

Nordnet Livsforsikring AS

Solvens og finansiell stilling.

Virksomhetsåret 2020.



Innholdsfortegnelse.

Sammendrag	4
A. Virksomhet og resultat	6
A.1 Virksomhet	6
A.2 Forsikringsresultat	9
A.3 Investeringsresultat	9
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	9
A.5 Andre opplysninger	9
B. System for risikostyring og internkontroll	10
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	10
B.2 Krav til egnethet	12
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens	12
B.4 Internkontrollsystem	13
B.5 Internrevisjonsfunksjon	14
B.6 Aktuarfunksjon	14
B.7 Utkontraktering	14
B.8 Andre opplysninger	15
C. Risikoprofil	16
C.1 Forsikringsrisiko	16
C.2 Markedsrisiko	17
C.3 Kredittrisiko	17
C.4 Likviditetsrisiko	18
C.5 Operasjonell risiko	18
C.6 Andre vesentlige risikoer	18
C.7 Andre opplysninger	19
D. Verdssettelse for solvensformål	20
D.1 Eiendeler	20
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	22
D.3 Andre forpliktelser	23
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	23
D.5 Andre opplysninger	23
E. Kapitalstyring	24
E.1 Ansvarlig kapital	24
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	25
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet	26
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	26
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	26
E.6 Andre opplysninger	26
Vedlegg	27

Innledning.

Denne rapport har til hensikt å gi en transparent redegjørelse for Nordnet Livsforsikring AS (heretter «Nordnet Liv» eller «selskapet») sin solvens og finansielle stilling for rapporteringsperioden 2020. Rapporten inneholder en beskrivelse av selskapets resultat, system for risikostyring og intern kontroll, risikoprofil, eiendeler og forpliktelser, samt solvenssituasjon.

Rapporten er opprettet i henhold til Solvens II-regelverket. Rapportens struktur følger nevnte regelverk, og har til hensikt å gjøre det enklere for interessenter å sammenlikne forsikringsforetaks solvens og finansielle stilling.

Alle tall i rapporten oppgis i tusen kroner (TNOK), eller millioner kroner (MNOK) om ikke annet er oppgitt.

Styret i Nordnet Livsforsikring AS har godkjent denne rapport, samt publisering av rapporten på selskapets nettside.

Sammendrag.

Nordnet Livsforsikring AS («Nordnet Liv» eller «Selskapet») er en del av det svenske Nordnet-konsernet. Nordnet Liv er et heleid datterselskap av svenske Nordnet Pensionsförsäkring AB, som igjen er heleid av Nordnet AB (publ), org.nr 559073-6681. I løpet av virksomhetsåret 2020 ble Nordnet AB (publ) børsnotert på Nasdaq Stockholm.

Nordnet Livs forretningsidé er å gi privatpersoner tilgang til innovative, transparente og trygge spareforsikringsprodukter av høy kvalitet og med lave kostnader. Selskapet tilbyr produktene Investeringskonto Zero, som er en kapitalforsikring med investeringsvalg, og Nordnet IPA Link som er en individuell pensjonsforsikringsavtale. I løpet av 2020 ble det også gjennomført to porteføljeoverdragelser. Først ble det gjennomført en overføring av svenske kunder fra Nordnet Liv til Nordnet Pensionsförsäkring AB. Deretter ble det gjennomført en overføring av en pensjonsportefølje fra Nordnet Bank NUF ("Nordnet Bank") til Nordnet Liv i forbindelse med Selskapets kjøp av Nordnet Banks pensjonskapitalbevis med tilhørende pensjonskapital.

Nordnet Liv tilbyr også et aksjeutlåningsprogram til sine kunder, hvor selskapet låner ut aksjer til institusjonelle aktører. Programmet genererte inntekter på 5,3 (3) MNOK i rapporteringsperioden som ble tilordnet kundenes forsikringskontrakter.

Virksomhetsåret 2020 har vært et spesielt år som følge av utbrudd og spredning av covid-19. Dette har påvirket aksjemarkedet vesentlig med tidvis store svingninger. Som konsekvens ser Selskapet at interessen for sparing og investering økt kraftig. Selskapets premieinntekter, spesielt innen kapitalforsikring, har økt vesentlig som et resultat av dette i løpet av rapporteringsperioden.

Ved utgang av 2020 hadde selskapet 11,9 milliarder til forvaltning i investeringsvalgporteføljen, bestående av børsnoterte aksjer, egenkapitalbevis, ETF'er og fondsandeler. Selskapets resultat endte på 21 556 TNOK mot 13 181 TNOK foregående år. Etter skatt og andre resultatkomponenter ble resultatet 16 126 (9 886) TNOK.

Selskapet har implementert et risiko- og foretaksstyringssystem som delvis er basert på overordnede prinsipper og styringsdokumenter i Nordnet konsernet, og delvis på egne tilpasninger i forhold til selskapets art, omfang og kompleksitet (proporsjonalitet). Systemet omfatter hele virksomheten, inklusive alle forretnings-, støtte-, og kontrollenheters virksomhet. Systemet inkluderer selskapets utkontrakterte funksjoner og oppgaver. Selskapet baserer en stor del av sin drift på konsernintern utkontraktering.



Selskapet benytter standardmetoden i Solvens II-regelverket for å fastsette sin solvensposisjon. Solvenskapitalkravet drives først og fremst av forsikringsrisiko og markedsrisiko. Ved rapporteringsperiodens slutt hadde selskapet en kapitalbase på 253 325 TNOK bestående av kapital i kapitalgruppe 1. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet ble på samme tidspunktet beregnet til henholdsvis 148 048 TNOK og 66 619 TNOK. Selskapet hadde således ved rapporteringsperiodens utgang en solvensgrad på 171 % av solvenskapitalkravet, og 380 % av minstekapitalkravet. Selskapet var således ved utgangen av 2020 godt kapitalisert i forhold til selskapets kapitalforpliktelser.

Hendelser etter rapporteringsperiodens utløp.

I februar 2021 lanserte Nordnet Liv produktet Nordnet Egen Pensjonskonto. Nordnet Liv er selvalgt leverandør etter innskuddspensjonsloven § 3-7, som muliggjør at kunder kan forvalte pensjonskapital fra sin nåværende innskuddspensjon, samt fra tidligere pensjonskapitalbevis på en konto hos Nordnet Liv.



Invester i deg selv.

Ta kontroll over pengene dine
og få mer å leve for.

A. Virksomhet og resultat.

A.1 Virksomhet.

Nordnet Livsforsikring AS («Nordnet Liv» eller «Selskapet») er en del av det svenske Nordnet-konsernet. Nordnet Liv er et heleid datterselskap av svenske Nordnet Pensionsförsäkring AB, som igjen er heleid av Nordnet AB (publ), org.nr 559073-6681. I løpet av virksomhetsåret 2020 ble Nordnet AB (publ) børsnotert på Nasdaq Stockholm.

I rapporteringsperioden tiltrådte Lennart Krän som styremedlem i mars, mens Carina Tovi Trådte ut. Kjersti Sanstøl er fortsatt styrets leder, og Tommy Dilling Selskapets daglige leder.

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).

Virksomheten ble igangsatt 20. april 2015 ved at selskapet overtok Nordnet Pensjonsforsikring NUF sin virksomhet i henhold til avtale med sitt morselskap Nordnet Pensionsförsäkring AB.

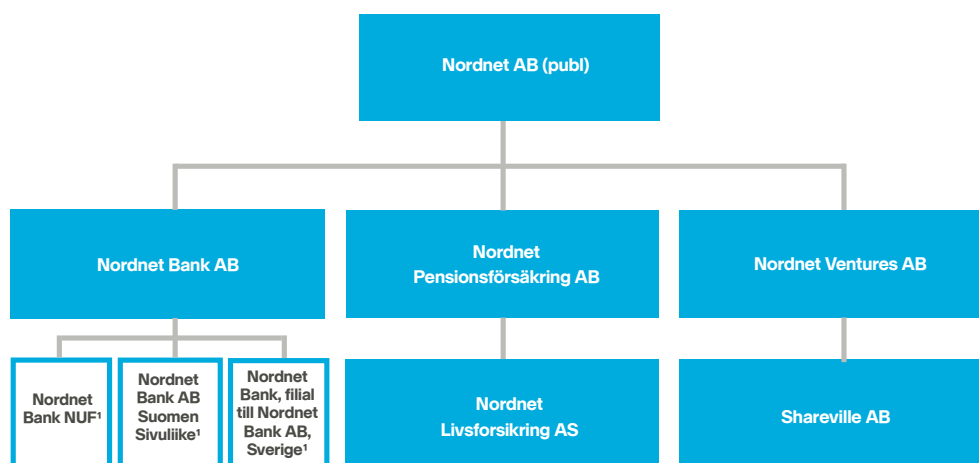
Nordnet Livs forretningsidé er å gi privatpersoner tilgang til innovative, transparente og trygge spareforsikringsprodukter av høy kvalitet og med lave kostnader.

Nordnet Liv tilbyr kapitalforsikring med investeringsvalg (Investeringskonto Zero), individuelle pensjonsforsikringsavtaler (Nordnet IPA Link), og fra desember Nordnet Pensjonskapitalbevis (PKB) til privatpersoner i Norge.

Nordnet Liv tilbyr primært sine tjenester via internett, men har også følgende verdipapirforetak som agenter, som markedsfører og selger selskapets forsikringsprodukter:

- Kraft Finans AS, Trim Towers
Larsamyrå 18, 4313 Sandnes,
- Invento Kapitalforvaltning AS
Strandgata 19, 0152 Oslo, og
- Finansco AS
Drammensveien 123, 0277 Oslo.

Konsernstruktur pr 31. desember 2020



¹ Filial till Nordnet Bank AB

Hvitmarkerte enheter er filialer av blåmarkert selskap.

