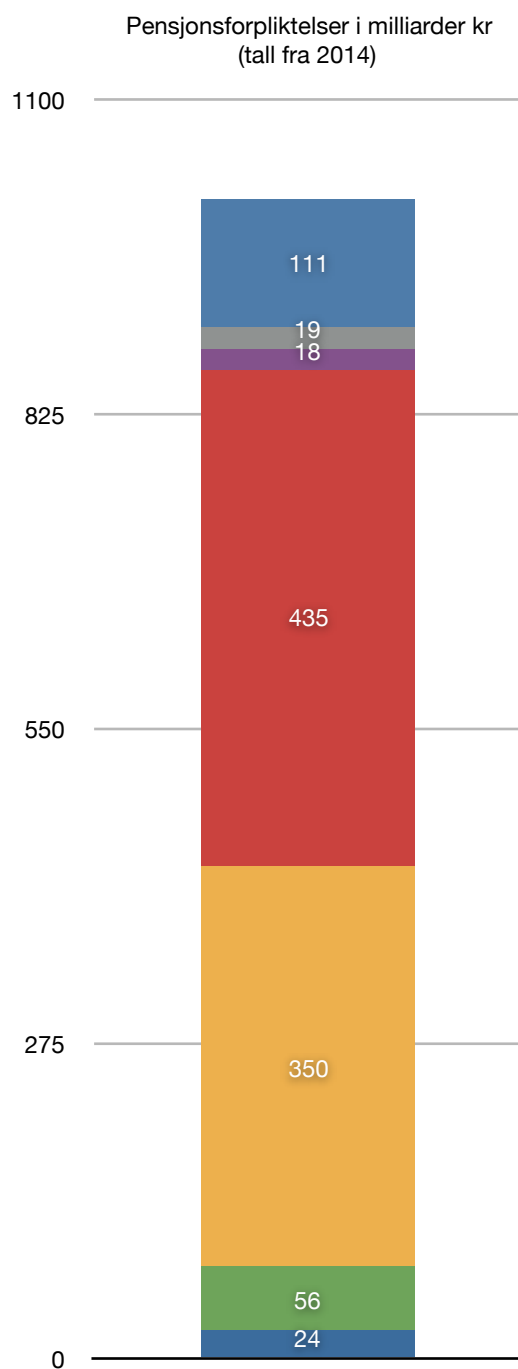

Årsrapport 2015

Netfonds Livsforsikring AS

Org.nr: 993 627 925

Pensjonsmarkedet (unntatt Statens Pensjonskasse) i Norge



- Individuell kapital uten inv.valg
- Individuell pensjon uten inv.valg
- Privat kollektiv uten inv.valg
- Kommunal kollektiv
- Individuell kapital med inv.valg
- Individuell pensjon med inv.valg
- Privat kollektiv med inv.valg

Netfonds Livsforsikring AS - beretning for 2015

Forretningsområder

Selskapet tilbyr en langsiktig spareordning i form av kapitalforsikring med fritt investeringsvalg for kunden. Netfonds Livsforsikring AS gir ikke avkastningsgaranti. Selskapet benytter Netfonds Bank AS som depotbank. Selskapets virksomhet skjer fra kontorer i Oslo. Selskapet har 490 norske og 313 svenske kunder med saldo over 1 000 kr.

Resultat av forsikringsvirksomheten - «teknisk resultat»

Investeringsvalgsporføljen for kunder steg til 404,3 millioner kr fra 355,3 millioner kr året før. Forsikringsteknisk resultat ble positivt med 236 000 kr (87 000 kr i 2014). Resultatet består av et positivt risikoresultat på 80 000 kr og et positivt administrasjonsresultat på 156 000 kr.

Resultat av investeringsvirksomheten

Virksomheten omfatter kun plassering av selskapets egne midler. Plasseringene fremgår av balansen.

