

# Årsregnskap 2022

Nordnet Livsforsikring AS



## Innhold

Årsberetning 2022 .....	3
Resultatregnskap .....	8
Balanse .....	10
Kontantstrømoppstilling .....	12
Oppstilling av endringer i egenkapital .....	12
Noter .....	13
Note 1 – Regnskapsprinsipper .....	13
Note 2 – Finansiell risiko .....	16
Note 3 – Solvensmargin .....	16
Note 4 – Teknisk resultat fordelt på bransjer .....	19
Note 5 – Resultatanalyse og overskuddsdelning .....	19
Note 6 – Overføringer fra andre forsikringselskap .....	20
Note 7 – Spesifikasjon av premieinntekter .....	20
Note 8 – Erstatninger .....	20
Note 9 – Endringer i forsikringsmessige forpliktelser .....	21
Note 10 – Forvaltnings- og administrasjons-kostnader .....	22
Note 11 – Kapitalavkastning .....	22
Note 12 – Andre inntekter .....	23
Note 13 – Skatt .....	23
Note 14 – Immaterielle eiendeler .....	23
Note 15 – Fordringer .....	24
Note 16 – Investering i selskapsportefølje .....	24
Note 17 – Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter .....	24
Note 18 – Investering i investeringsvalgportefølje .....	25
Note 19 – Hierarkiet, finansielle instrumenter målt til virkelig verdi .....	32
Note 20 – Avsetning for forpliktelser .....	32
Note 21 – Forpliktelser .....	32
Note 22 – Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter .....	33
Note 23 – Kategorisering av finansielle instrument .....	33
Note 24 – Hendelser etter balansedagen .....	33
Note 25 – Sikkerhetsstillelser .....	33

# Årsberetning 2022

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.

## Selskapets virksomhet

Selskapets forretningsidé er å gi privatpersoner tilgang til innovative, transparente og trygge spareforsikringsprodukter av høy kvalitet og med lave kostnader. Selskapet tilbyr forsikringsproduktene Investeringskonto Zero, Nordnet IPA Link, Pensjonskapitalbevis (PKB), og Egen Pensjonskonto som selvvalgt leverandør etter innskuddspensjonsloven § 3-7 fra og med 1. februar 2021.

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.

## Fortsatt drift

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

## Fremtidig utvikling

Starten av 2023 har vært preget av noe høyere aktivitet enn i siste halvår i 2022. Aktiviteten for sparing og investering er likevel fortsatt noe lav, som følge av inflasjon med tilhørende økte renter, prisvekst og økte kostnader i husholdningene. Usikkerheten som Russlands invasjon av Ukraina har skapt i verdens finansmarkeder er fortsatt gjeldende og noe som igjen påvirker våre kunders aktivitet og beholdninger. Selskapet har overvåket situasjonen nøye, og vil fortsette å følge situasjonen fremover, samt hvordan dette påvirker våre kunder og selskapet.

Selskapet lanserte for to år siden produktet Nordnet Egen Pensjonskonto. Nordnet Liv har tatt en solid posisjon i markedet for Egne Pensjonskonti som tilbys av selvvalgte leverandører iht. innskuddspensjonsloven § 3-7. Markedet i seg selv har et potensial til å vokse ytterligere, hvor selskapet ønsker å være en naturlig del av dette. En fortsatt satsing på Egen Pensjonskonto og Pensjonskapitalbevis vil bidra til å styrke selskapets posisjon ytterligere i pensjonsmarkedet i tiden som kommer.

I desember 2022 leverte selskapet en notifikasjon til Finanstilsynet om å distribuere kapitalforsikringer i det finske markedet som en del av Nordnet-konsernets strategi om å komplettere tilbudet av spareprodukter i de land hvor konsernet har tilstedeværelse. Selskapet sikter på å komme i gang med distribusjonen i Finland i 2023, som vil innebære en fortsatt vekst for selskapet.

Selskapets vil fortsatt fokusere på å tilby tjenester som er stabile og tilgjengelige uavhengig av markedsklima, samt å forsterke brukeropplevelsen ytterligere. Selskapet har en effektiv og skalerbar

driftsmodell som benytter en konserndekkende handelsplattform for å gi selskapets kunder gode tjenester og funksjoner for sparing og investeringer.

Selskapets vurdering er at interessen for sparing og investeringer gradvis vil øke, noe selskapet sammen med konsernet har til hensikt å bidra til gjennom et fortsatt arbeid med å utdanne og inspirere nye sparere og investorer i selskapets ulike digitale kanaler.

Med bakgrunn i tilvekst i antall kunder og sparekapital i 2022, samt fremtidige planer, mener selskapets styre at utsiktene for 2023 og fremover er gode.

## Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Selskapet har ikke FoU-aktiviteter.

## Forsikringsdekning

Selskapet har tegnet ansvarsforsikring for styret og administrerende direktør.

## Redegjørelse for årsregnskapet

Selskapet oppnådde i 2022 et resultat til eier før skatt på tNOK 73 081 (tNOK 112 440). Resultat av teknisk regnskap for Nordnet Livsforsikring AS viser et resultat på tNOK 72 690 (tNOK 113 227), resultat av ikke-teknisk regnskap utgjør tNOK 391 (tNOK -787). Etter skatt og andre resultatkomponenter ble resultatet tNOK 54 811 (tNOK 84 388).

De samlede premieinntektene var på tNOK 5 292 429 (tNOK 10 022 257).

Selskapets forvaltningskapital utgjorde ved slutten av året tNOK 17 511 793 (tNOK 19 297 785). Verdijustert avkastning i investeringsvalgporteføljen ble 0,18% (-0,53 %), i selskapsporteføljen -9,89 % (5,58 %).

## Risiko

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

Selskapet 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 risikostyring, compliance, internrevisjon og aktuar.

Nordnet Livsforsikring AS tilbyr kun forsikringer uten avkastningsgaranti, der kundene selv plasserer og forvalter midlene. Selskapet leverer følgende produkter:

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

Nordnet Pensjonskapitalbevis, som er oppspart pensjonskapital fra et tidligere arbeidsforhold, eller en IPS-ordning (Individuell Pensjonssparing) etablert før 1. november 2017.

Nordnet Egen Pensjonskonto er en løsning for forvaltning av innskuddspensjon fra nåværende og tidligere arbeidsgivere, hvor selskapet er «selvvalgt leverandør» iht. innskuddspensjonsloven § 3-7.

Nordnet Livsforsikring følger europeiske og lokale rettsregler knyttet til EU-direktivet om utøvelse av forsikringsvirksomhet (Solvens II). Solvens II er et risikobasert regelverk som fastsetter regler for bedriftsledelse, risikostyring og solvens. Regelverket har som formål å sikre at forsikringselskaper har god internkontroll og tilstrekkelig med kapital for å oppfylle sine forsikringsforpliktelser, også under ugunstige forhold.

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](http://nordnet.se). Nordnet Liv er også omfattet av åpenhetsloven, og vil publisere selskapets redegjørelse for aktsomhetsvurderinger på [nordnetab.com/sv/nordnet-livsforsikring](http://nordnetab.com/sv/nordnet-livsforsikring) senest 30. juni 2023.

## Arbeidsmiljø og personale

Selskapet har ved utgangen av 2022 7 (6) ansatte.

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.

## Utbytte og disponeringer

Styret foreslår at årets resultat disponeres på følgende måte:

Foreslått ordinært utbytte, NOK 40 000 000.

Overføres til annen egenkapital, NOK 14 810 619.

Foreslått utbytte innregnes som en forpliktelse fra det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytteutdelingen. Utbyttet for regnskapsåret 2022 vil vedtas av generalforsamlingen den 17. mars 2023.

Oslo, 17 mars 2023

DocuSigned by:  
*Kjersti Sanstøl*  
73D52A1DBF5249B...

Kjersti Haugstad Sanstøl  
Styrets leder

DocuSigned by:  
*Anders Skar*  
F1260D1F67B9495...

Anders Skar  
Styremedlem

DocuSigned by:  
*Lennart Krän*  
C75911351C114F5...

Lennart Krän  
Styremedlem

DocuSigned by:  
*Tommy Dilling*  
8319FF398EA740A...

Tommy Dilling  
Daglig Leder

DocuSigned by:  
*Fredrik Ekblom*  
135D1836007C445...