Selskapet har et egenartet risikobilde sammenlignet med ordinære forsikringsselskaper. Selskapets forsikringsrisiko er begrenset, og dets internettbaserte virksomhet innebærer at Foretaket har en effektiv drift med et lavt uttak målt i antall årsverk. Selskapets totale bemanning (6 personer) har vært uforandret fra 2019 til 2020. Antallet heltidsansatte er imidlertid økt fra 3 til 4. En stor del av virksomheten er utkontraktert innen konsernet, for å oppnå hensiktsmessig og kostnadseffektiv drift.

Virksomhetsåret 2020 har vært et spesielt år som følge av utbrudd og spredning av covid-19. Dette har påvirket aksjemarkedet vesentlig med tidvis store svingninger. Som konsekvens ser Selskapet at interessen for sparing og investering økt kraftig. Selskapets premieinntekter, spesielt innen kapitalforsikring, har økt vesentlig som et resultat av dette i løpet av rapporteringsperioden.

Selskapet har hatt en positiv vekst i premieinnbetalinger i 2020. Den totale premieinnbetalingen for året ble totalt ca. 4 124 (1 329) MNOK som innebærer en økning på ca. 210 prosent sammenliknet med 2019. Det totale antallet forsikringer steg med 21 793, en

økning på 90 prosent fra 2019, og det totale antallet forsikringer er ved rapporteringsperiodens utgang 46 083 (24 290). Forvaltningskapitalen økte med 4 748 MNOK, som innebærer en økning på 68 prosent. En kombinasjon av tilvekst i premieinnbetalinger og avkastning på forsikringstakernes forvaltede kapital gjør at den samlede forvaltede kapitalen utgjorde ca. 11 850 (7 703) MNOK ved rapporteringsperiodens utløp.

Nordnet Liv tilbyr også et aksjeutlåningsprogram til sine kunder, hvor selskapet låner ut aksjer til institusjonelle aktører. Programmet genererte inntekter på 5,3 (3) MNOK i rapporteringsperioden som ble tilordnet kundenes forsikringskontrakter.

Eiere	Konsernets indirekte kvalifiserte eiere	Ekstern revisor	Tilsynsmyndighet
Nordnet Pensionsförsäkring AB Org.nr: 556034-9689 Forretningsadresse: Alströmergatan 39 112 47 Stockholm Sverige	E. Öhman J:or AB Org.nr: 556034-9689 Forretningsadresse: Mäster Samuelsgatan 6 111 44 Stockholm Sverige	Deloitte AS Org.nr 980 211 282 Statsautorisert revisor Eivind Skaug Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 14 0191 Oslo Norge	Finanstilsynet Org.nr 840 747 972 Forretningsadresse: Revierstredet 3 0151 Oslo Norge
Nordnet AB (publ) Org.nr: 556249-1687 Forretningsadresse: Alströmergatan 39 112 47 Stockholm Sverige			For forsikringsgruppen: Finansinspektionen Org.nr 202100-4235 Forretningsadresse: Brunnsgatan 3 111 38 Stockholm Sverige

Teknisk regnskap.

TNOK	2020	2019
Premieinntekter		
Forfalte premier, brutto	3 958 969	1 166 569
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	165 436	162 303
Sum premieinntekter for egen regning	4 124 405	1 328 872
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	91 698	84 611
Verdiendring på investeringer	1 356 420	802 946
Realisert gevinst og tap på investeringer	570 605	25 088
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	2 018 723	912 645
Andre forsikringsrelaterte inntekter	83 399	45 613
Erstatninger		
Brutto utbetalinger	-2 048 830	-1 214 678
Sum erstatninger	-2 048 830	-1 214 678
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		
Endring i premiereserve	-4 101 639	-1 026 513
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-4 101 639	-1 026 513
Forsikringsrelaterte driftkostnader		
Forvaltningskostnader	-17 660	-3 198
Salgskostnader	-2 789	-2 203
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-28 663	-24 953
Av- og nedskrivninger - immaterielle eiendeler	-58	-
Sum forsikringsrelaterte driftkostnader	-49 170	-30 354
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-5 359	-3 018
Resultat av teknisk regnskap	21 529	12 567

Teknisk resultat fordelt på bransjer (TNOK)	IPA	IPS	Kapital-forsikring	2020 Totalt	2019 Totalt
Sum premieinntekter for egen regning	51 140	18 366	4 054 899	4 124 405	1 328 872
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	79 436	144 927	1 794 360	2 018 723	912 645
Andre forsikringsrelaterte inntekter	3 282	5 987	74 130	83 399	45 613
Erstatninger	-43 873	-350	-2 004 607	-2 048 830	-1 214 678
Endring i premiereserve	-87 130	-163 498	-3 851 011	-4 101 639	-1 026 513
Forsikringsrelaterte driftkostnader	-1 935	-3 530	-43 705	-49 170	-30 354
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-211	-385	-4 763	-5 359	-3 018
Resultat av teknisk regnskap	709	1 517	19 303	21 529	12 567

A.2 Forsikringsresultat.

Regnskapsprinsipper.

Inntektsføring

Inntekter bokføres til virkelige verdi for vederlag som er mottatt eller som kommer til å mottas. Tidspunktet for inntektsføring er når det økonomiske utfallet kan estimeres med stor grad av sikkerhet, de vesentligste risikoene er overført til kjøper, og det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflyte selskapet.

Premie

Premieinntekter følger kontantprinsippet. Kontantprinsippet innebærer at innbetalt premie føres når de er mottatt, uavhengig av perioden de forholder seg til.

Renteinntekter

Avkastning på innskutte midler inntektsføres når de er opptjent, noe som innebærer at renteinntekter er påløpt for den perioden de er under effektiv renteberegning.

Kapitalinntekter

Kapitalinntekter er avkastningen fra investeringer og inkluderer utbytte på aksjer, renteinntekter og valuta-gevinster (netto).

Andre forsikringstekniske inntekter

Andre forsikringstekniske inntekter består av kurtasjeinntekter og gebyrer. Kurtasjeinntekter oppstår i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer og føres som inntekt på transaksjonstidspunktet. I løpet av rapporteringsperioden har Selskapet gått fra å motta returprovisjon fra fondselskap, til innføring av såkalt plattformavgift. Plattformavgiften debiteres kundene direkte, mot at all returprovisjon tilordnes kundenes forsikringskontrakter.

Kostnadsføring

Forsikringsrelaterte driftskostnader deles inn i forvaltningskostnader, salgskostnader og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader. Disse kostnadene føres når de påløper.

A.3 Investeringsresultat.

For eiendeler i investeringsvalgporteføljen bærer selskapets kunder investeringsrisikoen via sitt investeringsvalg. Dette innebærer at forsikringstakerne mottar eventuell avkastning og står for kostnader tilknyttet investeringene i investeringsvalgporteføljen.

Selskapet har ingen egne plasseringer utover likvide midler på bankkonto hos SEB.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.

Selskapet har ingen andre vesentlige inntekter eller utgifter i rapporteringsperioden tilknyttet annen virksomhet.

A.5 Andre opplysninger.

I forbindelse med fusjonen mellom Nordnet Liv og Netfonds Livsforsikring AS, overtok Nordnet Liv et mindre antall svenske kunder. Disse kundene ble flyttet ved en porteføljeoverdragelse fra Nordnet Liv til morselskapet Nordnet Pensionsförsäkring AB. Porteføljeoverdragelsen ble påstartet høsten 2019, og gjennomført 15. januar 2020.

I løpet av året ble det gjennomført en overføring av en pensjonsportefølje fra Nordnet Bank til Nordnet Liv i forbindelse med Selskapets kjøp av Nordnet Banks pensjonskapitalbevis med tilhørende pensjonskapital. Overføringen ble gjennomført 6. desember 2020. Porteføljen ble verdsatt til 7 000 TNOK og dette beløpet utgjør kjøpesummen. Kjøpesummen aktiveres som en immateriell eiendel og avskrives over 10 år i Nordnet Liv.

I løpet av året ble det gjennomført en overføring av en pensjonsportefølje fra Nordnet Bank til Nordnet Liv i forbindelse med Selskapets kjøp av Nordnet Banks pensjonskapitalbevis med tilhørende pensjonskapital.

B. System for risikostyring og internkontroll.

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.

Styret er ansvarlig for å påse at Nordnets langsiktige interesser, mål og strategier samt krav til soliditet oppfylles gjennom at selskapet har et godt system for risikostyring og internkontroll. I Nordnet Liv innebærer en god risikostyring og internkontroll at selskapet styres på en sunn og ansvarsfull måte, i forhold til gjeldende rammebetingelser, samt at Nordnets strategi, risikoappetitt og policyer overvåkes og følges konsekvent.

Det er styrets ansvar å sikre at:

- Det finnes god internkontroll i selskapet.
- Det finnes egnede og effektive verktøy, rutiner og regler for ansvarsfordelingen slik at foretaket kan observere og styre risikostyrings- og internkontrollsystemet.
- Det finnes tydelige rapporteringsveier som sikrer at informasjon tilflyter ledelsen og styret på en hensiktsmessig måte.
- Det finnes systemer og verktøy for å identifisere, måle, overvåke, håndtere og rapportere alle risikoer som selskapet er eksponert for, og at denne informasjonen er kjent i virksomheten.
- Det finnes gode rapporterings- og revisjonsmetoder for å overvåke og håndtere transaksjoner i forsikringsgruppen.