Disponering av resultat

Selskapet fikk et negativt resultat etter skatt på - 1,3 millioner kr i 2015 (positivt resultat på 2,2 millioner kr i 2014). Egenkapitalen utgjorde 51,3 millioner kr ved utgangen av 2015, ned fra 52,6 millioner kr i løpet av 2015. Det foreslås å ikke dele ut utbytte, og årets underskudd dekkes i sin helhet fra konto annen egenkapital.

Om selskapsledelse og risikokontroll

Selskapet har et styre på 4 medlemmer, hvorav to er uavhengige av hovedaksjonæren. Styreleder, Ingvar Strøm, som er uavhengig, har dobbelt stemme ved stemmelikhet. Daglig leder er Rolf Dammann, som også er stifter, ansattvalgt styremedlem og indirekte også hovedaksjonær. Selskapet har valgt å videreføre ordningen med kontrollkomité. Komiteen består av Harald Moen (leder), Frode Sulland (nestleder), André Teigland (medlem) og Thor-Henning Pedersen (varamedlem). I forbindelse med innføring av nye regler for eierstyring, selskapsledelse og kapitalkrav (Solvency2) har selskapet foretatt noen tilpasninger. Selskapet benytter en styringsmodell med tre forsvarslinjer for styring av risiko. Første forsvarslinjen består av selskapets interne arbeid med internkontroll, ref Internkontroll-forskriften. Andre forsvarslinjen består av ulike uavhengige kontrollfunksjoner for risikokontroll. Det er etablert uavhengige funksjoner for regelkontroll og kontroll av finansiell og operativ risiko. Selskapet har dessuten ekstern aktuar. Tredje forsvarslinjen består av en fast kontrollkomite samt uavhengig årlig kontroll av at internkontrollsystemer fungerer som forutsatt. Det samlede styret fungerer som revisjonskomite og risikoutvalg. Selskapet har ikke godtgjørelseskomite. Det utbetales ikke variabel godtgjørelse til noen i organisasjonen.

Om krav til minimum egenkapital

Myndighetene arbeider med innføring av nye krav til minimum egenkapital for forsikringsselskaper. Styret har konkludert med at Netfonds Livsforsikring AS har tilstrekkelig egenkapital etter de nye reglene og hensyntatt den risiko som påløper i virksomheten i dag og som forventes å påløpe i de kommende år. For nærmere informasjon se noter 11,12 og 13. Selskapet har tellende egenkapital på 51,1 millioner kr. Solvency II krav er beregnet til 7,8 millioner, se note 15. Etter forskrift utgjør allikevel minimumskravet til egenkapital 27,9 millioner kr og Netfonds Livsforsikring AS har følgelig en buffer på 23,3 millioner kr i egenkapital i forhold til forskriftskravet, se note 12.

Erstatningssøksmål mot staten

Netfonds har saksøkt staten med krav om erstatning for det vi mener er ugyldig avslag på konsesjons-søknader i årene 2003 til i dag. Saken vil antageligvis komme opp for behandling i Tingretten på høsten 2016.

Om driftskontinuitet

I samsvar med norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskap under forutsetningen om at fortsatt drift er tilstede.

Om personale, miljø og likestilling

Det har ikke vært skader eller ulykker i løpet av året. Arbeidsmiljøet er godt. Selskapet benytter tjenester som tilbys av Netfonds Bank AS. Virksomheten forurenser ikke. Netfonds er en arbeidsplass der forholdene er tilrettelagt for likestilling mellom menn og kvinner.

Om fremtiden

Netfonds-selskapene har søkt konsesjon om å få tilby utvidede tjenester ved ulike anledninger de siste årene. Alle søknader har blitt avslått med begrunnelse at selskapet ikke foretok spredningssalg av 75% av aksjene ved stiftelsen av finanskonsernet i 2005.