Fredrik Ekblom  
Styremedlem

# Resultatregnskap

(Beløp i hele tusen NOK)	NOTE	2022	2021
<b>TEKNISK REGNSKAP</b>	4,5		
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto		4 275 988	6 469 335
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	6	1 016 441	3 552 922
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	7	<b>5 292 429</b>	<b>10 022 257</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		193 318	111 837
Verdiendring på investeringer		-3 155 047	91 957
Realisert gevinst og tap på investeringer		-311 207	871 953
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>-3 272 936</b>	<b>1 075 747</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>145 380</b>	<b>172 849</b>
<b>Erstatninger</b>			
Brutto utbetalninger		-4 355 816	-3 391 530
<b>Sum erstatninger</b>	8	<b>-4 355 816</b>	<b>-3 391 530</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>			
Endring i premiereserve		2 338 318	-7 705 584
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	9	<b>2 338 318</b>	<b>-7 705 584</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftkostnader</b>			
Forvaltningskostnader		-20 805	-21 418
Salgskostnader		-3 613	-2 770
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)		-35 313	-27 757
Av- og nedskrivninger - immaterielle eiendeler		-700	-700
<b>Sum forsikringsrelaterte driftkostnader</b>	10	<b>-60 431</b>	<b>-52 645</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>		<b>-14 254</b>	<b>-7 867</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>72 690</b>	<b>113 227</b>



<b>(Beløp i hele tusen NOK)</b>	<b>NOTE</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler		80	3
Realisert gevinst og tap på investeringer		-1 397	-1 106
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>		<b>-1 317</b>	<b>-1 103</b>
<b>Andre inntekter</b>	12	<b>1 708</b>	<b>318</b>
<b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>			
Forvaltningskostnader		0	-2
Andre kostnader		0	0
<b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>391</b>	<b>-787</b>

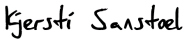
<b>(Beløp i hele tusen NOK)</b>	<b>NOTE</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>73 081</b>	<b>112 440</b>
Skattekostnad	13	-18 270	-28 052
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>54 811</b>	<b>84 388</b>
Andre inntekter og kostnader		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>54 811</b>	<b>84 388</b>
Overført til egenkapital		-54 811	-84 388
<b>SUM OVERFØRT</b>		<b>-54 811</b>	<b>-84 388</b>

# Balanse

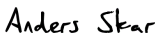
(Beløp i hele tusen NOK)	NOTE	2022	2021
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>	14		
Goodwill		8 784	8 784
Andre immaterielle eiendeler		5 542	6 242
<b>Sum Immaterielle eiendeler</b>		<b>14 326</b>	<b>15 026</b>
<b>Investeringer</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		60	60
<b>Sum investeringer</b>		<b>60</b>	<b>60</b>
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	15	140 377	142 029
<b>Sum fordringer</b>		<b>140 377</b>	<b>142 029</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank	16	110 579	58 088
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>110 579</b>	<b>58 088</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	17	12 885	14 754
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>12 885</b>	<b>14 754</b>
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		<b>263 841</b>	<b>214 871</b>
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>			
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		13 725 861	15 971 750
Derivater		124	1 627
Rentebærende verdipapirer		1 725 926	1 530 913
Utlån og fordringer		1 781 655	1 563 538
<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen måles til virkelig verdi</b>	9, 18, 19	<b>17 233 566</b>	<b>19 067 828</b>
<b>SUM EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJEN</b>		<b>17 233 566</b>	<b>19 067 828</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>17 511 793</b>	<b>19 297 785</b>

(Beløp i hele tusen NOK)	NOTE	2022	2021
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Selskapskapital			
Aksjekapital		11 412	11 412
Overkurs		7 864	7 864
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>19 276</b>	<b>19 276</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen opptjent egenkapital		221 639	166 828
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>221 639</b>	<b>166 828</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>240 915</b>	<b>186 104</b>
<b>FORPLIKTELSER</b>			
<b>Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>			
Premiereserve		17 234 039	19 067 829
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>17 234 039</b>	<b>19 067 829</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt		18 906	28 905
Forpliktelser ved utsatt skatt		2 544	3 180
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	13, 20	<b>21 450</b>	<b>32 085</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Andre forpliktelser		3 511	1 028
<b>Sum forpliktelser</b>	21	<b>3 511</b>	<b>1 028</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		11 878	10 739
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	22	<b>11 878</b>	<b>10 739</b>
<b>SUM FORPLIKTELSER</b>		<b>17 270 878</b>	<b>19 111 681</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>17 511 793</b>	<b>19 297 785</b>


Oslo, 17 mars 2023

DocuSigned by:  
  
 73D52A1DBF5249B...

Kjersti Haugstad Sanstøl  
 Styrets leder

DocuSigned by:  
  
 F1260D1F67B9495...


Anders Skar  
 Styremedlem

DocuSigned by:  
  
 C75911351C114F5...

Lennart Krän  
 Styremedlem

DocuSigned by:  
  
 8319FF398EA740A...

Tommy Dilling  
 Daglig Leder

DocuSigned by:  
  
 135D1836007C445...

Fredrik Ekblom  
 Styremedlem

## Kontantstrømoppstilling

(Beløp i hele tusen NOK)	NOTE	2022	2021
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skatt		73 081	112 440
<b>Sum Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>73 081</b>	<b>112 440</b>
Endring omløpsmidler		1 838 483	-7 492 660
Endring gjeld		-1 859 073	7 335 182
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>52 491</b>	<b>-45 038</b>
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
		-	-
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>		<b>52 491</b>	<b>-45 038</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		58 088	103 126
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		110 579	58 088

## Oppstilling av endringer i egenkapital

(Beløp i hele tusen NOK)	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum
<b>Per 01.01.21</b>	11 412	7 864	82 440	101 716
Nyemisjon				0
Nedsettelse				0
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			84 388	84 388
Andre inntekter og kostnader			0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84 388</b>	<b>84 388</b>
<b>Per 31.12.21</b>	<b>11 412</b>	<b>7 864</b>	<b>166 828</b>	<b>186 104</b>

(Beløp i hele tusen NOK)	Aksjekapital	Overkurs	Annen opptjent egenkapital	Sum
<b>Per 01.01.22</b>	11 412	7 864	166 828	186 104
Nyemisjon				0
Nedsettelse				0
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>			54 811	54 811
Andre inntekter og kostnader			0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>54 811</b>	<b>54 811</b>
<b>Per 31.12.22</b>	<b>11 412</b>	<b>7 864</b>	<b>221 639</b>	<b>240 915</b>

# Noter

## Note 1 – Regnskapsprinsipper

### 1. SELSKAPSINFORMASJON

Nordnet Livsforsikring AS (Nordnet Liv) er et 100 % eid datterselskap av Nordnet Pensionsforsikring AB, org.nr. 516406-0286, som igjen er et 100 % eid datterselskap av Nordnet Bank AB, org.nr. 516406-0021, med hovedkontor i Stockholm. Nordnet AB (publ) org.nr. 559073-6681 er morselskapet til Nordnet-konsernet. Konsernregnskapet for 2022 ble godkjent av styret 17 mars 2023.

Nordnet Liv tilbyr livsforsikring og pensjonssparing i Norge. Selskapets hovedkontor er i Oslo, med besøksadresse Akersgata 45. Nordnet ABs hovedkontor har besøksadresse Alströmergatan 39, Stockholm. Konsernregnskapene publiseres på nettsiden [www.nordnetab.com/sv/om/finansiell-information/](http://www.nordnetab.com/sv/om/finansiell-information/).

### 2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

Regnskapet består av selskapsregnskap for Nordnet Liv. Regnskapet er basert på historisk kostprinsipp med unntak av finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til virkelig verdi via resultatet og investeringseiendommer. Regnskapet er presentert i norske kroner. Om ikke annet er angitt, avrundes verdiene til nærmeste tusener.

### 3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER, HERUNDER NYE OG ENDREDE STANDARDER OG TOLKNINGER

#### **Standarder som trer i kraft fra og med 2023**

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

### 4. REGNSKAPSPRINSIPPER SOM GJELDER HELE REGNSKAPET

#### **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.

Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres i tre ulike målekategorier.

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet
- Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader

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

### **Finansielle eiendeler verdsatt til amortisert kost**

Finansielle eiendeler verdsatt til amortisert kost inkluderer andre fordringer, kasse, bank og forskuddsbetalte kostnader.

### **Finansielle eiendeler verdsatt til virkelig verdi via resultatregnskapet**

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

### **Finansiell gjeld verdsatt til amortisert kost**

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

### **Finansiell gjeld verdsatt til virkelig verdi via resultatregnskapet**

Finansiell gjeld verdsatt til virkelig verdi via resultatregnskapet inkluderer forsikringsforpliktelser i livsforsikring – særskilt investeringsportefølje. Gjeld i forsikringsvirksomhet verdsettes til virkelig 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").

## **Innteks- og kostnadsføringsprinsipper**

*Premieinntekter*; 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*; 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 fra fondsinvesteringer omfatter både transaksjonshonorarer som er anerkjent i forbindelse med fondskjøp, og provisjon basert på volumenhet som er inntektsført kvartalsvis 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.

## 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 forskjellene 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 nyttiggjort.

## 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 først og fremst knyttes til avnoteringer av aksjer i investeringsvalgporteføljen. I så fall vil selskapet benytte seg av vurderingsteknikkene angitt i note 19. Mulig estimeringsusikkerhet kan knyttes til forsikringselementet i de individuelle pensjonsforsikringene. Det er per 31. desember 2022 bokført en forsikringsforpliktelse på 0,47 mNOK (0,41 mNOK) – knyttet til forsikringstillegget. Dette er basert på en vurdering av risikoen knyttet til forsikringstillegget og størrelsen på den potensielle forpliktelsen per 31. desember 2022.