Styret ansetter selskapets daglige leder. Daglig leder er ansvarlig for at risikoer håndteres i henhold til styrets beslutninger og at virksomheten drives hensiktsmessig. Daglig leder skal sikre at metoder, modeller, prosesser og kontroller av identifiserte risikoer fungerer i henhold til styrets beslutninger. Daglig leder skal også løpende sikre at rapportering til styret skjer i henhold til instruksverk. Daglig leder skal regelmessig vurdere om selskapet kontrollerer og håndterer sine risikoer på en effektiv og hensiktsmessig måte. Daglig leder er også ansvarlig for at:

- Forsikringsteknisk beregningsgrunnlag fastsettes minst en gang pr år.
- Selskapet minimum årlig gjennomgår og oppdaterer internt instruksverk.

Styret skal i tillegg sikre at det finnes uavhengige funksjoner som følger opp risiko og regeletterlevelse, samt at disse kontrollfunksjonene rapporterer til styret og ledelsen om hvordan virksomheten utøves. Funksjonene er organisatorisk uavhengige fra de enhetene som de kontrollerer. Selskapets kontrollfunksjoner utgjøres av Risikostyringsfunksjonen, Compliancefunksjonen, Aktuarfunksjonen og Internrevisjonen.

Selskapets tre forsvarslinjer.

Selskapets virksomhet er organisert rundt prinsippet om tre forsvarslinjer.

- Den første linjen i forsvaret utgjøres av virksomheten. Selskapet har i den løpende virksomheten prosesser for å identifisere, måle eller bedømme, overvåke og rapportere risikoene. Administrasjonen, under tilsyn av ledelsen, er ansvarlige for å håndtere risikoene daglig med hensyn til selskapets risikoappetitt og i samsvar med gjeldende retningslinjer, rutiner og kontroller.
- Andre forsvarslinje utgjøres av Risikostyringsfunksjonen, Compliance og Aktuarfunksjonen. I denne forsvarslinjen overvåker, kontrollerer og rapporterer funksjonene selskapets risikoer og regeletterlevelse. Den andre forsvarslinjen skal også gi råd til første forsvarslinje.
- Tredje forsvarslinje utgjøres av internrevisjonsfunksjonen som utfører regelmessig granskning av både Selskapets ledelses og internkontroller, kontrollfunksjonenes arbeid og Selskapets risikohåndtering.

Ansvarlige for andre- og tredjelinjefunksjoner skal egnethetsvurderes, for mer informasjon om dette se delkapittel B.2.

Risikostyringsfunksjonen.

Selskapet har en funksjon for oppfølging av selskapets risikostyring. Funksjonen er uavhengig og organisatorisk adskilt fra resten av virksomheten. Risikostyringsfunksjonen utfører risikoovervåkning og foretar kontroller for å sikre at selskapets virksomhet er innenfor styrets fastsatte risikoappetitt.

Risikostyringsfunksjonen rapporterer direkte til styret og daglig leder hvert kvartal. Daglig leder mottar også fortløpende rapporter om risikoforhold ved behov. Risikostyringsfunksjonen er tilstede på møter og styremøter hvor funksjonens ansvarsområde diskuteres og/eller rapporter behandles.

Compliancefunksjonen.

Selskapet har en funksjon som er ansvarlig for oppfølging av regelverksetterlevelse. Funksjonen er uavhengig av virksomheten og rapporterer kvartalsvis direkte til styret og til daglig leder. Funksjonen har tilgang til og god kunnskap om selskapets virksomhet, de tjenester selskapet tilbyr, og virksomheten ellers for å kunne utføre oppdraget effektivt.

Funksjonen kan på eget initiativ kommunisere med alle medarbeidere og leverandører av utkontrakterte tjenester, slik at funksjonen skal kunne utføre sin kontrollfunksjon på en betryggende måte. Compliancefunksjonen deltar i møter hvor ansvarsområdet diskuteres og/eller rapporter behandles. Compliancefunksjonen oppretter en årlig risikobasert complianceplan som fastsettes av styret, og som styrer det arbeidet som Compliancefunksjonen skal utføre.

De kvartalsvise rapportene skal følge opp tidligere identifiserte og rapporterte mangler og risikoer, samt redegjøre for eventuelle nye identifiserte potensielle og påviste mangler og risikoer. Styret og daglig leder skal så snart som mulig iverksette egnede tiltak, selv eller gjennom utpekte funksjoner i virksomheten. Videre skal funksjonen rapportere og gi råd til styret om nytt eller endret regelverk som påvirker virksomheten.

Compliancefunksjonen skal ved behov utdanne og informere medarbeidere om relevant regelverk. Funksjonen skal også gi råd og støtte slik at virksomheten drives i henhold til internt og eksternt regelverk, samt kontrollere at nye produkter og prosesser er tilpasset de til enhver tid gjeldende regler som virksomheten er underlagt.

Internrevisjonsfunksjonen.

Internrevisjonsfunksjonen er en uavhengig funksjon og er organisatorisk frittstående fra virksomheten og øvrige kontrollfunksjoner. Funksjonen skal aktivt bidra til selskapets internkontroll gjennom granskninger, anbefalinger og oppfølging. Funksjonen er direkte underlagt styret og rapporterer sine granskninger og vurderinger direkte til styret. Styret fastsetter årlig en risikobasert revisjonsplan som styrer internrevisors arbeid.

Aktuarfunksjonen.

Aktuarfunksjonen er en sentral funksjon i selskapet og en del av selskapets foretaksstyringssystem. Aktuar oppretter en risikobasert årsplan som fastsettes av styret. Funksjonen skal bidra til at risikostyringssystemet gjennomføres effektivt, ved å sikre at modeller, metoder og forutsetninger som ligger til grunn for beregning av selskapets kapitalkrav er hensiktsmessige. Aktuarfunksjonen validerer forsikringstekniske beregninger, data og verktøy for å beregne om selskapets forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige.

Generelt om lønnssystem og foretaksstyringen.

Foretaksstyringssystemet i selskapet er i stor grad tilsvarende som i forsikringsgruppen og har tilsvarende prinsipper for kompensasjoner til ledende ansatte.

Selskapet har et generelt prinsipp om at ansatte har fast lønn basert på ansvar og arbeidsoppgaver. I løpet av rapporteringsperioden opphørte et tidligere aksjebasert insentivprogrammet for utvalgte ledere i Nordnet-konsernet i forbindelse med børsnoteringen av Nordnet AB (publ). Dette programmet ble i fjerde kvartal 2020 etterfulgt av et insentivprogram som gjelder for alle ansatte i Nordnet Group, inklusiv Nordnet Liv. Programmet gir alle ansatte en mulighet til å erverve tegningsopsjoner knyttet til Nordnet-aksjen. Opsjonene erverves til en markedspris som beregnes ved bruk av aksepterte beregningsmodeller.

Styremedlemmer mottar fast honorar for sitt oppdrag. Styremedlemmer som er ansatt i Nordnet-konsernet mottar ikke honorar for styrearbeid.

Ansatte i uavhengige funksjoner slikt som Compliancefunksjonen og tilsvarende kontrollfunksjoner har fast lønn uten insentivprogrammer.

B.2 Krav til egnethet.

Selskapets styre har fastsatt en policy som fastsetter kriterier og prosesser som selskapet benytter ved egnethetsvurdering av styremedlemmer, daglig leder og nøkkelfunksjoner.

Policyen stiller krav til at samtlige personer som styrer selskapet, samt nøkkelpersoner, har tilstrekkelige kvalifikasjoner, erfaring og kompetanse. Videre stilles krav til god anseelse og høy integritet, slik at virksomheten kan drives ansvarsfullt.

Ved vurderingen av hvilke kvalifikasjoner som kreves, skal det tas hensyn til selskapets art, omfang og kompleksitet. Uavhengig av art, omfang og kompleksitetsgrad kreves det at personene har et godt omdømme.

Ved vurdering av styremedlemmers egnethet skal det også gjøres en helhetsvurdering av styrets egnethet. Det skal også tas hensyn til de ulike oppgaver som tildeles det enkelte styremedlem for å garantere et passende mangfold i styret når det gjelder kvalifikasjoner, kunnskaper og relevant erfaring.

Krav til ferdigheter, kunnskap og ekspertise.

Styremedlemmer skal som kollegium ha egnede kvalifikasjoner, erfaring og kunnskaper innen:

- Forsikrings- og finansmarkedet,
- Forretningsstrategier og virksomhetsmodeller,
- Foretaksstyringssystemet,
- Finansielle og aktuarielle analyser
- Regelverk for virksomheten.

Styremedlemmer og leder av virksomheten skal ha praktisk og yrkesmessig erfaring fra en ledende posisjon i en tilstrekkelig lang periode. Et styremedlem må i tillegg ha egnet erfaring slik at medlemmet effektivt kan granske og vurdere ledelsens vurderinger og beslutninger.

Nøkkelpersoner bør spesifikt ha kunnskap og erfaring fra området der vedkommende har en nøkkelfunksjon.

Prosess for å vurdere egnethet.

I forbindelse med styreutvelgelse eller ansettelsesprosesser av ledelse og nøkkelpersoner skal det innhentes et egnethetsskjema fylt ut av personen det gjelder for.

Skjemaet skal både oppbevares av selskapet og oversendes til Finanstilsynet. Meldingen til Finanstilsynet skal inneholde selskapets vurdering av personen og for styremedlemmer en vurdering av sammensetningen og styrets totale egnethet.

For å sikre at styremedlemmer, ledelsen og nøkkelpersoner har god anseelse skal det i vurderingsprosessen innhentes politiattest iht. krav stilt i finansforetaksloven. Dette for å kontrollere om vedkommende er dømt for straffbare forhold.

Ved vurdering av om et styremedlem er egnet skal også andre kriterier som har relevans for styrets virksomhet tas med i betraktningen, slikt som potensielle interessekonflikter og muligheten for å legge ned tilstrekkelig med ressurser og tid i arbeidet som styremedlem.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens.

Risikostyringssystemet består av risikostyringsstrategier, risikorammer, rutiner, prosesser, kontroller og rapporteringer. Dette skal sikre at selskapet kan identifisere, vurdere, overvåke og håndtere pågående risiko samt kartlegge risiko som selskapet kan forventes å bli eksponert for.