Oslo, 15. Februar 2016
Styret og administrasjon for Netfonds Livsforsikring AS

Ingvar Strøm
Styreleder

Stine Snertingdalen
Styremedlem

Tor Solberg
Styremedlem

Rolf Dammann
Daglig leder

Resultatregnskap Netfonds Livsforsikring AS

Resultatregnskap (i 1 000 kr)	Note	2015	2014	2013
Premieinntekter	2	95 107	73 212	191 474
Netto inntekt i investeringvalgporteføljen	2	21 789	22 170	69 872
Uttak av midler fra investeringsvalgporteføljen	2	-67 443	-72 149	-58 928
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	2	-49 019	-22 886	-202 129
Forsikringsrelaterte kostnader, aktuar	3	-197	-260	-204
Resultat av teknisk forsikringsregnskap	3,4	236	87	85
Netto inntekt fra investeringer i selskapsporteføljen		-785	3 403	3 165
Forvaltnings- og andre kostnader	5,6,7	-1 105	-872	-1 026
Resultat av ikke teknisk regnskap		-1 890	2 531	2 139
Resultat før skatt		-1 655	2 618	2 224
Skatt	8	347	-398	-247
Nettoresultat		-1 307	2 220	1 977
Overført annen egenkapital		-1 307	2 220	1 977

Balanse Netfonds Livsforsikring AS

Balanse (i 1 000 kr)	Note	2015	2014	2013
Eiendeler				
Utsatt skattefordel	8	177	0	1 373
Bankinnskudd		9 965	1 465	6 203
Fordring på søsterselskap, konsernbidrag	8	0	4 239	
Investeringer i rentefond	9	41 228	37 249	35 973
Investeringer i aksjefond		0	0	3 470
Investering aksjer		0	9 921	3 390
Totale eiendeler selskapsporteføljen		51 371	52 874	50 409
Investeringer i kollektivporteføljen		0	0	0
Investeringer i investeringsvalgporteføljen kunder	2	404 314	355 295	332 408
Eiendeler i kundeporteføljene		404 314	355 295	332 408
Sum eiendeler		455 685	408 169	382 817
Gjeld og egenkapital				
Aksjekapital	10	40 000	40 000	40 000
Annen innskutt egenkapital		7 508	7 508	4 413
Sum innskutt egenkapital		47 508	47 508	44 413
Opptjent egenkapital		3 820	5 127	2 908
Sum egenkapital	11	51 328	52 635	47 321
Erstatningsavsetning	4	8	6	5
Forsikringsforpliktelser i investeringsporteføljen	2	404 314	355 295	332 408
Mellomregning konsernselskaper		35	63	2 982
Utsatt skatteforpliktelse	8	0	170	0
Beregnet betalbar skatt	8	0	0	0
Leverandørgjeld		0	0	101
Sum forpliktelser		404 357	355 534	335 496
Sum egenkapital og forpliktelser		455 685	408 169	382 817

Oslo, 15. Februar 2016

Styret og daglig leder i Netfonds Livsforsikring AS

Ingvar Strøm
Styreleder

Stine Snertingdalen
Styremedlem

Tor Solberg
Styremedlem

Rolf Dammann
Daglig leder

Kontantstrøm Netfonds Livsforsikring AS

Kontantstrøm (i 1 000 kr)	2015	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter:			
Teknisk resultat	86	87	85
Forvaltningsresultat selskapsporteføljen	-1 740	2 531	2 139
Betalt skatt	0	0	-357
Redusert arbeidskapital	3 834	-3 019	2 949
Plasseringer i rentefond	-3 600		
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 421	-401	4 816
Investeringsaktiviteter:			
Investering i aksjer (+/- , netto solgt /netto kjøpt)	9 921	-4 337	-3 110
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	9 921	-4 337	-3 110
Finansieringsaktiviteter:			
Ny egenkapital	0	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	0	0	0
Likviditetsendring gjennom året	8 500	-4 738	1 706
Likvide midler 1/1	1 465	6 203	4 497
Likvide midler 31/12	9 965	1 465	6 203