## 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.

## Utbytte

Foreslått utbytte innregnes som en forpliktelse fra det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytteutdelingen.

## Note 2 – Finansiell risiko

Risikotaking er en grunnleggende del av Nordnet Livsforsikrings forretningsmodell, men selskapet skal ikke eksponere seg for risikoer som ikke støttes av vedtatte forretningsstrategier. Risikorammeverket skal tilpasses slik at forholdet mellom risiko og forventet avkastning optimeres.

Selskapets risikotaking skal utgå fra følgende:

- Forretningsaktiviteter som har som formål å møte kundebehov
- Muligheten for å oppnå mål innenfor rammen av selskapets forretningsstrategi
- Selskapets langsiktige finansielle interesser
- Nåværende og fremtidige regulatoriske krav
- Nåværende og fremtidig evne til å kontrollere og dempe risikoeksponeringen
- Akseptable tapsnivåer og kapasitet til å absorbere tap gjennom inntekter og tilgjengelige kapitalmidler

For å sikre effektiv risikostyring og god internkontroll har selskapet et bedriftsstyringssystem som er basert på tre forsvarslinjer. Den første forsvarslinjen består av administrerende direktør samt virksomhetsledere og medarbeidere. Det er denne forsvarslinjen som eier risikoene som oppstår eller kan oppstå i de ulike ansvarsområdene i virksomheten. Den andre forsvarslinjen består av de uavhengige kontrollfunksjonene risikostyring, compliance og aktuar. De har til sammen ansvaret for kontinuerlig å utvikle og støtte selskapets risikostyring. Den tredje forsvarslinjen består av internrevisjonen, en uavhengig granskningsfunksjon som er direkte underlagt Nordnet Livsforsikrings styre.

Som finansielle risikoer regnes markeds-, likviditets-, kreditt- og motpartsrisiko. 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 som tilhører kundene, da en andel av selskapets inntekter står i forhold til størrelsen på kundemidlene.

### 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, spreadrisiko og konsentrasjonsrisiko.

Hva gjelder selskapets sensitivitet for markedsrisiko målt med Solvens 2-regelverkets standardformel vises det til den årlige Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR), som er publisert på Nordnets hjemmeside: <https://nordnetab.com/sv/nordnet-livsforsikring/>

### Kreditt- og motpartsrisiko

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

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er 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 der 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.

## Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for tap eller negativ endring i verdien av forsikringsforpliktelser på grunn av feilaktig prising og antakelsen om avsetninger. Forsikringsrisiko som treffer selskapet, deles inn i annulleringsrisiko, kostnadsrisiko og dødelighetsrisiko, der dødelighetsrisikoen er forbundet med det faktum at de forsikredes levetid ikke samsvarer med selskapets forventninger.

**Annulleringsrisiko** er risikoen for at en kontrakt avsluttes tidligere enn forventet. Dersom det er svært mange som avslutter over kort tid, vil kostnader som ikke enkelt justeres ned til nytt aktivitetsnivå, påvirke selskapet negativt.

**Kostnadsrisiko** er risikoen for at selskapets antakelse om driftskostnader ikke dekker de faktiske driftskostnadene for langsiktig drift av virksomheten.

**Dødelighetsrisiko** er risikoen for tap på grunn av økning i dødelighetsintensiteten. Økt tap kan skje ved at flere enn forventet dør, eller at de som dør, har høyere utbetalinger knyttet til seg enn det som var forventet.

**Oppløvelsesrisiko** er risikoen for tap på grunn av reduksjon i dødelighetsintensiteten. Økt tap kan skje ved at pensjonsutbetalinger øker som følge av at de forsikrede lever lenger enn det som var forventet.

**Katastroferisiko** er risikoen for tap som følge av ekstreme eller irregulære hendelser som ikke er tilstrekkelig ivaretatt under biometrisk risiko (dødelighets- og oppløvelsesrisiko), avgangsrisiko og kostnadsrisiko, og der det er vanskelig å anslå et tapspotensiale.

Hva gjelder selskapets sensitivitet for forsikringsrisiko målt med Solvens 2-regelverkets standardformel vises det til den årlige Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR), som er publisert på Nordnets hjemmeside: <https://nordnetab.com/sv/nordnet-livsforsikring/>.

## Måling av soliditetsrisiko

Selskapets soliditetsrisiko er målt ved hjelp av 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	2022	2021
Operasjonell	10,0	7,8
Motpart	4,1	3,5
Marked	201,5	289,4
Tegning Liv	160,9	199,1
Immaterielle eiendeler	-	5,0
Diversifisering	-77,6	-100,7
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>298,9</b>	<b>404,0</b>

## Operasjonell risiko

Operasjonell risiko refererer til risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser, menneskelige feil og systemfeil eller eksterne hendelser. Foruten alle 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 risikostyring og compliance. Den tredje forsvarslinjen er internrevisjonen som gjennomgår arbeidet til de to første linjene.

Risikostyringsfunksjonen støtter, kontrollerer og veileder avdelingene i deres risikostyring og har det overordnede perspektivet når det gjelder operasjonell risiko. Her inngår samling, analyse og overvåking av risikoer identifisert av organisasjonen, samt identifisering og kontroll av operasjonell risiko. En spesifikk funksjon for IT-sikkerhet arbeider for å identifisere, forebygge og kontrollere risiko knyttet til Nordnets IT-system.

## **Forretningsrisiko**

### **Strategisk risiko**

Strategisk risiko innebærer institusjonelle endringer som kan oppstå i de grunnleggende markedsforholdene. Strategisk risiko refererer også til styrets og administrerende direktørs evne til å planlegge, organisere, følge opp og kontrollere selskapet og kontinuerlig overvåke markedsforhold.

### **Inntjeningsrisiko**

Inntjeningsrisiko er risikoen 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 risikoen 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 klart og ærlig for å gi kunden mulighet til å ta veloverveide beslutninger. Det er en stor tillit å administrere klientmidler, og denne tilliten må behandles med den største respekt.

### **Bærekraftsrisiko**

Bærekraftsfaktorer kan være risikodrivere i alle risikokategorier. Styring av bærekraftsrisiko er en integrert del av styringen av hver enkelt selskapets respektive risiko. Bærekraftsfaktorer refererer til miljø-, sosiale- eller forretningsetiske forhold. Avgjørende for håndteringen av bærekraftsrisiko er å forstå hvordan bærekraftsfaktorene påvirker Nordnet, og hensiktsmessig integrere effektene av disse i virksomheten.

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 regulert etter Solvens II. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes etter standardmetoden i henhold til Solvens II-forskriftens § 8. Modellene som ligger til grunn for beregningen av solvens- og minstekapitalkravene, 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.

	2022	2021
<b>Solvens kapital</b>		
Aksjekapital	11 412	11 412
Overkurs	-	-
Avstemningsreserve	498 763	592 280
<b>Totalt Solvens kapital</b>	<b>510 175</b>	<b>603 692</b>
Solvens kapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	510 175	603 692
Solvens kapital tilgjengelig til å dekke solvenskapitalkravet	510 175	603 692

<b>Solvenskapitalkrav- og margin</b>	2022	2021
Marked	201 505	289 382
Motpart	4 137	3 463
Liv	160 877	199 100
Operasjonell	9 981	7 838
Diversifisering	-77 623	-100 731
Immaterielle eiendeler	-	4 993
<b>Totalt solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>298 877</b>	<b>404 045</b>
<b>Solvensmargin (SCR)</b>	<b>171%</b>	<b>149%</b>
<b>Minstekrav til solvensmargin (MCR)</b>	<b>117 932</b>	<b>130 127</b>
<b>Solvensmargin (MCR)</b>	<b>433%</b>	<b>464%</b>

## Note 4 – Teknisk resultat fordelt på bransjer

					2022	2021
<b>Teknisk resultat</b>	<b>IPA</b>	<b>PKB</b>	<b>EPK</b>	<b>Kapital-forsikring</b>	<b>Totalt</b>	<b>Totalt</b>
Sum premieinntekter for egen regning	8 389	1 369 585	58 104	3 856 353	5 292 430	10 022 257
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	-40 817	-312 041	-165 333	-2 754 744	-3 272 936	1 075 747
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 740	9 710	6 427	126 503	145 380	172 849
Erstatninger	-49 556	-112 509	-953 371	-3 240 381	-4 355 816	-3 391 530
Endring i premiereserve	82 084	-945 046	1 060 596	2 140 683	2 338 318	-7 705 584
Forsikringsrelaterte driftkostnader	-1 307	-13 071	-3 888	-42 165	-60 431	-52 645
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-308	-3083	-917	-9 946	-14 254	-7 867
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>1 224</b>	<b>-6 457</b>	<b>1 619</b>	<b>76 303</b>	<b>72 690</b>	<b>113 227</b>

## Note 5 – Resultatanalyse og overskuddsdeling

<b>Resultatanalyse og overskuddsdeling</b>	<b>IPA</b>	<b>EPK</b>	<b>PKB</b>	<b>Kapital-forsikring</b>	<b>Totalt</b>
<b>Risikoresultat</b>	<b>18</b>	<b>181</b>	<b>54</b>	<b>583</b>	<b>836</b>
<b>Renteresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Netto finansinntekter	26	258	77	833	1 193
Herav til kundeporteføljen	-26	-258	-77	340	-20
<b>Sum Renteresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1173</b>	<b>1173</b>
Utl. kupongskatt	0	0	0	0	0
Resultat administrasjonsreserve	2 886	28 860	8 584	93 094	133 424
Resultat driftskostnader inkl forvaltningskostnader	-1 357	-13 572	-4 037	-43 779	-62 745
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>1 529</b>	<b>15 288</b>	<b>4 547</b>	<b>49 315</b>	<b>70 679</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>1 547</b>	<b>15 469</b>	<b>4 601</b>	<b>51 071</b>	<b>72 690</b>

## Note 6 – Overføringer fra andre forsikringsselskap

Overføringer fra andre pensjonsinretninger	2022	2021
Overført premiereserve fra andre	1 016 441	3 552 922
<b>Sum overført fra andre</b>	<b>1 016 441</b>	<b>3 552 922</b>

Overføringer 2022 avser 8 744 st (27 192 st) kontrakter.

