondita 2000+ B	1 044		667	742	76
Franklin Gold & Prec Mtls A(acc)USD	21 884		748	705	-43
Danske Invest SICAV Europe A	4 928		506	699	194
DWS Invest CROCI Euro LC	297		761	698	-63
Carnegie Småbolagsfond	2 583		680	689	9
Alfred Berg Fastighetsfond Norden C	4 820		571	684	113
Deutsche Invest I Eu Hi Yld Corp LC	458		616	670	55
Carnegie Rysslandsfond	11 618		654	670	16
Handelsbanken Råvarufond A1 NOK	7 560	973 194 860	673	657	-16
Nordea 1 - Stable Emerg Mkts Eq BP NOK	1 151	930 954 616	639	656	18
DNB Asian Small Cap retail A	10 630	880 109 162	595	642	47
Parvest Equity India C C	557		602	622	19
Storebrand Global ESG Plus	600	982 503 868	651	621	-30
SEB Prime Solutions Sissener Canopus R	2 780	9 992 000 001	647	619	-27
Nordea 1 - Global Climate & Envir BP NOK	4 067	930 954 616	606	610	3
FIM Sahara A	3 138		427	573	146
Vontobel Emerging Markets Eq B USD	89		504	557	53
Handelsbanken Østeuropafond (A1 NOK)	1 515	973 194 860	546	533	-13
Man AHL Trend Alternative DNYH EUR Acc	446		473	531	58
UBS (Lux) EF Health Care (USD) P	235		494	513	19
Tundra Pakistan Fund A SEK	2 699		792	485	-306
Invesco Emerging Europe Equity A USD Acc	5 235		455	484	29
Nordea 1 - Latin American Equity BP EUR	4 122		472	483	11
Nordea 1 - Global Climate & Envir BP EUR	3 169		395	479	84
Fidelity China Focus A-Dis-USD	842		302	471	169
Pareto Global B	248		478	469	-9
East Capital Turkiet	85 663	810 969 652	446	466	19
Handelsbanken Emerging Markets Index (A1 NOK)	3 471	973 194 860	452	459	6
SEB Medical D	7 219	5 561 973 719	412	458	46
SEB Sustainability Nordic Fund C NOK	1 888		471	454	-17
Öhman Etisk Index USA A	2 196		389	445	56
Handelsbanken Brasilien A1 NOK	4 840	973 194 860	374	443	68
FIM Russia	825		458	432	-26
DNB Global Emerging Markets Indeks A	4 605	880 109 162	428	429	1
Nordea 1 - Global Dividend BP EUR	460		301	429	128
Fidelity Asian Special Sits A-Dis-USD	1 076		399	428	29
Schroder ISF Asian Opp A NOK Acc	2 914	9 992 001 561	476	424	-51
PassIM Structured Funds plc - Nordnet Smart 10 Fund NOK Hedged Share Class B Acc	4 292		430	423	-7
Fondsfinans Norden	33	981 635 647	463	420	-43
Nordea Avkastning	189	930 954 616	430	410	-20
JPM America Equity A (dist) USD	266		238	408	170
BGF Global Dynamic Equity A2	2 603	810 969 652	241	407	166
Tundra Vietnam A SEK	2 334		403	402	-1
Arctic Norwegian Equities A	207		314	399	85
INVL Russia TOP20	1 371		373	388	15
Nordea Plan Vekstorientert	222	930 954 616	298	381	83
ODIN Norden C	173	957 486 657	370	378	9
Fidelity Thailand A-Dis-USD	820		264	375	111
Swedbank Robur Rysslandsfond	15 047		297	356	59
Didner & Gerge Småbolag	516		357	341	-16
Nordea Stabil Avkastning	185	930 954 616	306	341	35
Franklin Natural Resources A(acc)USD	7 005		371	331	-40
Invesco Euro Equity A EUR Acc	287		334	318	-15
ODIN Finland C	37	957 486 657	292	316	24
FIM Frontier B	2 580		254	299	45
Invesco Korean Equity A USD AD	1 555		318	292	-26
Fidelity Nordic A-Dis-SEK	270		347	286	-60
Handelsbanken Europa Selektiv (A1 NOK)	1 274	973 194 860	222	284	62
JPM India A (dist) USD	349		263	284	21
DNB Grønt Norden	206	880 109 162	210	272	62
BL-Equities Japan B JPY	190		281	272	-9
JPM Japan Equity A (dist) USD	972		266	272	6
Fidelity Asian Smaller Coms A-Acc-USD	1 507		230	269	39
ODIN Norge C	84	957 486 657	252	266	14
Fidelity Pacific A-Dis-USD	927		215	256	41
Fidelity Indonesia A-Dis-USD	1 057		221	252	31