Risikostyringssystemet er integrert i Nordnets organisasjon og beslutningsstruktur. Systemet dekker vesentlige risikoer i selskapet og fastsettes av styret i en egen policy med tilhørende instruksverk. Beslutninger og vurderinger som utgjør en risiko for selskapet skal vurderes ut fra rammene som er gitt i risikostyringssystemet.

Styret fastsetter selskapets risikoappetitt, som angir et nivå for hvilke risikoer selskapet kan akseptere for å nå selskapets mål. Innen fastsatt risikoappetitt kan styret og daglig leder sette ytterligere grenser eller rammer for risikoeksponering, f.eks. mot et marked eller et produkt. Overtredelser rapporteres av Risikostyringsfunksjonen til styret og daglig leder.

Styret vedtar hovedprinsippene og er ansvarlige for at det finnes et effektivt system for å håndtere selskapets risikoer som sikrer at selskapet følger relevant regelverk. Styret har ansvaret for at det finnes uavhengige

funksjoner som følger opp og kontrollerer risikohåndteringen og regeletterlevelsen, samt at disse funksjonene rapporterer hvordan virksomheten drives til styre og ledelse.

Risikostyringsfunksjonen er selskapets uavhengige funksjon for oppfølging, kontroll, sammenstilling, analyse og rapportering av samtlige risikoer. Risikostyringsfunksjonen rapporterer regelmessig de risikoer, på individuelt og aggregert nivå, som finnes eller kan forventes oppstå i virksomheten til styret, daglig leder og øvrige funksjoner som behøver informasjonen.

Compliancefunksjonen arbeider uavhengig av virksomheten og har ansvaret, sammen med Risikostyringsfunksjonen, for kontroll av internt og eksternt regelverk.

I risikostyringssystemet inngår også å vurdere og kontrollere nye produkter og tjenesters innvirkning på selskapets risiko, ved å ha en fastsatt prosess for godkjenning av nye produkter og vesentlige endringer.

Egen risiko- og solvensvurdering.

Egen risiko- og solvensvurdering (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) er en kontinuerlig prosess som vurderer kapitalbehovet i relasjon til selskapets risikoprofil og forretningsplan. Resultatet blir et utgangspunkt for vurderingen av strategivalg på kort og lang sikt for å opprettholde god soliditet. Vurderingene gjennomføres årlig eller ved store endringer i selskapets risikoprofil.

Denne vurderingen omfatter samtlige vesentlige risikoer som virksomheten utsettes for eller kan utsettes for. Analysene er framoverskuende og inneholder en vurdering av om selskapets kapitalressurser er, og kommer til å være, tilstrekkelig i forhold til de risikoene som selskapets blir eksponert for om aktuell virksomhetsplan realiseres. Flere stressscenarioer benyttes for å analysere kapitalbehovet og for å se effekt på kapitalkravene.

Vurderingen er en integrert del av virksomhetsstrategien og ved selskapets strategiske beslutninger samt ved nye og endrede produkter og tjenester.

Styret har en aktiv rolle i prosessen og er involvert i planlegging og fastsettelse av risikoappetitt, samt granske og utfordre interne prosesser og resultat av

vurderingen og stresstester. Ved styrets fastsettelse av ORSA skal resultatet kommuniseres til relevant personal. Rapporten opprettes sammen med morselskapet Nordnet Pensionsförsäkring AB.

Resultatet av ORSA gjennomført i rapporteringsperioden har ikke påvist nye vesentlige risikoer eller annet som tilsier en endring i selskapets planer eller risikoappetitt.

B.4 Internkontrollsystem.

Nordnet har utarbeidet et system for internkontroll som inkluderer uavhengige kontrollfunksjoner. Selskapets system for internkontroll skal sikre at:

- aktivitetene kontrollfunksjonene utfører er effektive og hensiktsmessige.
- risikostyringsfunksjonen fungerer hensiktsmessig.
- virksomheten drives på en forsvarlig måte.
- finansiell og ikke-finansiell informasjon som rapporteres internt og eksternt er av god kvalitet.
- lover, regler, tilsynspraksis, samt selskapets interne regler og beslutninger etterleves.

Systemet omfatter hele organisasjonen. Systemet er tilpasset foretakets virksomhet med egnede administrative rutiner og bokføringsrutiner.

I selskapets internkontrollsystem skal beslutningsprosesser og fordeling av ansvar og myndighet være tydelig, slik at interne regler og beslutninger etterleves. Virksomheten (første linje) har det fremste ansvaret for å fastsette og opprettholde egnede policyer og instruksjoner for generell intern kontroll.

Nordnet sitt system for internkontroll baseres på 3 prinsipper:

- **Arbeidsdeling**
En person utfører ikke samtlige trinn i en prosess
- **Fire øyne-prinsippet**
Kritiske trinn i en prosess kontrolleres av en annen person før prosessen går videre.
- **Sporbarhet**
Hvert steg i en prosess dokumenteres slik at det er mulig å gå tilbake og se at et steg er utført og hvem som har utført det.

I tillegg til ovennevnte prinsipper er stillingsansvar og rapporteringsplikt (plikt til å melde fra om særskilte forhold) vesentlig i kontrollsystemet.

Selskapets kontrollvirksomhet er organisert i samsvar med prinsippene om tre forsvarslinjer slik som beskrevet i B.3.

B.5 Internrevisjonsfunksjon.

Internrevisjonsfunksjonen bidrar aktivt til selskapets interne styring og kontroll gjennom granskninger, anbefalinger og oppfølging. Internrevisjonen er adskilt og uavhengig fra den operative virksomheten. Styret har fastsatt en policy for internrevisjonsfunksjonen, hvor funksjonens ansvar og oppgaver fremkommer. Internrevisjonen rapporterer direkte til styret.

Internrevisjonsfunksjonen utgjøres av revisorer som har kunnskap og erfaring innen de virksomhetsområdene de gransker. Utkontraktingen sikrer uavhengighet til virksomheten og de funksjonene som kontrolleres.

Arbeidet utføres etter en risikobasert revisjonsplan fastsatt av styret. Internrevisjonsfunksjonen kan på eget initiativ kommunisere med alle medarbeidere i selskapet, og dets tjenesteleverandører. Internrevisjonen har de rettigheter og tilganger til relevant informasjon som er nødvendig for å kunne utføre sine oppgaver.

Gjennom revisjonsrapporter gir internrevisjonsfunksjonen anbefalinger til berørte funksjoner, basert på iakttagelser som funksjonen har gjort. Rapportene inneholder en alvorlighetsgradering av mangler som eventuelt oppdages. Utover dette har funksjonen etablert prosesser for å følge opp tiltak og eller implementeringen av de beslutninger styret har tatt, på grunnlag av funksjonens anbefalinger.

Funksjonen dokumenterer granskninger, og oppfølginger av tidligere granskninger. Dette sikrer sporbarhet i forhold til revisjonsplan, endringer og vurderinger som har blitt gjort, samt anbefalinger som har blitt gitt.

B.6 Aktuarfunksjon.

Aktuarfunksjonen er også en uavhengig nøkkelfunksjon i selskapet, og utgjør en del av den andre forsvarslinjen. Aktuarfunksjonen er opprettet i henhold til selskapets policy for Aktuarfunksjonen, i henhold til eksternt regelverk. Det stilles spesifikke kunnskaps- og egnethetskrav til funksjonen.

Funksjonen rapporterer direkte til selskapets styre samt daglig leder og gjennomfører sitt arbeid i samsvar med en årsplan fastsatt av styret. Aktuarfunksjonens hovedsakelig ansvarsområde består av:

- Sikre at bruk av modeller, metoder og forutsetninger som anvendes ved beregning av forsikringstekniske avsetninger og solvenskrav er egnede og hensiktsmessige,
- Bidra til egenvurdering av risiko og solvens (ORSA), ved å gi synspunkter på selskapets mulighet til å fortløpende etterleve kravene til beregning av forsikringstekniske avsetninger og solvenskapitalkrav,
- Vurdere om data, IT-system og andre verktøy som brukes ved beregningen av forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige og har egnet kvalitet, samt at forutsetninger brukes på egnet måte,
- Påse at selskapets forsikringstekniske retningslinjer og beregningsgrunnlag oppdateres, er i samsvar med praksis og gjeldende regelverk, samt
- Uttale seg om behov for gjenforsikring.

B.7 Utkontrakting.

Selskapet har i stor utstrekning basert sin virksomhet på konsernintern utkontrakting. Styret har fastsatt en Policy for utkontrakting som beskriver hvordan inngåelse og oppfølging av avtaler om utkontrakting skal skje, og beslutninger om å utkontraktere kritiske eller viktige funksjoner skal besluttes av selskapets styre. Selskapet kan utkontraktere tjenester og funksjoner, men selskapets styre vil alltid være ytterst ansvarlig for de tjenester som leveres av selskapets tjenesteleverandører.

I selskapets Policy for utkontrakting er oppgaver som er kritiske og eller viktige definert. Noen eksempler på funksjoner og tjenester som er utkontraktert er internrevisjon, aktuarfunksjonen, finansfunksjonen. IT-drift og IT-utvikling, klagehåndtering og kundeservice.

Før en beslutning om utkontrakting av viktige eller kritiske funksjoner tas, skal det utarbeides et skriftlig beslutningsunderlag som skal presenteres for styret. Beslutningsunderlaget skal blant annet inneholde en beskrivelse av funksjonen som legges ut, kvalitetskrav

til tjenesten og leverandøren samt strategier for å bytte leverandør om kvaliteten ikke er tilstrekkelig. Effekten av utkontraktering og eventuelle konsekvenser skal vurderes både på kort og lang sikt slik at styret kan ta en velinformert beslutning.