## Note 7 – Spesifikasjon av premieinntekter

Premieinntekter	2022	2021
Nytegning	569 880	1 033 278
Øvrige premie	4 722 549	8 988 979
<b>Sum forfalt premie</b>	<b>5 292 429</b>	<b>10 022 257</b>

## Note 8 – Erstatninger

Erstatninger					2022	2021
	IPA	PKB	EPK	Kapital-forsikring	Totalt	Totalt
Utbetalte forsikringserstatninger	48 206	2	5 285	45 398	98 891	100 959
Gjenkjøp	1	12	637	3 176 186	3 176 836	3 258 767
Overføring til andre forsikringsselskap	1 348	112 495	947 449	18 797	1 080 089	31 804
<b>Sum erstatninger</b>	<b>49 556</b>	<b>112 509</b>	<b>953 371</b>	<b>3 240 381</b>	<b>4 355 816</b>	<b>3 391 530</b>

## Note 9 – Endringer i forsikringsmessige forpliktelser

	Premie-reserve	Premie-reserve	Premie-reserve	Premie-reserve	Premie-reserve
	IPA	EPK	PKB	Kapital-forsikring	Totalt
<b>Forsikringsmessige forpliktelser</b>					
<b>1. Inngående balanse</b>	<b>458 291</b>	<b>3 324 745</b>	<b>1 126 230</b>	<b>14 158 561</b>	<b>19 067 828</b>
2. Resultatføre endringer i forsikringsforpliktelser	-82 084	945 046	-1 060 596	-2 140 683	-2 338 318
2.1. Netto resultatførte avsetninger					
2.2. Avkastningsresultatet tilordnet kontrakter med garanterte ytelser					
2.3. Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene					
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>-82 084</b>	<b>945 046</b>	<b>-1 060 596</b>	<b>-2 140 683</b>	<b>-2 338 318</b>
3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser					
3.1. Overføringer mellom fond					
3.2. Overføringer til/fra selskapet	-3 380	-542 128	1 043 097	6 467	504 056
3.2.1 Endring reserve ikke kostnadsført					
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>-3 380</b>	<b>-542 128</b>	<b>1 043 097</b>	<b>6 467</b>	<b>504 056</b>
<b>4. Utgående balanse</b>	<b>372 827</b>	<b>3 727 664</b>	<b>1 108 731</b>	<b>12 024 345</b>	<b>17 233 566</b>

### Individuell kapitalforsikring (Nordnet Investeringskonto Zero)

Nordnet Investeringskonto Zero 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.

### Pensjonskapitalbevis (PKB)

Pensjonskapitalbevis er oppspart pensjon fra et tidligere arbeidsforhold, eller en IPS-ordning (Individuell Pensjonssparing) etablert før 1. november 2017.

### Nordnet Egen Pensjonskonto (EPK)

Nordnet Egen Pensjonskonto er en løsning for forvaltning av innskuddspensjon fra nåværende og tidligere arbeidsgivere, hvor selskapet er «selvalgt leverandør» iht. innskuddspensjonsloven § 3-7. Nordnet EPK ble lansert hos selskapet 1. februar 2021.

### 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 administrasjonskostnader

Kundeportefølje	2022	2021
Honorar og omkostninger verdipapirer	20 805	21 418
Salgsomkostninger til andre selskaper	3 613	2 770
Honorar administrasjon	5 441	3 870
Honorar lovpålagt revisjon inkl.mva	398	380
Honorar internrevisjon og rådgivningstjenester inkl. mva	538	365
Lønnskostnader	6 894	5 844
Kontingent, inkl. finanstillingsavgift	792	317
Andre administrative kostnader	30	425
Andre driftskostnader	21 920	17 256
<b>Sum administrasjonskostnader kundeportefølje</b>	<b>60 431</b>	<b>52 645</b>

Honorar til lovpålagt revisor som fremkommer i tabellen ovenfor spesifiserer i sin helhet honorar til Deloitte i 2022. Honorar for annen bistand til Deloitte utgjorde i 2022 tNOK 0 (0) inkl. MVA.

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

Kostnader	2022	2021
Lønnskostnader	4 759	4 476
Pensjonskostnader	314	245
Arbeidsgiveravgift	1 051	942
Honorar styrelse	303	197
Andre personal kostnader	467	-16
<b>Sum lønns- og personalkostnader</b>	<b>6 894</b>	<b>5 844</b>

De ansatte har avtale om innskuddspensjon i samsvar med lokale lover. Avtalt innskudd er 5,6 prosent av pensjonsgivende lønn mellom 0G 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 tNOK 1 509 (1 469) i lønn i 2022 samt tNOK 91 (82) i pensjon. Styrets honorar ble utbetalt med 250 (200) tNOK 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 2022 hatt ansatte med fast lønn og ordinær innskuddspensjon. Nordnet Livsforsikring AS har ikke innført godtgjørelsesordninger ut over dette. Selskapet har på grunn av selskapets størrelse ikke hatt et eget godtgjørelsesutvalg. Selskapet tiltemper så langt som mulig den godtgjørelsesordning og den lønnspolitikk som finnes i konsernet for øvrig via en konsernfelles policy, hvor forskriftskravene til forsikringsselskap i henhold til Lov om finansforetak og finanskonsern (finansforetaksloven) kap. 15 oppfylles.

## Note 11 – Kapitalavkastning

Kapitalavkastning på investeringsvalgfoljen	2022	2021
Verdijustert avkastning	-9,89%	5,58%
Bokført avkastning	-9,89%	5,58%
Kapitalavkastning på selskapsporteføljen	2022	2021
Verdijustert avkastning	0,18%	-0,53%
Bokført avkastning	0,18%	-0,53%

## Note 12 – Andre inntekter

Andre inntekter	2022	2021
Renter konsernmellomværende	1 708	318
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>1 708</b>	<b>318</b>

## Note 13 – Skatt

Skatt	2022	2021
<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>		
Resultat før skatt	73 081	112 440
Forvent skattekostnad etter nominell skattesats 25%	18 270	28 110
Betalbar skatt	18 906	28 905
Skatt vedrørende tidligere år	-636	-853
For mye avsatt skatt i fjor	-	-
<b>Skattekostnad på resultat før skatt</b>	<b>18 270</b>	<b>28 052</b>
Effektiv skattesats	25%	25%
<b>Oversikt over midlertidige forskjeller</b>		
Finansielle instrumenter	-	-
Saldo på gevinst-/tapkonto	10 177	12 721
Fremførbart underskudd	-	-
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>10 177</b>	<b>12 721</b>
<b>Utsatt skatt innregnet direkte i balansen</b>		
Utsatt skatt som henføres til Netfonds	-	-
Utsatt skatt som henføres til gevinst- og tapkonto	2 544	3 180
<b>Sum forpliktelser ved utsatt skatt per 31. desember</b>	<b>2 544</b>	<b>3 180</b>
<b>Periodeskatt innregnet direkte i balansen</b>		
Betalbar skatt på årets resultat	18 270	28 110
Skatt vedrørende tidligere år	-	-
Betalbar skatt som henføres til Netfonds	-	-
Betalbar skatt som henføres til gevinst- og tapkonto	636	795
<b>Sum forpliktelser ved periodeskatt per 31. desember</b>	<b>18 906</b>	<b>28 905</b>

## Note 14 – Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler	2022	2021
Bokført verdi per 1. januar	15 026	15 784
Anskaffelseskost		
<b>Sum anskaffelseskost</b>	<b>15 026</b>	<b>15 784</b>
Avskrivninger	-700	-758
<b>Sum avskrivninger</b>	<b>-700</b>	<b>-758</b>
<b>Bokført verdi per 31. desember</b>	<b>14 326</b>	<b>15 026</b>

## Note 15 – Fordringer

<b>Fordringer</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fordring på skatteetaten	0	0
Fordringer på konsernselskaper	140 377	142 029
<b>Sum fordringer</b>	<b>140 377</b>	<b>142 029</b>

## Note 16 – Investering i selskapsportefølje

<b>Investering i selskapsportefølje</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bankinnskudd - Driftskonto	110 579	58 088
<b>Sum kasse bank</b>	<b>110 579</b>	<b>58 088</b>

## Note 17 – Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Opptjente ikke mottatte inntekter	11 843	14 702
Forskuddsbetalte kostnader	1 042	52
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>12 885</b>	<b>14 754</b>



## Note 18 – Investering i investeringsvalgportefølje

### Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultat

Kundene i Nordnet Livsforsikring AS plasserer og forvalter midlene sine selv via sitt investeringsvalg. 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.