Regnskapsprinsipper

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med Lov om årsregnskap og Forskrift for årsregnskap m.m. for forsikringselskaper. Forskriftens unntaksregel § 1,5 i er benyttet. Netfonds Livsforsikring AS ble stiftet 3. februar 2009. Netfonds Livsforsikring AS tilbyr kun kapitalforsikring med investeringsvalg. Selskapets forvaltningskapital er derfor delt inn i en investeringsvalgportefølje for kunder og en selskapsportefølje. Investeringsvalgporteføljen inneholder kundenes sparekapital. Alle produkter har individuelt investeringsvalg, og kundene er derfor selv ansvarlig for de plasseringer som gjøres. Selskapsporteføljen (selskapets egenkapital) inneholder alle eiendeler som ikke tilhører investeringsvalgporteføljen. Premieinntekter omfatter årets innbetalte kapital fra kunder. Dødsrisikopremie og administrasjonsgebyr føres til fradrag i kundenes sparekapital. Selskapet har ikke produkter som gjenforsikres.

Utbetalte erstatninger er hovedsaklig kundenes uttak av tidligere innbetalt kapital samt andel av avkastning som relaterer seg til uttaket. Erstatningsavsetning består av avsetning for ikke utbetalte eller ikke ferdigbehandlede forsikringsoppgjør (IBNR og RBNS). Erstatningsavsetningen skal bare inneholde midler som ville ha kommet til utbetaling i regnskapsåret dersom erstatningstilfellet var ferdigbehandlet. For Netfonds Livsforsikring vil kundenes sparebeløp også utgjøre selskapets forsikringsforpliktelse. De forsikringsmessige avsetninger til dekning av forpliktelser knyttet til verdien av investeringsvalgporteføljen skal til enhver tid motsvare verdien av den investeringsporteføljen som er tilordnet kontrakten.

Netfonds Livsforsikring har ikke investeringsrisiko på kundemidler fordi det ikke garanteres minsteavkastning ovenfor kundene. Det eneste unntaket er ved dødsfall der etterlatte får utbetalt 101% av sparebeløpet. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser inneholder summen av alle endringer på kundenes konti i løpet av året og kan bestå av innbetalinger, erstatningsutbetalinger, regulering til markedsverdi, trukkede gebyrer og risikopremier.

Dødsfallsrisiko beregnes ut i fra forutsetninger om dødlighet som varierer ut fra kjønn og alder. De forutsetninger som legges til grunn bygger på felles bransjestatistikk.

Netfonds Livsforsikring AS er heleid datterselskap av Netfonds Holding ASA, og konsernregnskap kan fås på selskapets kontor i Stenersgate 2 i Oslo og på nettsiden www.netfonds.no.

Noter

Note 1. Resultatregnskap NGAAP (i 1 000 kr)	Note	2015	2014	2013
Risikopremie	4	82	65	42
Administrasjonsgodtgjørelse	3	353	282	250
Erstatningsavsetning	4	-2	-1	-3
Aktuar	3	-165	-176	-100
Forsikringsrelaterte salgskostnader		-32	-84	-104
Teknisk forsikringsresultat		236	86	85
Renteinntekt og utbytter fra selskapsporteføljen		-785	3 403	3 165
Forvaltnings- og administrasjonskost	5, 6, 7	-1 105	-872	-1 026
Resultat av ikke teknisk regnskap		-1 890	2 531	2 139
Resultat før skatt		-1 655	2 618	2 224
Skatt	8	347	-398	-247
Netto resultat		-1 307	2 220	1 977