For å sikre at de utkontrakterte funksjonene og oppgavene utføres tilfredsstillende, har styret i «Policy for utkontraktering» pålagt daglig leder å følge opp tjenestene i rollen som bestiller (bestillerfunksjonen). Oppfølgingen har til hensikt å styre, overvåke og kontrollere de kritiske og viktige funksjoner som selskapet har utkontraktert. Selskapet har et system for oppfølging av utkontraktering, hvor det gjøres en kvalitativ og/eller kvantitativ oppfølging av funksjonen eller oppgaven som følges opp.

Oppfølgingsarbeidet skjer på grunnlag av de erfaringer som har oppstått i utkontrakteringsperioden, samt i kvartalsvise møter med avdelingssjefer som leverer aktuelle tjenester. Resultatet av oppfølgingen dokumenteres, og daglig leder rapporterer oppfølgingsarbeidet til styret minst en gang per år.

Følgende leverandører er det inngått utkontrakteringsavtaler med som innebærer viktige og kritiske funksjoner per 31.12.2020:

- Nordnet Bank NUF
- Nordnet Pensionsförsäkring AB
- Aksio AS
- EY AS

I rapporteringsperioden har selskapet justert utkontrakteringsavtalene med Nordnet Bank og morselskapet Nordnet Pensjonsförsäkring for å tilpasse avtalene til organisatoriske endringer i de nevnte selskapene. I tillegg har Nordnet Liv utkontraktert funksjoner midlertidig (f.eks. Risikostyrings- og Compliancefunksjonen) i forbindelse med rekruttering av personell for å sikre kontinuitet i en overgangsperiode.

En stor del av tjenestene som leveres av Nordnet-konsernet utføres fra konsernets hovedkontor i Stockholm.

B.8 Andre opplysninger.

Det foreligger ikke annen vesentlig informasjon for rapporteringsperioden.

C. Riskprofil.

Selskapets lønnsomhet er direkte av evnen til å identifisere, analysere, kontrollere og økonomisk vurdere konsekvensene av risiko. Håndtering av risiko er en grunnleggende del av Nordnets forsikringsvirksomhet.

I forsikringsproduktene som selskapet tilbyr, er det kundene selv som bærer investeringsrisikoen for sine investeringsvalg. Selskapet tilbyr ikke forsikringer med garantert avkastning eller lignende garantielementer. Dette innebærer at selskapets risikoeksponering er begrenset sammenlignet med tradisjonell forsikringsvirksomhet, der det ikke finnes samme direkte sammenheng mellom balansens eiendeler og gjeld, hva gjelder kundenes investeringer.

Ved solvensberegninger og reglene som gjelder for selskap med kapitalforsikringer tillates det at Nordnet beregner nåverdien av fremtidig inntjening ved beregning av selskapets kapitalbase. Dette innebærer at selskapet er indirekte eksponert mot verdiendringer av kundenes investeringsporteføljer ettersom en reduksjon av forvaltningskapitalen vil redusere framtidige inntekter for selskapet.

Nordnet Liv bruker standardformelen for beregning av regulatorisk kapitalkrav, som utføres minimum kvartalsvis. I tillegg utfører selskapet stresstester og scenarioanalyser i sin ORSA (Egenvurdering av risiko og solvens) for å sikre at selskapet er tilstrekkelig kapitalisert for å tåle kraftige markedsbevegelser eller endret kundeadferd.

Nedenfor illustreres risikoprofilen til Nordnet Liv, basert på respektive risikoområders kapitalkrav i henhold til Solvensregelverkets standardformel, ved utgangen av 2019 og 2020.

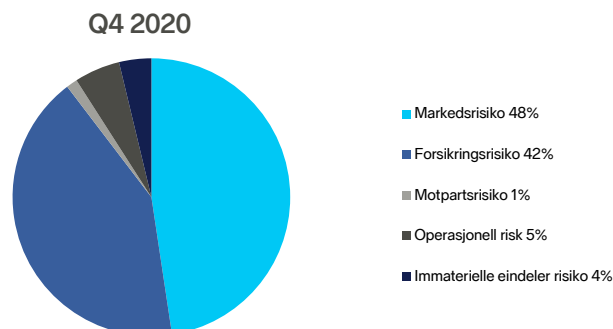
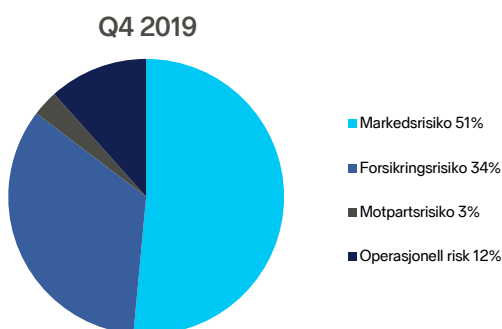
C.1 Forsikringsrisiko.

Med forsikringsrisiko menes risikoen for tap som følge av uventede endringer i driftskostnader, kundeadferd og demografiske endringer som for eksempel økt dødelighet eller katastrofer.

For Nordnet Liv oppstår forsikringsrisiko først og fremst i forhold til kundeadferd, gjennom risikoen for redusert inntjening som følge av at kunder avslutter eller flytter sine forsikringer ut av selskapet. Selskapet aksepterer denne risikoen gjennom å prioritere kundenes mulighet til en avgiftsfri flytterett. Statistikk over eksterne flytter og avslutninger av forsikringene følges opp av ledelsen.

Selskapet har også risikoeksponering mot risiko for at kostnadene som oppstår når selskapet driver sin virksomhet blir høyere enn forventet. Risikoen håndteres gjennom kontinuerlig oppfølging av hvordan selskapets faktiske kostnader forholder seg til fastsatt kostnadsbudsjett.

Selskapet er i en viss utstrekning eksponert mot dødelighetsrisiko, som innebærer risikoen for at livslengden i forsikringsporteføljen er lavere enn selskapets forventninger. Dette er fremst aktuelt når det gjelder kapitalforsikringer som utbetaler 101% av forsikringskapitalen til de begunstigede. Denne risikoen vurderes av selskapet



Forsikringsrisiko		Reduksjon av kapitalbase	
TNOK		2020-12-31	2019-12-31
Dødlighetsrisiko	Umiddelbar og permanent økning av dødlighet med 15 %, for forsikringer med dødlighetsrisiko.	753	351
Opplevelsesrisiko	Umiddelbar og permanent reduksjon av dødlighet med 20 %, for forsikringer med opplevelsesrisiko.	117	32
Katastroferisiko	Umiddelbar økning med 0,15 prosentenheter av dødlighet for forsikring med dødsfallsrisiko, i løpet av de neste 12 månedene.	259	111
Avgangsrisiko	Umiddelbart gjenkjøp (oppsigelse) av 40 % av selskapets lønnsomme forsikringskontrakter.	73 933	20 275
Kostnadsrisiko	Umiddelbar og permanent økning av driftskonstnader med 10 %, kombinert med 1 prosentpoengs høyere inflasjon.	11 058	9 672
Diversifiseringseffekt	Reduksjon av risiko som følge av korrelasjon mellom risikoer.	-5 953	-3 895
Total forsikringsrisiko		80 167	26 546

som begrenset, og kan begrenses ytterligere gjennom gjenforsikring. I løpet av rapporteringsperioden har selskapet ikke benyttet gjenforsikringsdekning til å begrense risikoen ytterligere.

Tabellen ovenfor illustrerer selskapets sensitivitet for forsikringsrisiko som måles med Solvens II-regelverkets standardformel, gjennom å vise hvordan standardformelenes scenario-baserte stresser påvirker selskapets kapitalbase.

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for endringer i aksjemarkedet, valutakurser eller rentesatser som har en negativ påvirkning på selskapets eiendeler og forpliktelser.

Som følge av at kundene selv bærer risikoen for sine investeringsvalg er den direkte eksponeringen mot markedsrisiko begrenset. Indirekte er selskapet eksponert mot markedsrisiko som følge av at en stor andel av inntektene er relatert til størrelsen på forvaltningskapitalen.

Selskapets egne eiendeler håndteres aktsomt og består av likvide midler plassert som bankinnskudd.

Tabellen på neste side viser selskapets sensitivitet for markedsrisiko målt ved Solvens II-regelverkets standardformel, som viser hvordan standardformelens scenariobaserte stresstester påvirker selskapets kapitalbase.

Selskapets eiendeler investeres i samsvar med aktsomhetsprinsippet, som innebærer at:

- Ved interessekonflikt mellom selskapet og forsikringstakerne, skal investerte midler plasseres slik at forsikringstakerne tilgodeses.
- Investeringer kan kun gjøres i finansielle instrumenter og andre eiendeler, dersom risikoene kan identifiseres, måles, overvåkes, administreres, kontrolleres og rapporteres, og på passende måte tas hensyn til i selskapets egen risiko og solvensvurdering (ORSA).
- Selskapet må til enhver tid ha eiendeler som minst tilsvarende forsikringstakernes fordring på forsikrings-selskapet.
- Det kan ikke foretas investeringer i aksjer eller andre finansielle instrumenter utstedt av morselskapet Nordnet AB eller et annet selskap i Nordnet-konsernet.

C.3 Kredittrisiko.

Relevant kredittrisiko for Selskapet er motpartsrisiko. Motpartsrisiko defineres som risiko for å ikke motta betaling i henhold til avtale og/eller tap på grunn av motpartens manglende evne til å innfri sine forpliktelser. Selskapets motpartsrisiko består av risiko mot kontoutsteder (innskudd på bankkonto), samt låntagere og stilte sikkerheter i aksjeutlåningsprogrammet.