Aksjer	Antall	Organisa- sjonsnr	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
TESLA MOTORS INC	322 091		512 157	391 689	-120 468
FRONTLINE LTD NORGE	842 815	6 100 000 000	84 531	99 115	14 585
MPC Container Ships AS	5 959 750	918 494 316	90 158	96 846	6 688
Shelf Drilling	3 996 845		60 614	88 130	27 516
EQUINOR ASA	245 846	923 609 016	71 240	86 492	15 252
REC SILICON ASA	5 758 863	977 258 561	89 669	80 538	-9 131
PGS ASA	11 011 230	916 235 291	68 436	77 189	8 753
APPLE COMPUTER	57 243		60 821	73 427	12 606
Aker BP ASA	241 012	989 795 848	60 025	73 292	13 267
Vår Energi ASA	1 960 739		68 934	65 891	-3 043
Hafnia Limited	1 296 814		57 144	65 359	8 215
DNO ASA	5 160 211	921 526 121	55 010	60 942	5 932
Aker Horizons AS	4 486 463		154 497	57 853	-96 644
STOREBRAND	657 161	916 300 484	45 547	56 122	10 575
2020 Bulkers LTD	594 474		55 354	55 048	-305
KAHOOT AS	2 816 623	997 770 234	143 286	54 741	-88 545
Golden Ocean Group Ltd	621 425		47 719	53 405	5 686
NEL ASA	3 804 190	979 938 799	35 401	52 707	17 306
Salmon Evolution Holding AS Reg	6 267 643		48 447	51 833	3 386
GAMESTOP CORP	276 448		95 115	50 381	-44 734
ELLIPTIC LABORATORIES AS	2 225 333		42 178	49 069	6 891
MICROSOFT CORP	20 264		45 016	47 977	2 961
Mow i ASA	284 605	964 118 191	46 491	47 586	1 095
FREYR BATTERY	550 885		57 331	47 207	-10 125
BERKSHIRE HATHAWAY INC B	14 469		35 047	44 124	9 077
NORDIC SEMICONDUCTOR	265 405	966 011 726	45 235	43 500	-1 735
OKEANIS ECO TANKERS CORP	235 809		27 792	40 135	12 343
POLIGHT AS	2 152 687	988 862 703	50 798	39 825	-10 974
Kongsberg Automotive ASA	14 879 766	942 593 821	40 315	37 497	-2 818
DNB Bank ASA	189 395		29 628	36 828	7 200
TELENOR ASA	398 693	982 463 718	49 104	36 520	-12 583
Solstad Offshore ASA	1 027 750		26 152	36 280	10 128
Cool Company Ltd	306 811		38 896	34 884	-4 011
NORSK HYDRO	464 836	914 778 271	23 393	34 082	10 688
ArcticZymes Technologies ASA	472 004	959 033 560	14 379	33 819	19 440
SALMAR ASA	87 055	960 514 718	32 500	33 499	999
RANA GRUBER ASA	651 406		36 410	33 222	-3 189
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	867 764	913 748 174	21 365	32 454	11 090
ALIBABA GROUP ADS	36 727		46 936	31 940	-14 996
AKER ASA	44 173	886 581 432	21 187	31 782	10 596
NVIDIA CORPORATION	21 077		28 676	30 409	1 732
META PLATFORMS INC	25 238		40 286	29 982	-10 304
SPAREBANK 1 SMN	229 952	937 901 003	24 091	29 296	5 205
ALPHABET A	33 498		32 955	29 175	-3 779
KONGSBERG GRUPPEN	69 381	943 753 709	19 695	28 835	9 140
YARA INTERNATIONAL	66 955	986 228 608	27 679	28 831	1 152
Magnora ASA	1 279 547	983 218 180	24 943	27 126	2 183
Ultimovacs	243 388		20 434	26 773	6 339
Borr Drilling Limited	495 881		21 739	26 455	4 716
SOFTOX SOLUTIONS AS	1 128 282	998 516 390	58 948	26 289	-32 659
BW LPG LIMITED	342 153		21 039	25 935	4 896
PANORO ENERGY ASA	893 021	994 051 067	17 236	25 058	7 822
NORWEGIAN AIR SHUTTLE	3 365 639	965 920 358	49 043	24 717	-24 326
STOLT-NIELSEN LIMITED	90 947		18 490	24 510	6 020
Northern Ocean Ltd	2 456 383		26 496	23 458	-3 038

Aksjer	Antall	Organisa- sjonsnr	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
TOUCHSTONE EXPLORING INC	3 480 566		35 572	23 340	-12 231
BERGEN CARBON SOLUTIONS AS	2 289 794		58 554	23 264	-35 290
Flex Lng Ltd	72 251		13 441	23 178	9 737
OTOVO AS	1 135 892		24 190	22 888	-1 302
PHOTOCURE ASA	213 931	967 598 593	14 756	22 848	8 092
DEEP VALUE DRILLER AS	1 344 026		17 506	22 647	5 141
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	117 131	995 568 217	19 294	22 513	3 219
BERGESEN WORLDWIDE OFFSHORE LTD	897 556		27 088	22 313	-4 775
GAMING INNOVATION GRUP INC.	851 520		14 949	22 276	7 327
Elkem ASA	626 885	911 382 008	17 638	22 066	4 429
BW Energy Limited	851 512		19 419	21 407	1 988
ODFJELL DRILLING LTD	813 538		17 528	21 396	3 868
DESERT CONTROL AS	1 549 930		37 848	21 389	-16 459
SCATEC ASA	268 315	990 918 546	33 209	21 090	-12 120
AMAZON.COM	25 100		28 114	20 815	-7 299
Nio Inc	210 883		57 339	20 299	-37 040
Hunter Group ASA	8 516 790	985 955 107	14 813	20 270	5 457
ORKLA	285 710	910 747 711	21 798	20 268	-1 530
PetroNor E&P ASA	26 510 965		30 253	20 069	-10 184
SPAREBANK 1 SR-BANK	162 252	937 895 321	16 308	19 584	3 276
AVANCE GAS HOLDING LTD	308 514		14 555	18 372	3 817
KITRON	652 211	976 605 713	10 788	18 295	7 506
AMSC ASA	403 455		10 657	17 611	6 953
Vow ASA	985 032	996 819 000	25 786	17 504	-8 282
ADVANCED MICRO DEVICES	26 967		19 913	17 244	-2 670
SIEM OFFSHORE INC.	1 289 022		13 715	17 067	3 352
LEROY SEAFOOD GROUP	305 494	975 350 940	16 578	16 848	270
AKER CARBON CAPTURE AS	1 436 968		18 461	16 611	-1 850
Norske Skog ASA	244 614		12 868	16 450	3 582
SUBSEA 7 S.A	144 745	200 035 100	13 383	16 363	2 981
NOVO NORDISK B	12 245		7 297	16 259	8 962
NorAm Drilling AS	283 095		14 657	16 051	1 395
BELSHIPS ASA	1 103 602		17 536	15 759	-1 776
Höegh Autoliners ASA	226 658		10 953	14 710	3 757
EUROPRIAS ASA A-AKSJER	212 927	997 639 588	10 440	14 617	4 178
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	164 413	929 975 200	14 500	14 542	43
Axactor ASA	2 442 029		28 327	14 359	-13 968
PALANTIR TECHNOLOGIES INC. CLASS A	224 828		32 402	14 250	-18 153
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	148 139	952 706 365	11 553	14 221	2 668
GRAM CAR CARRIERS ASA	86 063		12 358	13 953	1 595
OKEA ASA	402 522		13 299	13 766	467
NORTHERN DRILLING LTD	456 224		12 073	13 687	1 613
QUESTERRE ENERGY CORPORATION	8 853 440		21 918	13 599	-8 319
NETFLIX COM INC	4 486		12 166	13 060	894
NORWEGIAN ENERGY COMPANY ASA	32 956		9 866	13 001	3 135
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC	319 318		55 038	12 830	-42 207
Meltwater B.V.	934 082		22 926	12 713	-10 213
Saga Pure ASA	7 185 282	995 359 774	21 656	12 312	-9 344
WESTERN BULK CHARTERING AS	325 343		14 572	11 973	-2 599
Elmera Group ASA	748 712		19 215	11 972	-7 243
ZENITH ENERGY LTD	124 411 081		14 083	11 906	-2 177
P/F BAKKAFROST	19 291		9 791	11 883	2 093
ARCHER LIMITED	3 413 926		16 613	11 744	-4 869
HAV GROUP ASA	1 372 604		17 051	11 667	-5 384
Evolution AB	11 898		11 384	11 428	43
Gaming Innovation Group Inc	424 741		8 686	11 032	2 346
Seadrill 2021 Limited	34 263		13 246	10 940	-2 306
Wallenius Wilhelmsen Logistics ASA	109 893	995 216 604	6 914	10 665	3 752
ALPHABET C	11 891		11 019	10 416	-603
Nykode Therapeutics ASA	369 053		18 607	10 378	-8 229
VALARIS LIMITED	14 778		7 036	9 865	2 829
NORDIC MINING ASA	5 232 739	989 796 739	15 002	9 775	-5 227
SPROTT PHYSICAL URANIUM TRUST UNIT	82 898		9 176	9 567	390
ERNST RUSS AG NA O.N.	199 162		10 049	9 350	-699
SEABIRD EXPLORATION LIMITED A-AKSJER	2 223 348		12 924	9 005	-3 920
5th Planet Games A/S	4 223 219		8 926	8 995	70
WALT DISNEY CO	10 440		13 060	8 955	-4 105