Aksjefond	Organisasjons			Markedsverdi	Urealisert verdi
	Antall	nr.	Kostpris		
Danske Invest SICAV Europe Small Cap A	438		277	247	-30
SKAGEN Insight A	2 833	867 462 732	297	246	-51
Pareto Aksje Norge B	117		218	241	23
Allianz Europe Equity Growth AT EUR	107		203	239	35
BGF European Special Situations A2	648		156	237	81
Carnegie Strategy Fund B (NOK)	2 437		241	233	-7
SEB Asset Selection Opp C H-NOK	1 617		258	231	-27
Nordea Intia K NOK	993	930 954 616	234	230	-4
Øvrige aksjefond	145 556		14 988	16 026	1 038
Sum aksjefond			1 640 852	1 707 720	66 867
Totalsum aksjer og aksjefond			4 107 735	3 792 259	-315 477

Aksjer og aksjefond er bokført og verdsett til markedpris. 45% av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Andeler i obligasjons- og rentefond	Organisasjonsnr.			Markedsverdi	Urealisert verdi
	Antall		Kostpris		
FORTE Obligasjon	2 130 470	895 499 382	235 361	236 513	1 152
Handelsbanken Høyrente	1 142 423	973 194 860	125 768	126 992	1 224
Holberg Kreditt	802 244	982 076 218	87 193	90 880	3 687
Delphi Europe	22 601	930 208 868	70 524	67 622	-2 903
SKAGEN Tellus A	560 340	867 462 732	67 945	66 796	-1 149
Delphi Kombinasjon	8 891	930 208 868	40 550	43 783	3 233
DNB Aktiv Rente	402 231	880 109 162	41 147	41 469	322
KLP Pengemarked	39 727	968 437 666	40 001	40 206	205
KLP Obligasjon Global II	34 403	968 437 666	40 067	37 499	-2 568
Landkreditt Høyrente	356 905	981 340 124	36 711	36 861	150
Delphi Nordic	1 072	930 208 868	30 792	33 112	2 320
Handelsbanken Obligasjon	249 232	973 194 860	31 672	31 690	18
Holberg Norge	57 434	982 076 218	27 892	27 997	105
KLP Statsobligasjon	22 648	968 437 666	23 531	23 200	-331
Storebrand Høyrente	2 053	930 208 868	21 264	21 350	87
KLP Obligasjon 5 år	15 445	968 437 666	20 275	20 202	-73
DNB High Yield (I)	18 105	880 109 162	19 647	20 119	473
Storebrand Global Value	5 425	930 208 868	15 390	17 701	2 311
Landkreditt Extra	147 166	981 340 124	15 527	15 627	100
DNB Obligasjon	1 378	880 109 162	15 416	15 342	-73
Storebrand Rente+	12 247	930 208 868	13 432	13 458	25
Storebrand Vekst	42	930 208 868	10 432	10 353	-80
Delphi Norge	580	930 208 868	9 876	9 813	-63
ODIN Kreditt C	74 331	957 486 657	9 332	9 114	-218
Alfred Berg Høyrente C NOK	76 251		6 896	7 174	278
KLP Obligasjon 1 år	6 593	968 437 666	6 761	6 815	54
KLP FRN	5 524	968 437 666	5 831	5 844	13
Holberg Rurik A	31 831	982 076 218	6 419	5 770	-650
Pareto Nordic Corporate Bond A	4 452	977 287 677	4 272	4 818	546
Arctic High Return Class A	2 688		3 417	3 813	396
Alfred Berg Obligasjon	31 614		3 891	3 797	-94
Carnegie Corporate Bond B H-NOK	28 614		3 625	3 634	9
KLP Obligasjon 3 år	3 036	968 437 666	3 172	3 169	-4
Holberg Global A	12 634	982 076 218	2 687	3 126	439
Pareto Investment Fund A	10	938 092 982	2 747	2 773	26
FORTE Pengemarked	26 451	895 499 382	2 642	2 652	10
Holberg Norden	7 020	982 076 218	1 785	2 564	779
Alfred Berg Aktiv	1 549	956 241 308	2 284	2 287	3
Alfred Berg Obligasjon 1-3	2 004		2 097	2 097	0
Carnegie Likviditetsfond A	1 655		1 853	1 950	98
SKAGEN Høyrente	18 193	867 462 732	1 851	1 834	-17
KLP AksjeGlobal Small Cap Indeks II	1 559	968 437 666	1 675	1 464	-211
Handelsbanken Likviditet	13 735	973 194 860	1 358	1 370	13
ODIN Global C	5 779	957 486 657	1 006	1 352	346
Øvrige obligasjons- og rentefond	84 632		9 719	10 794	1 075
Sum Andeler i obligasjons- og rentefond			10 724	1 136 794	1 421