Motpartsrisiko håndteres gjennom å kun opprette konti hos banker med høy kredittverdighet, samt gjennomføre løpende vurdering av lånetakere og være selektiv ved utvelgelse av statsobligasjoner som stilles som sikkerhet i aksjeutlåningsprogrammet. I aksjeutlåningsprogrammet undersøkes hver låntaker, og en oppfølging av kredittvurdering skjer kontinuerlig. Videre er eksponeringen begrenset for hver låntaker.

Markedsrisiko		Reduksjon av kapitalbase	
TNOK		2020-12-31	2019-12-31
Renterisiko	Risiko for en økning eller reduksjon i durasjonsbaserte rentesatser med ulike løpetider.	1 724	602
Aksjekursrisiko ¹	Umiddelbar nedgang med 39 % for noterte aksjer i EØS området, 49 % for øvrige aksjer og innehav som ikke kan klassifiseres, 22 % for aksjer som klassifiseres for strategiske interesser (eierinteresser).	74 012	30 784
Valutarisiko	Umiddelbar kursfall med 25 % for utenlandske valuta.	30 028	12 809
Spreadrisiko	Umiddelbar relativ reduksjon i verdien av obligasjoner eller økning i kredittspresiden for kredittderivater, avhengig av durasjon og kredittkvalitet.	1 416	869
Diversifiseringseffekt	Reduksjon av risiko som følge av korrelasjon mellom risikoer.	-18 693	36 872
Total markedsrisiko		88 487	263 231

¹ Ved stress av aksjekursrisiko som ikke avser strategisk initiativ adderes symmetrisk justering iht. art. 172 i ordningen (EU) 2015/35.

C.4 Likviditetsrisiko.

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine betalingsforpliktelser ved forfallstidspunktet uten at kostnadene i selskapet øker vesentlig. Utbetalinger utgjør i hovedsak tilbakebetaling av forsikringstakers tidligere innbetalte sparebeløp. Forsikringstaker bærer investeringsrisikoen via sitt investeringsvalg, og således også likviditetsrisikoen ved uttak av sparebeløp. For øvrige forsikringsutbetalinger har selskapet en fastsatt plasseringspolicy, som sikrer at Selskapet har tilstrekkelig med likvide midler og tilstrekkelig margin.

C.5 Operasjonell risiko.

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Definisjonen inkluderer juridisk risiko.

Foruten alle de risikoer som kan ha sammenheng med menneskelige feil og uhell kan typiske eksempler på operasjonelle risikoer være; datahavari, nøkkelpersonavhengighet, bedragerier, manglende etterlevelse av lover, internt rammeverk eller eksterne hendelser slik som brann, naturkatastrofer og sabotasje.

Operasjonell risiko er en naturlig del av virksomheten og kan ikke elimineres. For å opprettholde god intern kontroll av operasjonelle risikoer kreves velfungerende systemer og rutiner, samt løpende utdanning av personell. Risikostyringsfunksjonen sammenstiller, analyserer og følger opp risikoer identifisert i virksomheten.

Håndtering av operasjonell risiko gjennomføres i henhold til følgende prosesser:

- Risikovurdering og kontroll – denne prosess sikrer at vesentlige operative risikoer identifiseres, vurderes, håndteres og rapporteres.
- Avviksrapportering – denne prosessen sikrer at avvik rapporteres og håndteres. Her inngår analyse av avvik og årsak, vurdering av eventuelt tap, samt eventuelle risikoreducerende tiltak.
- Kontinuitet – denne prosess har til hensikt å sikre langsiktige interesser for selskapets kunder, ansatte, eiere og øvrige interessenter. Dette gjøres gjennom å sikre at selskapets virksomhet er motstandsdyktig mot hendelser med negative finansiell konsekvenser eller potensielt omdømme tap.
- Godkjennelsesprosess for nye produkter og vesentlige endringer – denne prosess sikrer at operasjonelle risikoer vurderes ved vesentlige endringer i virksomheten, f.eks. ved lansering av nye produkter, tjenester eller prosesser.
- Risikoindikatorer – prosessen sikrer at det finnes relevante risikoindikatorer for å støtte overvåkingen av operative risikoer.

C.6 Andre vesentlige risikoer.

Øvrige risiko som selskapet er eksponert mot er forretningsrisiko og omdømmerisiko.

Forretningsrisiko er definert som risikoen for uventede negative effekter på inntjeningen. Dette kan være et resultat av for eksempel lavere marginer eller økte kostnader. Forretningsrisiko er en iboende risiko i Selskapets virksomhet og oppstår som et resultat av forretningsrelaterte beslutninger eller hendelser utenfor Selskapets kontroll. Risikoen styres gjennom regelmessig oppfølging av beslutninger og eksterne forhold så vel som gjennom analysene i Egen risiko og solvensvurdering (ORSA).

Strategisk risiko refererer til Selskapets eventuelt manglende evne til å treffe eller implementere effektive strategiske forretningsbeslutninger. Eksponering for strategisk risiko oppstår i alle strategiske beslutninger. Eksempler er introduksjon av nye produkter, tjenester og markeder, samt håndtering av nye regelverk eller en ny konkurransesituasjon. Risikoen styres gjennom regelmessig oppfølging av strategiske beslutninger og implementering.

Omdømmerisiko innebærer risiko for å tape anseelse hos kunder, eiere, ansatte, myndigheter og markedet som fører til reduserte inntekter og/eller økte kostnader. Omdømmerisiko kan forårsakes av sviktende operative prosesser og derfor følger styringen av omdømmerisiko i hovedsak de samme prosessene som for operasjonell risiko. Videre håndteres risikoen, som ved forretningsrisiko, gjennom kontinuerlig overvåkning av selskapets omgivelser fra et finansielt, politisk og regulatorisk perspektiv.

C.7 Andre opplysninger.

Det foreligger ikke annen vesentlig informasjon angående risikoprofil for rapporteringsperioden.

D. Verdsettelse for solvensformål.

D.1 Eiendeler.

Selskapet verdsetter eiendeler til markedsverdi. Selskapets ambisjon er så langt som mulig å benytte seg av IFRS-regelverkets regler for virkelig verdi («fair value») for å fastsette markedsverdi.

Selskapet mottar sikkerhet for utlånte aksjer, som rapporteres som poster utenfor Solvens II-balansen. Det har ikke forekommet vesentlig forskjell i grunnlagene og metodene som ble brukt til å verdsette eiendeler for solvensformål eller regnskapet i rapporteringsperioden.

Verdsettelse av eiendeler der forsikringstakeren bærer investeringsrisikoen (Investeringsvalgporteføljen)

Vurdering av virkelig verdi skjer i henhold til vurderingsteknikker på «nivåer», hierarkisk oppbygd. Primært skal Selskapet benytte 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 vurderinger og i størst mulig grad på relevante markedsdata.

I selskapet er tilnærmet 100% av eiendelene i investeringsvalgporteføljen blitt klassifisert i henhold til nivå 1. Videre har under en promille av eiendelene blitt klassifisert til nivå 2 og nivå 3. I selskapets investeringsvalgportefølje inngår et utvalg av aksjer, egenkapitalbevis og fondsandeler. Alle disse eiendelene verdsettes, i det aller vesentligste, basert på daglige oppdaterte kurser som følge av at papirene er noterte på aktive markeds plasser.

De papirene som er klassifisert i henhold til nivå 2 og 3 er i all hovedsak som følge av aksjers avnotering, likvidering av aksjer og eventuelle tildelinger av ikke-omsettelige tegningsretter til aksjonærer i noterte selskaper. I finansregnskapet verdsettes forsikringsforpliktelser tilsvarende til summen av eiendeler i investeringsvalgporteføljen.

Likvide midler inntående på konto er vurdert til pålydende.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum	Sum
Finansielle instrumenter	Børsnoterte priser	Observerbar input	Ikke observerbar input	Balanseført verdi per 31.12.2020	Balanseført verdi per 31.12.2019
Aksjer og andeler	9 547 987	51	13	9 548 051	5 296 161
Obligasjons- og rentefond	1 147 860			1 147 860	1 155 118
Bank	1 024 037			1 024 037	521 006
Derivater				0	0
Resultat før andre resultatkomponenter	11 719 884	51	13	11 719 948	6 972 285

Verdsettelse av eiendeler i Selskapsporteføljen.

Likvide midler i balansen består av innskudd i bank, og er vurdert til pålydende.

Fordringer er finansielle eiendeler med fastsatte eller forventede betalinger og som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen skjer til amortisert kost etter fradrag for nedskrivninger og spesifikke tapsavsetninger. Fordringer i selskapets balanse består av fordringer på konsernselskaper.

Opptjente ikke mottatt inntekter.

Bokføring av fortjeneste og tap skal skje når fordringen er betalt eller skrives ned, samt gjennom periodisering. Kunde- fordringer føres i balansen når faktura er sendt. Kundefordringenes forventede løpetid er kort, og verdien fastsettes til nominelt beløp uten diskontering.

Dersom det finnes objektive bevis som tilsier en nedskrivning av fordringen, beregnes nedskrivningen som differansen mellom fordringens bokførte verdi og nåverdien av estimert fremtidig kontantstrøm (diskontert med kundefordringens effektive rente).

Investering i selskapsportefølje	2020	2019
Bankinnskudd - Driftskonto	103 126	78 592
Sum kasse bank	103 126	78 592

Fordringer	2020	2019
Fordring på skatteetaten	0	5 035
Fordringer på konsernselskaper	3 581	2 314
Sum fordringer	3 581	7 349

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2020	2019
Opptjente ikke mottatte inntekter	7 653	5 738
Forskuddsbetalte kostnader	52	52
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	7 705	5 790

Immaterielle eiendeler	Bokført verdi	Omvurdering Solvens 2	Solvens 2 verdi
Goodwill	15 726	-15 726	0
Sum immaterielle eiendeler	15 726	-15 726	0

Immaterielle eiendeler.