Note 2. Kundeportefølge (i 1 000 kr)	2015	2014	2013
Kundeportefølge pr 1. januar	355 295	332 408	130 279
Innbetalt sparebeløp	95 107	73 212	191 474
Uttak sparebeløp	-67 441	-72 149	-58 928
Verdiendringer på investeringer	21 354	16 507	65 679
Betalt kurtasje	-2 040	-1 914	-1 457
Mottatt utbytte	1 804	6 908	5 242
Renteinntekter på kontanter i kundeporteføljen	671	669	411
Trukket risikopremie	-82	-65	-42
Trukket administrasjonsgodtgjørelse	-353	-282	-250
Kundeportefølge pr 31. desember	404 314	355 295	332 408
Herav verdipapirer	341 074	304 792	299 757
Herav kontanter	63 240	50 503	32 651

Note 3. Admin resultat kundeportefølge (i 1 000 kr)	2015	2014	2013
Administrasjonsgebyr	353	282	250
Markedsføring	-32	-84	-104
Honorar til aktuar	-165	-176	-100
Administrasjonsresultat	156	22	46

Note 4. Risikoresultat (i 1 000 kr)	2015	2014	2013
Trukket risikopremie	82	65	42
Utbetalt erstatning	0	0	0
Erstatningsavsetning	-2	-1	-3
Risikoresultat	80	64	39

Note 5. Spesifikasjon av kostnader belastet selskapsporteføljen	2015	2014	2013
Styrehonorarer	388	380	369
Styreansvarsforsikring	20	20	20
Honorar til kontrollkomiteen	222	198	209
Avgift til Finanstilsynet	75	30	42
Arbeidsgiveravgift	86	81	81
Honorar advokat, etc	150	2	130
Honorar til revisor	165	161	175
Sum	1 106	872	1 026

Note 6. Honorar til revisor (i 1000 kr)	2015	2014	2013
Lovpålagt revisjon	101	98	95
Tjenester utenfor revisjon	64	63	45
Sum honorar til revisor, inklusiv merverdiavgift	165	161	140

Note 7. Ytelser til tillitsvalgte og administrerende direktør

Kontrollkomité: Kontrollkomiteen består av Harald Moen (leder) Frode Sulland (nestleder), André Teigland (medlem) og Thor Henning Pedersen (varamedlem). Leder og nestleder har honorar på 61.000 kr, øvrige har 50.000 kr.

Styre: Pr. 31/12 2015 besto styret av Ingvar Strøm (styreleder), Stine Snertingdalen, Tor Solberg og Rolf Dammann. Styrets leder hadde 163.440 kr i honorar i 2015 og de øvrige styremedlemmene hadde 112.280 kr. Rolf Dammann hadde ikke honorar.

Rolf Dammann har vært selskapets daglige leder i 2015. Daglig leder har ikke hatt lønn eller annen kompensasjon for sitt arbeid i årene 2009-2015.

Note 8. Skatter (i 1000 kr)	2015	2014	2013
Resultat før skattekostnad	-1 654	2 618	2 225
Permanente forskjeller	1 318	-1 773	-1 525
Endring i fremførbart underskudd	336	-5 084	5 084
Mottatt konsernbidrag	0	4 239	0
Endring midlertidige forskjeller	0	0	-5 784
Grunnlag betalbar skatt	0	0	0
Betalbar skatt, 27% herav	0	0	0
Endring utsatt skattefordel/skatt	-347	1 543	
Skatteeffekt konsernbidrag	0	-1 145	247
Skatt i resultatregnskapet	-347	398	247
Spesifikasjon av midlertidige forskjeller			
Fordringer	0	0	0
Endring i underskudd til fremføring	-336	-2	-5 084
Varige driftsmidler	0	0	0
Pengemarkedsfond og aksjer	-372	630	0
Pensjonsmidler	0	0	0
Sum	-708	628	-5 084
25% utsatt skatt (for 2013-2014 27%)	-177	170	-1 373

Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 27%	2015	2014	2013
27% skatt av resultat før skatt	-447	707	623
2% poeng grunnlag skattefordel	14	0	51
27% av permanente forskjeller, justert for fond	86	-309	-427
Beregnet skattekostnad	-347	398	247