Aksjer	Antall	Organisa- sjonsnr	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
B2HOLDING AS	1 126 774	992 249 986	11 034	8 856	-2 177
CLEANSARK RG	433 623		12 190	8 733	-3 457
AutoStore Holdings Ltd	486 023		11 537	8 712	-2 825
Crayon Group Holding AS	86 856	997 602 234	9 372	8 694	-678
NORDIC UNMANNED ASA	1 435 004		34 998	8 639	-26 359
TGS ASA	65 197		8 094	8 606	512
SPAREBANKEN VEST	93 031	832 554 332	6 721	8 596	1 875
GRIEG SEAFOOD ASA	108 935	946 598 038	8 604	8 562	-42
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA	1 500 486	961 095 026	9 552	8 448	-1 104
PROTECTOR FORSIKRING ASA	66 144	985 279 721	5 191	8 321	3 130
COCA-COLA CO	13 249		6 648	8 320	1 672
IDEX Biometrics ASA	8 119 144	976 846 923	17 910	8 115	-9 795
Tomra Systems ASA	48 459		7 290	8 025	735
PFIZER	15 860		6 024	8 011	1 987
LUCID GROUP, INC	118 310		27 282	7 977	-19 305
SCHIBSTED ASA A-AKSJER	42 822		8 798	7 943	-855
PHILLY SHIPYARD ASA	168 961	991 851 526	9 862	7 679	-2 183
INTEL CORP	29 321		11 150	7 651	-3 499
AWILCO LNG AS	917 576	996 564 894	5 379	7 506	2 127
PetroTal Corp	1 536 910		4 963	7 506	2 543
Huddlestock Fintech AS	3 142 262		10 319	7 416	-2 903
CIRCA GROUP AS	1 234 618		14 449	7 408	-7 041
Odfjell Technology Ltd	252 670		6 363	7 327	965
ZAPTEC ASA	331 088		13 450	7 145	-6 305
JOHNSON & JOHNSON	4 015		5 537	7 002	1 465
ARENDALS FOSSEKOMPANI	27 662	910 261 525	6 743	6 929	186
TESLA MOTORS INC. REGISTERED SHARES DL-,	5 857		12 174	6 925	-5 249
STRONGPOINT ASA	313 208	982 769 221	5 718	6 891	1 172
VEIDEKKE	70 636	917 103 801	6 519	6 838	318
HAVILA SHIPPING ASA	551 827		5 938	6 832	894
Cloudberry Clean Energy AS	542 875		7 698	6 732	-966
Wentworth Resources Rg	1 757 655		5 834	6 693	859
S.D. Standard ETC Plc	3 510 875		5 454	6 636	1 182
GENMAB A/S	1 669		1 100	6 574	5 473
Hydrogenpro Reg	226 427		7 786	6 555	-1 231
STARBREEZE B	4 307 563		4 896	6 434	1 537
AF GRUPPEN	44 702	938 702 675	7 132	6 428	-704
Quantafuel AS	1 220 240		29 140	6 412	-22 728
SELVAAG BOLIG AS	200 066		8 662	6 412	-2 250
PEXIP HOLDING AS	496 550		13 288	6 356	-6 932
VOW GREEN METALS AS	2 887 283		10 671	6 352	-4 319
INVESTOR B	35 492		6 253	6 330	77
AIRTHINGS ASA	1 769 407		14 043	6 228	-7 815
Pryme N.V.	798 719		11 058	6 134	-4 924
HEXAGON COMPOSITES	222 591	938 992 185	7 643	6 099	-1 544
URANIUM ENERGY CORP	157 015		4 539	6 014	1 475
GLOBAL SHIP LEASE INC A REG SHS	35 723		6 965	5 872	-1 093
HEXAGON PURUS AS	281 518		9 155	5 827	-3 328
ABL GROUP ASA	379 974		2 881	5 795	2 914
BORREGAARD ASA	38 003	998 753 562	5 000	5 776	776
ACTIVISION BLIZZARD INC	7 639		5 281	5 773	492
BOUVET ASA	96 153	974 442 167	4 301	5 769	1 469
SCANDIC HOTELS GROUP AB	186 911		6 749	5 696	-1 053
FLYR AS	1 054 399 053		41 503	5 694	-35 809
PARETO BANK ASA	118 858	990 906 475	5 372	5 687	315
Atlantic Sapphir Rg	758 460	895 436 232	20 606	5 635	-14 970
JINHUI SHIPPING	714 740		8 132	5 503	-2 628
ROYAL CARIBBEAN	11 268	6 100 000 000	6 328	5 499	-829
PIONEER PROPERTY GROUP ASA PREFERANSE	57 129		5 724	5 496	-228
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	45 176		9 060	5 459	-3 601
Xplora Technologies AS	544 735		12 406	5 393	-7 013
SEAWAY 7 ASA	1 025 552		10 060	5 312	-4 747
PAYPAL HOLDINGS INC	7 486		8 974	5 263	-3 711
TECO 2030 ASA	481 466		3 941	5 258	1 317
DENISON MINES CORP	462 276		5 312	5 235	-77
SQUARE INC CL A	8 423		8 927	5 225	-3 701
ENTRA ASA	49 340		6 515	5 220	-1 295

Aksjer	Antall	Organisasjonsnr	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO	7 071		6 022	5 200	-822
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	180 721		17 101	5 098	-12 003
REALTY INCOME CP	8 138		4 664	5 096	432
OROCO RESOURCES CORP	767 833		8 174	5 093	-3 081
NRC GROUP ASA	352 821		7 252	5 088	-2 164
Agilyx AS	144 530		4 560	4 943	383
MERCADOLIBRE INC.	585		5 485	4 887	-598
Andfjord Salmon AS	128 006		5 990	4 864	-1 126
Golden Energy Offshore Services AS	3 860 290		7 091	4 864	-2 227
Himalaya Shipping Ltd	93 592		4 792	4 670	-121
SPAREBANKEN ØST	99 162	937 888 937	5 180	4 661	-520
Øvrige aksjer	439 012 393		2 075 160	1 359 011	-716 149
<b>Sum aksjer</b>			<b>7 108 319</b>	<b>5 799 437</b>	<b>-1 308 882</b>