Immaterielle eiendeler føres som en eiendel i regnskapet dersom det er sannsynlig at selskapet vil få en fremtidig fordel. Posten ovanfor oppstod ved kjøp og innfusjonering av Netfonds Livsforsikring AS.

I løpet av året har en porteføljeoverføring av pensjonsportefølje (PKB) mellom Nordnet Liv og Nordnet Bank vedrørende norske pensjonskapitalbevis samt tilhørende pensjonskapital ble gjennomført. Porteføljen ble verdsatt til 7 000 TNOK og dette beløpet utgjør kjøpesummen. Kjøpesummen aktiveres som en immateriell eiendel og avskrives over 10 år i Nordnet Liv.

Forskjell ved verdsettelse av eiendeler i balansen i finansregnskapet og Solvens II.

Eiendeler i investeringsvalgporteføljen

Ingen forskjell

Øvrige lån og obligasjoner

Ingen forskjell

Fordringer

Ingen forskjell

Likvide midler

Ingen forskjell

Goodwill

Goodwill vurderes til null i henhold til solvens II-regelverket.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger.

Forsikringstekniske avsetninger (FTA) beregnes, i henhold til solvensreglene, som summen av beste estimat i tillegg til et risikopåslag.

Beste estimat tilsvarer nåverdien av sannsynlighetsvektet gjennomsnitt for forventet framtidig kontantstrøm. I denne nåverdiberegningen inkluderes selskapets forsikringsforpliktelser, slikt som forsikringsutbetalinger, risikopremier, driftskostnader og eventuelle forsikringsavgifter og forutsetninger som ligger til grunn for at beregningen av beste estimat skal være aktuelle og realistiske. Forutsetningene er basert på selskapets erfaringer i de tilfellene forsikringsporteføljen utgjør et tilstrekkelig underlag. Relevant bransjestatistikk og befolkningsstatistikk kan benyttes, for å verifisere sel-

skapets egne erfaringer i de tilfellene dette ikke er tilstrekkelig. For å beregne nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene, samt forventet avkastning, benyttes risikofri rente som publiseres av EIOPA.

Graden av usikkerhet ved beregning av forsikringstekniske avsetninger påvirkes først og fremst av usikkerhet i underliggende forutsetninger og parametere. Hvor disse verdiene har stor påvirkning på forsikringstekniske avsetninger. Usikkerhet i underliggende forutsetninger og parametere kommer først og fremst fra antagelser rundt kundeadferd, der det kan forekomme stor usikkerhet rundt framtidig adferd. For Nordnet Livsforsikring, som er et forholdsvis nytt selskap, kan usikkerhet forekomme for antagelser som krever lang historikk for at trender og sammenhenger skal være tydelige, slikt som antagelser om dødelighet. Nordnet benytter relevant bransjestatistikk for å redusere denne usikkerheten.

Risikomarginen er en ekstra reserve utover beste estimat, som skal tilsvare det beløp som et antatt forsikringsforetak kan forventes å kreve for å overta og videreføre selskapets forpliktelser for gjenstående forsikringsforpliktelser. Ved beregningen av risikomarginen tas det særskilt hensyn til risikoer som ikke kan elimineres. Nordnet Livsforsikring anvender forenklede beregninger for å ta fram risikomarginen i henhold til Solvens regelverket.

Forsikringstekniske avsetninger i henhold til finansielt resultat, IFRS, utgjøres i hovedsak av de tekniske innløsningsverdier.

Tabellen nedenfor viser forsikringstekniske avsetninger i henhold til IFRS og Solvens II vurderinger.

Forsikringstekniske avsetninger

TNOK	31.12.2020	31.12.2019
FTA – indeksregulerte avtaler og fondsforsikringsavtaler	11 559 555	6 900 100
Beste estimat	11 529 148	6 891 453
Risikomargin	30 407	8 646

Solvens II og IFRS vurderinger

TNOK	Solvens II-vurderinger	IFRS-vurderinger
FTA – indeksregulerte avtaler og fondsforsikringsavtaler	11 559 555	11 719 948
Beste estimat	11 529 148	N/A
Risikomargin	30 407	N/A

Under året har selskapets forsikringstekniske avsetninger økt som følge av tilvekst i investeringsvalgspoteføljen. Tilveksten er i det vesentligste et resultat av avkastning på kapital, samt premieinntekter.

I løpet av første kvartal 2020 ble det gjort en endring i selskapets forutsetning om driftskostnader. Før 2020 har selskapet, for beregning av forsikringstekniske avsetninger, modellert sin budsjetterte kostnadsbase som en variabel knyttet opp mot kapital under forvaltning. I første kvartal ble dette endret og erstattet med en forutsetning om faste driftskostnader, modellert slik at faste driftskostnader justeres med hensyn til årlig inflasjon. Selskapets nye forutsetninger er basert på en enhetskostnad per forsikringskontrakt fastsatt i budsjettprosessen, som er basert på selskapets beste estimat av faste driftskostnader i forretningsplanleggingsperioden. Selskapet vurderer at det nye forutsetningen om kostnader mer kompatibel med selskapets forretningsplan og budsjett.

D.3 Andre forpliktelser.

Selskapets finansielle forpliktelser klassifiseres enten som finansielle forpliktelser verdsett til virkelig verdi i resultatregnskapet eller som andre finansielle forpliktelser. Det er ingen forskjell mellom verdsettelse av andre forpliktelser til solvensformål og i finansregnskapet.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder.

Selskapet benytter ingen alternative metoder i verdsettelsen av eiendeler eller forpliktelser.

D.5 Andre opplysninger.

Porteføljeoverføring av pensjonskapitalbevis (PKB) mellom Nordnet Bank og Nordnet Liv i desember måned økte forsikringstekniske avsetninger med ca 850 MNOK.

E. Kapitalstyring.

E.1 Ansvarlig kapital.

Selskapets ansvarlig kapital (kapitalbase), solvenskapitalkrav (SCR) og minstekapitalkrav (MCR) fremkommer av skjemaet S.23.01.01 vedlagt denne rapport.

Målsettingen er at selskapet til enhver tid har en kapitalbase som tilsvarer minst 120 % av solvenskapitalkravet.

Selskapet har fastsatt en Kapitalpolicy med prinsipper, retningslinjer og tiltak som dels skal sikre at selskapet er tilstrekkelig kapitalisert, og dels at kapitalens sammensetning skal være hensiktsmessig ut fra et kostnadsperspektiv og evne til å bære eventuelle tap. Selskapet skal ha tilstrekkelig kapital i forhold til forpliktelser og virksomhetens risikoer.

Selskapets optimale kapitalnivå tilpasses ut fra følgende kriterier:

- Kapitalkravet som stilles i Solvens II-regelverket
- Kapitalkrav ut over minstekapitalkrav og solvenskapitalkrav som eventuelt kreves av motparter, for at selskapet skal anses som en passende motpart til å gjøre forretninger med, og som inngir tillit i kapitalmarkedet
- Aksjeeiernes krav på avkastning og effektiv kapitalallokering

Selskapet utarbeider årlig en rapport (ORSA) som vurderer selskapets kapitalbehov tre år frem i tid. ORSA-rapporten og selskapets forretningsplan gir Selskapets styre og ledelse tilstrekkelig grunnlag til å vurdere Selskapets soliditet.

Kapital som overstiger optimalt kapitalnivå, og som ikke er nødvendig for selskapets drift eller selskapets fast-

satte risikoappetitt, utbetales som utbytte til selskapets eiere.

Selskapets styre informeres om selskapet solvensmargin ved løpende rapportering fra selskapets daglige leder og aktuar. Om ansvarlig kapital skulle nærme seg fastsatt grense på 120 % av solvenskapitalkravet, skal styret iverksette følgende tiltak:

- Øke rapporteringsfrekvensen vedrørende solvensmargin, resultat og ansvarlig kapital
- Iverksette tiltak for å redusere selskapets risikoprofil slik at solvenskapitalkravet oppfylles.
- Iverksette tiltak som for eksempel prisendringer eller kapitaltilførsel.

Det har ikke forekommet vesentlige endringer i Selskapets formål, retningslinjer eller prosesser for forvaltning av ansvarlig kapital i rapporteringsperioden.

Medregnet kapitalbase for å dekke solvenskapitalkravet, klassifisert i kapitalgrupper

Ansvarlig kapital deles i 3 kapitalgrupper, nivåer eller «tiers» ut fra en vurdering av kapitalens sammensetning og kvalitet. Selskapets ansvarlige kapital og basiskapital består utelukkende av kapital i kapitalgruppe 1. Kapitalgruppe 1 består av kapital som kan benyttes til eller innbetales etter behov for å dekke ethvert tap til enhver tid, og som ved avvikling benyttes til å dekke tap og kan ikke tilbakebetales før alle andre tap er dekket.

Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet dekkes således av basiskapital i kapitalgruppen av høyest kvalitet.

Den ansvarlige kapitalens sammensetning er oppgitt i tabellen på nedanfor.

Kapitalbasens sammensetning.

TNOK	Total		Nivå 1		Nivå 2		Nivå 3	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Aksjekapital	11 412	11 412	11 412	11 412	-	-	-	-
Avstemmingsreserve	241 913	137 580	241 913	137 580	-	-	-	-
Kapitalbase	253 325	148 992	253 325	148 992	-	-	-	-

Forskjell balanseoppstillingen mellom Solvens II og regnskapet.

TNOK	2020	2019
Egenkapital iht. IFRS	101 715	85 590
Vurdering av forsikringstekniske avsetninger	160 394	72 185
Vurdering av øvrige eindeler og forpliktelser	-8 784	-8 784
Avdrag for avsetning til utbytte	-	-
Total tilgjengelig kapitalbase for å dekke solvens- og minstekapitalkrav	253 325	148 992

I Solvens II-balansen består avstemmingsreserven delvis av balanseført resultat, inkludert årets resultat minus forventet utbetalt utbytte, og delvis av en reserve som oppstår som følge av verdiregulering av forsikringsteknisk avsetning iht. Solvens II-regelverket. Avstemmingsreservene er tilgjengelige, har ikke fortrinnsrett og har ingen tidsbegrensning.