Note 9. Investering rentefond (i 1 000 kr)	Forte Pengemarked	Forte Obligasjon	Total
Anskaffningskost 01.01.15	13 638	22 935	36 573
Reinvestert avkastning	239	1 188	1 426
Tilgang	0	3 600	3 600
Anskaffningskost 31.12.15	13 877	24 122	37 999
Balanseført verdi	13 204	28 022	41 226
Resultatført verdiendring	138	241	379

Verdipapirer i pengemarkedsfond og obligasjonsfond blir bokført til markedsverdi per 31.12

Note 10. Aksjonærer

Netfonds Holding ASA eier alle aksjene i Netfonds Livsforsikring AS. Det er utstedt 40.000 aksjer med pålydende 1 000 kr pr aksje. Netfonds Holding ASA er registrert i Oslo med adresse Stenersgate 2.

Note 11. Egenkapital (i 1000 kr)	2015	2014	2013
Aksjekapital	40 000	40 000	40 000
Annen innskutt egenkapital	7 508	4 413	4 413
Annen egenkapital	5 127	2 908	931
Sum egenkapital 1/1	52 635	47 321	45 344
Årets resultat	-1 307	2 220	1 977
Konsernbidrag etter skatt	0	3 094	
Egenkapital 31/12	51 328	52 635	47 321

Note 12. Solvensmarginkapitalkrav (i 1000 kr)	2015	2014	2013
A. Solvensmarginkapitalkrav beregnet etter admin.kost:			
Administrasjonskost	1 302	1 132	1 026
Operasjonell risiko (25% solvensmarginkapitalkrav)	326	283	257
B. 0,3% av udekket risiko:			
Udekket forsikringsrisiko	4 043	3 553	3 324
Forsikringsrisiko (0,3% solvensmarginkapitalkrav)	12	11	10
Sum solvensmarginkapitalkrav (A+B)	338	294	266

Uavhengig av hva som er beregnet som reelt kapitalbehov for å dekke risiko, gjelder et minstekrav som fastsettes i rundskriv hvert år. Netfonds Livsforsikring AS oppfyller minstekravet:

Overskytende solvensmarginkapital:	2015	2014	2013
Total solvensmarginkapital	51 151	52 177	45 948
Minstekrav iht til rundskriv nr 2/2016	-27 900	-33 411	-29 985
Overskytende	23 251	18 766	15 963

Note 13. Kapitalkrav for eiendeler (i 1000 kr)	Vekt	2015	2014	2013
Eiendeler tilknyttet avtale om livsforsikring med investeringsvalg:				
Bankinnskudd selskapsportefølje	20 %	1 993		
Bankinnskudd kundeportefølje	4 %	2 530	59	1 306
Verdipapirer kundeportefølje	20 %	68 215	71 774	59 951
Eiendeler i selskapsporteføljen pengemarkedsfond	20 %	2 641	33 072	33 219
Eiendeler i selskapsporteføljen obligasjonsfond	100 %	28 024		
Beregningsgrunnlag før fradrag pant		103 402	104 905	94 476
Fradrag for pant		0	0	0
Beregningsgrunnlag etter fradrag pantesikkerhet		103 402	104 905	94 476
Egenkapital		51 328	52 635	47 321
Minus immatrielle		-177	0	-1 373
Minus forskuddsbetalt pensjonspremie		0	0	0
Kjernekapital (tellende egenkapital)		51 151	52 635	45 948
Kapitalkrav (8% av beregningsgrunnlag)		8 272	8 392	7 558
Overskytende ansvarlig kapital		42 879	44 243	38 390

Note 14. Finansiell markedsrisiko (i 1 000 kr)

Markedsrisikoen er målt i henhold til Finanstilsynets Stresstest I og II. Netfonds Liv legger den strengeste beregningen til grunn. Stresstest I er kalibrert med 99,5% konfidensintervall over ett års periode. Dette tilsvarer sannsynligheten for at en 200 års hendelse skjer i løpet av ett år. Stresstest II er kalibrert med 99,5% konfidensintervall over ett års periode. Dette tilsvarer sannsynligheten for at en 20 års hendelse skjer i løpet av ett år.