Beholdningen er bokført og verdsett 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	2018	2017
Bankinnskudd	563 752	434 617
Sum utlån og fordringer	563 752	434 617

Note 18 – Hierarkiet, finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
	Børsnoterte priser	Observerbar input	Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12.2018
Finansielle instrumenter				
Aksjer og andeler	3 789 747	2 512		3 792 259
Obligasjons- og rentefond	1 136 794			1 136 794
Bank	563 752			563 752
Derivater				0
Resultat før andre resultatkomponenter	5 490 292	2 512	0	5 492 804

Antall investeringer som verdsettes til 0 NOK er 434 stk. Kostpris for disse investeringene er 18 190 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. Il likvide posisjoner der det ikke er noen aktiv markeds plass, er verdsatt til 0 kr.

Note 19 – Avsetning for forpliktelser

Avsetning for forpliktelser	2018	2017
Betalbar skatt	1 876	471
Utsatt skat (se note 13)	6 211	4 760
Sum avsetning for forpliktelser	8 087	5 231

Note 20 – Forpliktelser

Forpliktelser	2018	2017
Levrandørgjeld	169	-16
Gjeld til konsernselskaper	137	1 111
Forskuddstrekk, aga, mva	631	483
Sum forpliktelser	937	1 578

Note 21 – Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2018	2017
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2 082	2 450
Avsatt ferie penger	326	218
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2 408	2 668

Note 22 – Kategorisering av finansielle instrument

	Faktisk verdi via resultatregnskapet			Faktisk verdi via øvrig totalresultat	Ikke finansielle instrumente r	Totalt
	Avskrevet anskaffelse sverdi	Innehas for handel	Øvrige forretnings modeller			
Aktiva						
Andre fordringer	1 101					1 101
Kasse, bank	82 305					82 305
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3 730					3 730
Ændeler i kundporteføljen			5 492 804			5 492 804
Summa	3 730	0	5 492 804	0	0	5 496 534
Gjeld	Avskrevet anskaffelse sverdi	Innehas for handel	Øvrige forretnings modeller	Faktisk verdi via øvrig totalresultat	Ikke finansielle instrumente r	Totalt
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			5 492 804			5 492 804
Forpliktelser	937				7 184	8 121
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2 408		0			2 408
Summa	3 345	0	5 492 804	0	7 184	5 503 333