Forskjell mellom egenkapital i selskapets regnskap samt differanse mellom eiendeler og forpliktelser beregnet for solvensformål.

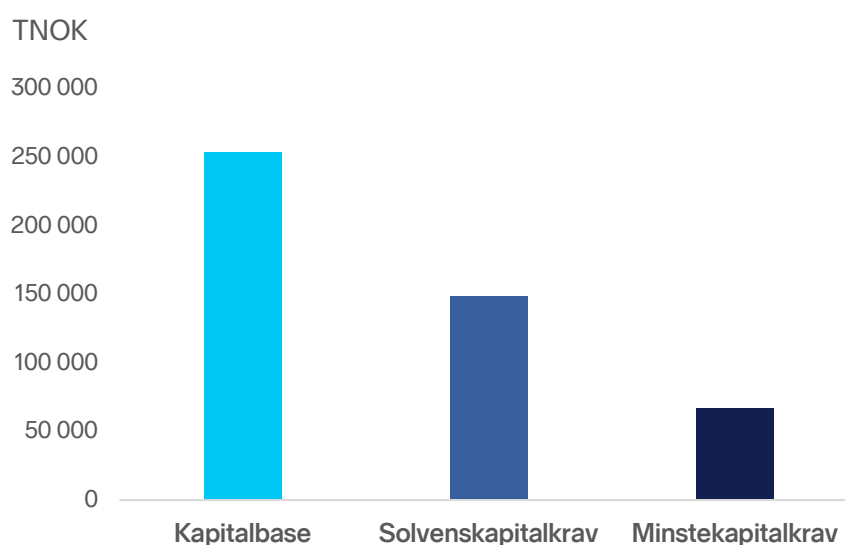
Den største verdiforskjellen er knyttet til omvurdering av tekniske avsetninger. Forskjellen i hvordan de forsikringstekniske avsetningene er verdsatt i finansregnskapet og solvensregnskapet er beskrevet i avsnitt D.2.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.

Selskapets solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav angis i de vedlagte rapporteringsmalene 25.01.01 (Solvenskapitalkrav – for foretak som benytter standardmetoden) og 28.01.01 (Minstekapitalkrav – kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet).

Rapportene inneholder en oppdeling av kapitalkrav per risikokomponent. Selskapet har benyttet standardmetoden i henhold til Solvens II-regelverket. Selskapet har ikke blitt pålagt ekstra kapitalkrav av myndigheter eller hatt behov for ytterligere justeringer.

Grafen nedenfor viser hvordan selskapets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav er i forhold til selskapets kapitalbase.



Tabellen nedenfor viser fremst en økning i markedsrisiko og forsikringsrisiko i rapporteringsperioden. Markedsrisiko har hovedsakelig økt på grunn av økt aksjekursrisiko og valutarisiko, som er en naturlig konsekvens av økningen i selskapets forvaltningskapital. For modulen for forsikringsrisiko er det avgangsrisiko og kostnadsrisiko som er vesentlig for selskapet. Kapitalkravene for disse to risikoene økte i løpet av året som et resultat av vekst i forsikringsporteføljen vekst. I tillegg har selskapet justert antagelser om fremtidige kostnader og forvaltningstiltak, noe som har hatt effekt solvensberegningen.

Solvenskapitalkrav.

Solvenskapitalkrav (KSEK)	2020	2019
Markedsrisiko	88 487	36 872
Forsikringsrisiko	80 167	26 546
Motpartsrisiko	3 597	3 253
Diversifisering	-37 641	-15 024
Immateriell eiendel risiko	5 553	0
Basiskravet til solvenskapital (BSCR)	140 164	51 647
Operasjonell risiko	7 879	6 789
Solvenskapitalkrav (SCR)	148 042	58 436

Minstekapitalkravet utgjør den høyeste verdien av det kombinerte minstekapitalkravet og en terskelverdi. Minstekapitalkrav skal ikke være lavere enn 25 prosent eller høyere enn 45 prosent av selskapets solvenskapitalkrav. Minstekapitalkravet skal, uavhengig av dette, ikke være lavere enn kravet til startkapital på 3,7 MEUR. Minstekapitalkravets komponenter er beskrevet i tabellen nedenfor.

Minstekapitalkrav.

Minstekapitalkrav (MCR)	2020	2019
Lineært minstekapitalkrav	80 777	48 240
Solvenskapitalkrav	148 042	58 436
Høyeste minstekapitalkrav	66 619	26 296
Laveste minstekapitalkrav	37 011	14 609
Kombinert minstekapitalkrav	66 619	26 296
Terskelverdi for minstekapitalkrav	41 048	37 932
Minstekapitalkrav (MCR)	66 619	37 932

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.

Selskapet bruker ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet bruker ikke interne modeller.

E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Selskapet har oppfylt minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i hele rapporteringsperioden.

E.6 Andre opplysninger.

Per 31.12.19 ble det planlagt utbytte til eierne på selskapets ordinære generalforsamling. På grunn av generell usikkerhet, og fall i kapitalmarkedene som følge av utbrudd og spredning av covid-19, ble dette endret. Utbytte for 2019 ble ikke utbetalt på selskapets generalforsamling slik som planlagt. Det betales ikke utbytte for virksomhetsåret 2020.

Vedlegg – Kvantitative rapporter.

Følgende vedlegg for kvantitative rapporter skal leveres sammen med Rapport om solvens og finansiell stilling. Alle tall i vedleggene oppgis i tusen kroner. I det tilfellet det ikke vises et beløp i vedlegget, er beløpet null. Der hvor feltene er gråmarkert, innebærer dette at selskapet ikke skal rapportere i henhold til gjeldende regler.

S.02.01.02 Balance sheet		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	6,942
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	60
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	60
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	60
Bonds	R0130	
Government Bonds	R0140	
Corporate Bonds	R0150	
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	11,719,948
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	
Reinsurance receivables	R0370	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3,581
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	103,126
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	7,705
Total assets	R0500	11,841,362

S.02.01.02 Balance sheet		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	
Risk margin	R0550	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	11,559,555
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	11,529,148
Risk margin	R0720	30,407
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	3,893
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	15,331
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	9,258
Total liabilities	R0900	11,588,037
Excess of assets over liabilities	R1000	253,325

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
S.05.01.02 Premiums, claims and expenses by line of business									
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health re-insurance	Life re-insurance	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410		4,088,093						4,088,093
Reinsurers' share	R1420								
Net	R1500		4,088,093						4,088,093
Premiums earned									
Gross	R1510		4,088,093						4,088,093
Reinsurers' share	R1520								
Net	R1600		4,088,093						4,088,093
Claims incurred									
Gross	R1610		2,034,651						2,034,651
Reinsurers' share	R1620								
Net	R1700		2,034,651						2,034,651
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710								
Reinsurers' share	R1720								
Net	R1800								
Expenses incurred	R1900		49,176						49,176
Other expenses	R2500								
Total expenses	R2600								49,176

		Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insuran- ce obliga- tion other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit- Linked)
S.12.01.02 Life and Health SLT Technical Provisions		Insurance with profit parti- cipation		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default asso- ciated to TP calculated as a whole	R0020										
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best Estimate											
Gross Best Estimate	R0030			11,529,148							11,529,148
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080										
Best estimate minus reco- verables from reinsurance/ SPV and Finite Re - total	R0090			11,529,148							11,529,148
Risk Margin	R0100		30,407								30,407
Amount of the transitional on Technical Provisions											
Technical Provisions calcu- lated as a whole	R0110										
Best estimate	R0120										
Risk margin	R0130										
Technical provisions - total	R0200		11,559,555								11,559,555

S.23.01.01 Own funds		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	11,412	11,412			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	241,913	241,913			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	253,325	253,325			
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	253,325	253,325			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	253,325	253,325			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	253,325	253,325			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	253,325	253,325			
SCR	R0580	148,042				
MCR	R0600	66,619				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1.71				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	3.80				

S.23.01.01**Reconciliation reserve****C0060**

Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	253,325
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	11,412
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	241,913
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

S.25.01.21**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**

Basic Solvency Capital Requirement		Gross solvency capital requirement	Use of undertaking specific parameters	Simplifications
		C0110	C0090	C0120
Market risk	R0010	88,487		
Counterparty default risk	R0020	3,597		
Life underwriting risk	R0030	80,167		
Health underwriting risk	R0040			
Non-life underwriting risk	R0050			
Diversification	R0060	-37,641		
Intangible asset risk	R0070	5,553		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	140,164		

S.25.01.21**Calculation of Solvency Capital Requirement****C0100**

Operational risk	R0130	7,879
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	148,042
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	148,042
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

S.28.01.01**Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity**

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations			
		C0040	
MCRL Result	R0200	80,777	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	11,529,148	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		104,174
Overall MCR calculation			
		C0070	
Linear MCR	R0300	80,777	
SCR	R0310	148,042	
MCR cap	R0320	66,619	
MCR floor	R0330	37,011	
Combined MCR	R0340	66,619	
Absolute floor of the MCR	R0350	41,048	
Minimum Capital Requirement	R0400	66,619	

Nordnet Livsforsikring AS
Postboks 302 Sentrum, 0103 Oslo
Besøksadresse: Akersgata 45, 0158 Sentrum
Tlf: 23 33 30 23 Faks: 23 33 30 01
E-post: kundeservice@nordnet.no
Org. nr. 914 350 956

For mer informasjon om finansiell rapportering, se nordnetab.com

For å bli kunde, vennligst besøk nordnet.no