Aksjefond	Antall	Organisasjon snr	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
NORDNET INDEKSFOND GLOBAL NOK	14 198 994		1 671 454	1 706 279	34 825
NORDNET INDEKSFOND NORGE	2 401 076		404 764	451 930	47 166
DNB TEKNOLOGI A NOK (F)	104 809		215 263	266 969	51 706
NORDNET INDEKSFOND EMERGING MARKETS NOK	2 580 898		279 317	245 479	-33 837
ALFRED BERG GAMBAK NOK (F)	4 098		166 979	196 522	29 543
KLP AKSJEGLOBAL IND (F) P	94 258		181 404	193 804	12 400
DNB GLOBAL INDEKS A NOK (F)	391 613		144 312	176 906	32 594
NORDNET INDEKSFOND SVERIGE ESG	338 934		173 496	164 030	-9 467
NORDNET INDEKSFOND DANMARK ESG B	440 746		139 139	150 301	11 163
NORDNET INDEKSIRAHASTO SUOMI ESG	59 607		130 597	138 136	7 539
KLP NÅTID (F) P	140 482		133 515	128 275	-5 240
SEB PRIME SOLUTIONS APS GLOBAL EQUITY FUND CLASS R (F)	161 297		107 608	125 883	18 275
Arctic Return Class L	99 739		116 649	120 405	3 756
BLACK ROCK WORLD ENERGY FUND	409 699		83 191	93 433	10 242
NORDEA STABILE AKSJER GLOBAL ETISK (F)	19 340		86 170	92 325	6 155
BLACK ROCK WORLD TECHNOLOGY A2 USD	191 038		112 361	90 396	-21 965
SEF KRAFT GLOBAL B NOK	963 049	B168502	90 922	84 488	-6 434
NORDNET INDEX FUND TECHNOLOGY NOK	698 694		79 469	69 650	-9 819
HANDELSBANKEN HÅLLBAR ENEGI A (F)	185 645		67 600	67 972	372
NORDEA NORTH AMERICA (F)	209 218		65 603	64 397	-1 206
LM CLEARBRIDGE VALUE FUND A ACC USD	41 569		60 325	63 220	2 895
KLP AKSJE GLOBAL INDEKS VALUTASIKRET (F) P	22 774		58 681	62 280	3 599
KLP AKSJE VERDE INDEKS (F) P	13 862		50 079	60 406	10 327
ODIN EIENDOM C NOK (F)	44 658		79 566	56 984	-22 582
Sissener Corporate Bond R NOK	439 828		53 082	55 999	2 917
ODIN SVERIGE NOK (F)	7 265	957 486 657	56 975	55 701	-1 274
STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS A(F)	13 178		53 915	53 292	-623
JPMORGAN US TECHNOLOGY	189 336		52 909	51 459	-1 450
NORDNET INDEKSFOND USA NOK	384 829		49 295	49 487	192
Storebrand Fornybar Energi N	46 596		51 830	47 105	-4 724
FONDSFINANS UTBYTTE (F)	2 646		43 014	45 090	2 076
THEMATICA GLOBAL BATTERY & ELECTRIC VEHICLES FUND SEK	138 583		46 499	44 052	-2 447
KLP AKSJE NORGE INDEKS II (F) P	13 741		36 046	43 516	7 470
LANDKREDITT UTBYTTE (F)	183 674	981 340 124	42 877	43 424	547
BLACK ROCK EUROPEAN SPECIAL SITUATIONS FUND EUR	75 281		41 111	40 738	-373
T.ROWE PRICE US LARGE CAP GR EQ A USD	82 352		53 776	40 366	-13 410
HSBC GIF TURKEY EQ A (C)	86 116		33 793	39 539	5 747
KLP AKSJE NORDEN (F) P	5 513		34 826	37 393	2 567
KLP AKSJEFREM/OKSENDE MARKEDER INDEKS (F) P	16 195		34 906	35 585	679
DNB HEALTH CARE A NOK(F)	70 499		28 485	35 252	6 767
DNB MILJØINVEST A (F)	23 575		29 788	34 240	4 452
Øvrige aksjefond	5 156 893		1 598 523	1 655 260	56 738
<b>Sum aksjefond</b>			<b>7 040 112</b>	<b>7 277 972</b>	<b>237 860</b>

Børsnoterte fond (ETF)	Antall	Organisa- sjonsnr	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
Vanguard S&P 500 ETF	8 549		27 029	29 653	2 624
INVECO QQQ TR UNIT SER 1	7 321		19 592	19 246	-347
Spritt Urnm Mnrs --- Shs	48 472		15 999	15 189	-810
Shares Snull 500 Energy Sector UCITS ETF	156 950		11 824	12 866	1 042
DNB OBX	123 147		10 516	12 704	2 187
iShares Core MSCI World UCITS ETF	17 372		11 769	12 522	753
ARK Innovation ETF	38 314		26 640	11 817	-14 823
Vanguard Total Stock Market ETF	6 177		9 342	11 659	2 317
iShares Oil & Gas Exploration & Production UCITS ETF USD (Acc)	40 708		9 652	10 018	366
ARK Genomic Revolution Multi-Sector ETF	34 350		25 693	9 573	-16 120
iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)	2 422		8 439	9 452	1 012
iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist)	80 180		9 484	8 980	-504
ProShares UltraPro QQQ	48 148		12 100	8 223	-3 876
VANECK ETFS-VVVG+ESP.ADLA	29 321		10 089	7 866	-2 223
Schw ab US Dividend Equity ETF	9 457		6 006	7 053	1 047
SPDR Gold Trust	4 087		6 095	6 845	750
ISHARES GOLD TRUST	17 126		5 032	5 848	816
SPDR S&P 500	1 473		5 082	5 561	479
iShares Silver Trust	25 485		4 297	5 540	1 243
VanEck Vectors Gold Miners UCITS ETF	17 343		5 564	5 419	-144
iShares NASDAQ 100 UCITS ETF USD (Acc)	891		5 727	5 405	-322
MUL-LYX.CO.MSCI WLD DR A	37 949		4 887	4 987	100
iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF USD (Acc)	32 289		4 887	4 932	44
INVECO MARKETS II PLC ELWOOD GBL BLOCKCHAIN UCITS ETF	8 979		8 536	4 784	-3 751
ISHS VI-DIV.COM.S.U.ETF	67 779		4 442	4 757	315
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV - LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF					
SHS -ACC-	9 813		4 760	4 193	-567
iShares STOXX Global Select Dividend 100 UCITS ETF (DE)	14 021		3 528	4 155	627
db x-trackers MSCI World Energy Index UCITS ETF (DR)	9 191		3 438	4 094	657
VanEck Vectors Gold Miners ETF	14 100		3 941	3 989	48
PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	1 497		4 494	3 912	-582
iShares S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	10 394		3 708	3 901	193
XACT Norden 30	19 009		3 363	3 692	329
Direxion Technology Bull 3X Shares	16 737		2 111	3 652	1 541
ARK ETF TR FINTECH INNOVATION ETF	25 585		11 313	3 604	-7 708
SPROTT URANIUM MINERS UCITS ETF	55 116		3 926	3 599	-327
Invesco Solar ETF	4 849		2 833	3 492	659
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	12 271		3 582	3 464	-118
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	92 423		3 781	3 382	-399
VanEck Vectors Junior Gold Miners UCITS ETF	10 737		3 565	3 319	-246
VANGUARD SHORT-TERM GOVERNMENT ETF	5 720		3 282	3 265	-17
iShares Russell 3000 ETF	1 438		685	3 133	2 448
Vanguard Information Tech ETF - DNQ	964		2 856	3 040	183
db x-trackers MSCI World Information Technology Index UCITS ETF (DR)	6 356		3 011	2 906	-105
Vanguard Small-Cap Value ETF - DNQ	1 852		2 140	2 903	764
iShares S&P Global Clean Energy Index Fund	14 456		2 685	2 833	148
JPMORGAN EQUITY PREMIUM INCOME ETF	5 217		2 866	2 806	-60
3D Printing (The) ETF	13 810		4 872	2 794	-2 078
db x-trackers S&P 500 UCITS ETF	3 823		1 790	2 787	997
Direxion Daily Semiconductor Bull 3x Shares	28 749		3 243	2 745	-498
Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor MSCI Turkey UCITS ETF	6 321		2 462	2 708	246
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	21 168		2 769	2 637	-132
Vanguard Total World Stock Index ETF	3 094		2 506	2 633	126
Global X Lithium & Battery Tech ETF	4 485		2 857	2 595	-262
ETFS BA.V.A.L.U.E.-CHAIN GO DZ	16 536		2 579	2 586	7
Invesco S&P 500 UCITS ETF	625		2 132	2 433	301
VanEck Vectors Junior Gold Miners ETF	6 889		2 788	2 425	-364
iShares MSCI USA Dividend IQ UCITS ETF USD (Dist)	6 106		2 211	2 416	205
iShares Automation & Robotics UCITS ETF USD (Acc)	26 047		2 697	2 413	-284
KraneShares CSI China Internet ETF	8 036		2 971	2 396	-575
J.P. MORGAN NASDAQ EQUITY PREMIUM INCOME ETF	5 948		2 490	2 396	-94
VA.FTSE A.W.H.D.Y.UETF DL	4 116		2 293	2 369	77
db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF (DR) 1C	3 003		2 150	2 366	216
iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	2 380		2 434	2 339	-95
V.S+P500 U.ETF DLA	3 318		2 193	2 321	129
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	5 896		2 099	2 269	170
PRSHS ULTSH S&P500	4 845		2 515	2 199	-316
MOTLEY FOOL 100 INDEX ETF ETF	7 034		2 279	2 115	-165