Rentepapirer	Stresstest I	Stresstest II
Plassering	41 228	41 228
Renterisiko ¹	321	900
Spreadrisiko ²	1 012	413
Konsentrasjon ³	887	-
Korrelasjonsfradrag ⁴	-836	-323
Sum markedsrisiko	1 384	990

¹ Renterisikoen i Stresstest I er beregnet som en relativ endring i henhold til dagens rentekurve og er beregnet til ca. 0,5%. I Stresstest II er beregningen forutsatt en renteendring på 1,5%.

² Spreadrisikoen beregnes på bakgrunn av bankens rating som endring i markedsverdien som følge av et stresset rentemarked. Det legges til grunn at A-papirer vil falle 1,4% mens BBB-papirer vil falle 2,5%. Dette er reelle markedssvingninger som oppstår når det er usikkerhet i markedet f.eks grunnet dårlig likviditet, oljeprisfall eller mulig tap for Norske banker. I denne modulen kan man hevde at risikoen mislighold er hensyntatt da mislighold påvirker spreadene kalibreringen er basert på. Beregningen er lik for Stresstest I og Stresstest II, men det gjøres en avkortning på ca. 60% i test II.

³ Konsentrasjonsrisikoen er beregnet på bakgrunn av konsentrasjonen mot enkeltparter. Selskapets renteportefølje består kun av Norske banker med god rating (gjennomsnittlig rating på A-). Denne modulen er ikke gjeldende i Stresstest II.

⁴ Korrelasjonsfradraget mellom de ulike risikomodulene blir beregnet i henhold til Finanstilsynets korrelasjonsmatrise. Fradraget gjenspeiler sannsynligheten for at alle risikoelementer ikke inntreffer samtidig.

Note 15. Solvency II kapitalkrav fra 01.01.2016 (i 1 000 kr)

Pr 31.12.15

99,5% one-year Value at Risk (VaR) measure

Modul for markedsrisiko (rente, spread og konsentrasjon)	2 220
Modul for forsikringsrisiko	404
Modul for motpartsrisiko (3-sigma)	1 050
Modul for operasjonell risiko	2 527
Frdrag for korrelasjonsforhold markedsrisiko	-836
Sum standard formula SCR	5 365
Risikomargin 6% av fremtidig SCR 20 år diskontert	2 441
Solvency II kapitalkrav	7 806
Kjernekapital (tellende egenkapital)	51 151
Estimert risikomargin for forsikringsmessige forpliktelser*	
Bufferkapital	51 151
Solvensmarginkapital (overskytende kapital)	43 345
Solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav (kjernekapital / kapitalkrav)	655 %
MCR beregning skal ligge i korridoren 25% til 45% av total SCR	3 513
Lineær MCR beregning for unit link u/ garanti er 0,6% av forpliktelsene	2 426

- Solvency Capital Requirement (SCR) er et mål på endringen av egenkapitalen i et sjokk-scenario
- SCR omfatter individuelle risikomoduler oppsummert ved å benytte korrelasjonsmatriser
- Metodikken og forutsetningene for vurderingen av risikonivået i stresstesten er i hovedsak basert på metodikken og forutsetninger som er benyttet i konsekvensberegningene av Solvens II
- Margin Capital Requirement (MCR) skal ligge i korridoren 25% - 45% av total SCR

* Estimert risikomargin for forsikringsmessige forpliktelser er satt til 0 da selskapet kun har risiko for selskapskapitalen. Kundeporteføljen plasseres av kundene selv og har således ingen likviditetseffekt for selskapet.

Netfonds Livsforsikring AS

Stenersgate 2, 0184 Oslo Norge

Tel: +47 2315 8600

Email: rolf@netfonds.no

www.netfonds.no