Børsnoterte fond (ETF)	Organisasjon		Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
	Antall	snr.			
Global X Uranium ETF	10 485		2 120	2 079	-42
db x-trackers MSCI Nordic Index UCITS ETF (DR) 1D	4 440		1 940	2 071	131
Lyxor NASDAQ-100 Daily (2x) Leveraged UCITS ETF - Acc	504		3 032	2 062	-970
Vanguard High Dividend Yield ETF - DNQ	1 901		1 593	2 031	438
VANG.FTSE A.W. DLA	2 084		1 971	1 988	17
PROSH ULTRPRO SHORT	3 691		1 873	1 968	95
ARK Web x.0 ETF	5 127		4 944	1 951	-2 992
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	5 797		1 859	1 946	86
ISHS IV-EL.VEH.+DR.T.DLA.	31 553		2 076	1 866	-209
iShares PHLX SOX Semiconductor Sector Index Fund	531		1 904	1 824	-80
Sprott Physical Silver Trust ETV	22 312		1 703	1 815	112
db x-trackers EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR) 1C	2 813		1 276	1 801	526
Lyxor UCITS ETF S&P 500 VIX Futures Enhanced Roll	61 862		2 215	1 790	-425
ABERDEEN STANDARD GOLD ETF TRUST	10 269		1 580	1 771	191
iShares Core S&P 500 ETF	460		839	1 745	906
ISHSIV-MSCI WLD.SRI U.EOA	18 790		1 511	1 651	140
ETFMG Prime Junior Silver ETF	15 771		1 789	1 643	-147
iShares MSCI Turkey UCITS ETF USD (Dist)	8 517		1 518	1 633	115
XACT BEAR	71 350		1 845	1 620	-225
VANECK VECTORS VIDEO GAMING AND ESPORTS ETF	3 729		2 154	1 578	-576
PRSH ULPR ST S&P500	9 322		1 636	1 553	-83
Lyxor ETF New Energy	4 060		1 664	1 546	-117
INVESCO NASDAQ 100 ETF	1 408		1 769	1 523	-247
Vanguard Health Care ETF - DNQ	616		1 125	1 508	383
db x-trackers MSCI China Index UCITS ETF (DR) 1C	9 997		1 518	1 446	-72
Vanguard Value ETF - DNQ	1 013		1 042	1 404	361
Vanguard FTSE All World Ex US ETF	2 831		1 252	1 401	149
LY.I.-L.S.EU.600DRUETFCEO	702		1 312	1 391	79
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	3 728		1 246	1 384	139
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD (Acc)	3 250		1 385	1 372	-14
DIREXION DAILY SEMICONDUCTOR BEAR 3X SHARES	3 500		1 381	1 365	-16
SPROTT PHYSICAL SILVER TRUST CAD	16 766		1 248	1 363	114
Global X NASDAQ 100 Covered Call ETF	8 624		1 600	1 355	-245
XACT Norden Högutdelande	11 222		1 413	1 339	-74
ProShares UltraPro S&P 500	4 121		2 078	1 333	-745
SPDR MSCI ACWI IMI UCITS ETF	799		1 348	1 331	-17
Øvrige børsnoterte fond (ETF)	1 571 602		251 061	222 955	-28 106
<b>Sum Børsnoterte fond (ETF)</b>			<b>712 738</b>	<b>648 576</b>	<b>-64 162</b>
<b>Totalsum aksjer og aksjefond</b>			<b>14 861 168</b>	<b>13 725 985</b>	<b>-1 135 184</b>

Aksjer og aksjefond er bokført og verdsatt til markedpris. 38% (42 %) av balanseført verdi er børsnoterte verdipapirer. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

Andeler i obligasjons- og rentefond	Antall	Organisasjonsnr.	Kostpris	Markedsverdi	Urealisert verdi
SEF KRAFT HOYRENTE B NOK	5 114 740		564 472	630 187	65 715
SEB PRIME SOLUTIONS KRAFT NORDIC BONDS B	1 317 726		131 879	136 200	4 322
KLP PENGEMARKED (F) P	117 738		118 779	119 783	1 003
STOREBRAND KREDITT A (F)	102 776		119 719	117 939	-1 780
HEIMDAL HOYRENTE (F)	748 200		84 407	85 756	1 349
Holberg Kreditt A	739 496		78 196	81 152	2 955
ALFRED BERG HOYRENTE C (F)	668 904	956 241 308	76 828	75 603	-1 226
HOLBERG LIKVIDITET	617 053	982 076 218	63 303	63 726	423
FONDSFINANS HIGH YIELD (F)	5 608	981 635 647	58 342	59 603	1 261
HANDELSBANKEN HOYRENTE (F)	395 063	973 194 860	44 615	46 479	1 864
FORTE OBLIGASJON (F)	314 877	895 499 382	35 214	35 777	562
LANDKREDITT HOYRENTE (F)	344 846	981 340 124	35 223	35 744	521
FONDSFINANS KREDITT (F)	2 477	981 635 647	27 494	28 521	1 027
STOREBRAND KORT KREDITT IG A (F)	2 390		24 666	24 817	151
LANDKREDITT EXTRA (F)	168 332	981 340 124	17 223	17 970	747
KLP OBLIGASJON GLOBAL (F) P	16 895		18 150	15 130	-3 020
KLP OBLIGASJON 5 ÅR (F) P	10 418		13 481	12 762	-719
DNB OBLIGASJON III (F)	12 214		12 096	11 630	-467
DNB AKTIV RENTE (F)	99 705	880 109 162	10 195	9 933	-262
KLP AKTIV RENTE (F) P	9 044		9 566	9 646	80
KLP STATSOBLIGASJON (F) P	9 509		9 493	8 948	-545
Arctic Nordic Corporate Bond Class A	5 273		8 329	8 933	604
KLP KORT STAT (F) P	8 803		8 874	8 907	33
FIRST HOYRENTE	7 898	994 832 107	7 855	8 169	314
SKAGEN PENSJON HOYRENTE (F)	76 431	867 462 732	7 753	7 673	-80
KLP OBLIGASJON 1 ÅR (F) P	6 960		7 119	7 105	-14
HANDELSBANKEN LIKVIDITET (F)	61 621		6 381	6 460	78
ODIN KREDITT NOK (F)	52 190		6 538	6 132	-405
KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS (F) P	4 164		5 842	6 049	207
KLP OBLIGASJON 3 ÅR (F) P	4 805		4 928	4 860	-69
HANDELSBANKEN OBLIGASJON (F)	37 530	973 194 860	4 801	4 755	-46
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE C (F)	39 889		4 103	3 950	-153
ODIN PENGEMARKED NOK (F)	3 238		3 428	3 458	31
ALFRED BERG PENGEMARKED (F)	27 330		2 826	2 789	-37
PARETO NORDIC CORPORATE BOND A (F)	2 049	977 287 677	2 112	2 499	387
SEF KRAFT HOYRENTE A NOK	20 140		2 273	2 461	188
ALFRED BERG OBLIGASJON (F)	16 003	956 241 308	1 933	1 807	-126
Øvrige obligasjons- og rentefond	146 300		12 909	12 615	-294
<b>Sum Andeler i obligasjons- og rentefond</b>			<b>1 651 345</b>	<b>1 725 926</b>	<b>74 581</b>

Beholdningen er bokført og verdisatt til observert markedsverdi. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

## Note 19 – Hierarkiet, finansielle instrumenter målt til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
	Børsnoterte priser	Observerbar input	Ikke observerbar input	Balansført verdi per 31.12.2022
<b>Finansielle instrumenter</b>				
Aksjer og andeler	13 724 292	1 556	12	13 725 861
Obligasjons- og rentefond	1 725 891	35		1 725 926
Bank	1 781 655			1 781 655
Derivater	124			124
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>17 231 962</b>	<b>1 591</b>	<b>12</b>	<b>17 233 566</b>

Antall investeringer som verdsettes til 0 NOK er 127 (102) stk. Kostpris for disse investeringene er 15 906 (12 831) 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 20 – Avsetning for forpliktelser

Avsetning for forpliktelser	2022	2021
Betalbar skatt	18 906	28 905
Utsatt skat (se note 13)	2 544	3 180
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>	<b>21 450</b>	<b>32 085</b>

## Note 21 – Forpliktelser

Forpliktelser	2022	2021
Levrandørgjeld	1 408	0
Gjeld til konsernselskaper	0	144
Forskuddstrekk, aga, mva	2 103	884
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>3 511</b>	<b>1 028</b>



## Note 22 – Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11 376	10 265
Avsatt ferie penger	502	474
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>11 878</b>	<b>10 739</b>

## Note 23 – Kategorisering av finansielle instrument

Eiendeler	Virkelig verdi via resultatregnskapet			Virkelig verdi via øvrig totalresultat	Ikke finansielle instrumenter	Totalt
	Amortisert kost	Innehas for handel	Øvrige forretningsmodeller			
Andre fordringer	140 377					140 377
Kasse, bank	110 579					110 579
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	12 885					12 885
Eiendeler i kundporteføljen			17 233 566			17 233 566
<b>Summa</b>	<b>263 841</b>	<b>0</b>	<b>17 233 566</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 497 407</b>

Gjeld	Virkelig verdi via resultatregnskapet			Virkelig verdi via øvrig totalresultat	Ikke finansielle instrumenter	Totalt
	Amortisert kost	Innehas for handel	Øvrige forretningsmodeller			
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			17 234 039			17 234 039
Forpliktelse	3 511				21 450	24 961
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11 878		0			11 878
<b>Summa</b>	<b>15 389</b>	<b>0</b>	<b>17 234 039</b>	<b>0</b>	<b>21 450</b>	<b>17 270 878</b>

## Note 24 – Hendelser etter balansedagen

Situasjonen med Russlands invasjon av Ukraina og hvordan dette har påvirket finansmarkedene gjør seg fortsatt gjeldende. Usikkerheten påvirker våre kunders aktivitet og beholdning. Selskapet vil fortsette å følge situasjonen nøye, samt hvordan dette påvirker våre kunder og selskapet fremover.

## Note 25 – Sikkerhetsstillelser

Bunte midler på skattetrekkskonto utgjør 1 863 (232) tNOK.