

Nordea Liv Norge

Et selskap i Nordea konsernet



Rapport per 1. kvartal 2020
(Urevidert)

Nordea

Styrets beretning 1. kvartal 2020

Nordea Liv er det tredje største selskapet i det private livs- og pensjonsforsikringsmarkedet i Norge. Nordea Liv tilbyr tjenestepensjon, livsforsikring og spareprodukter og forvalter 134 milliarder kroner for ca. 16.500 bedrifter og vel 600.000 privatpersoner.

Resultatet per 1. kvartal var på 260 mill. kroner før skatt, og viser stabil inntjening på selskapets produkter.

Selskapet har hatt en sterk vekst i porteføljen av pensjonsavtaler med investeringsvalg. Forvaltningskapitalen for denne porteføljen har vokst med 8 prosent siste 12 måneder. Porteføljen utgjør 70 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal.

Verdijustert og realisert avkastning for kollektiv porteføljen utgjør henholdsvis -0,8 prosent og 0,9 prosent per 31.03.

Avkastningen på selskapsporteføljen utgjør 1,2 prosent.

Resultat til kunder utgjør per 1. kvartal 467 mill. kroner. Av dette utgjør rentegaranti 360 mill. kroner, og 107 mill. kroner som overskudd.

Forvaltningskapitalen har økt med 5,6 prosent siden tilsvarende periode året før og er nå 134mrd. kroner.

Koronakrisen og markedsuro som eskalerte ved slutten av første kvartal har medført en reduksjon på 5 prosent i selskapets forvaltningskapital i første kvartal. Dette er et resultat av lavere markedsverdi på kundenes investeringsvalg porteføljer, i tillegg til et økende uttak av midler plassert på fondskonto. Fremover forventes det noe redusert inntjening som følge av mindre aktiva til forvaltning enn forutsatt, samt at det forventes flere erstatningsaker som følge av Koronaviruset.

Bærekraftige investeringer

Vi ser en utvikling der kundene blir stadig mer opptatt av hvordan deres midler forvaltes, og ikke bare har fokus på hvor god avkastning de kan oppnå. Bærekraft, klima og miljø spiller en stadig større rolle for kundenes plasseringsvalg, og produkter med en tydelig bærekrafts profil etterspørres i økende grad. Nordea Liv har som ambisjon å være det livsforsikringsselskapet med markedets beste tilbud av bærekraftig forvaltning og produkter. Målsetningen er at minimum 25 prosent av fremtidige innskudd skal investeres i bærekraftige fond. Dette krever et komplett utvalg av gode spareprodukter med fokus på bærekraft, samt en enkel og forståelig kommunikasjon som synliggjør dette for kundene.

Hovedtrekk regnskapet per 1. kvartal

(tall i parentes referer seg til tilsvarende tall for samme periode i fjor)

- Negativ utvikling i finansmarkedet i 1. kvartal.
- Godt realisert avkastningsresultat i kollektivporteføljen, men redusert kursreguleringsfond.
- Avkastnings- og risikoresultat i tråd med forventningene.
- Positiv avkastning på selskapskapitalen med 1,2 prosent.
- Forvaltningskapital investeringsvalg 70 milliarder kroner. Vekst siste 12 måneder på 8 prosent.
- Solvensgrad 198 prosent (173).

Endelig fordeling av resultat mellom kunder og selskapet blir fastlagt i forbindelse med årsregnskapet for 2020. Regnskapet er rapportert i henhold til årsoppgjørsforskriften for livsforsikringsselskaper.

Resultat

Nordea Livs resultat til eier før skatt ble 260 mill. kroner (67) per 1. kvartal.

Resultat	1. kvartal		Året
	2020	2019	2019
Mill. kroner			
Avkastningsresultat	194	-73	863
Risikoresultat	60	62	287
Administrasjonsresultat	92	79	338
Fortjeneste risiko og rentegaranti	21	22	89
Annet	0	-14	-333
Resultat før overskuddsdeling	367	75	1244
Resultat til kunder	-107	-8	-103
Tilført til/fra tilleggsavsetninger*	0	0	-488
Resultat til eier før skatt	260	67	653

*Årsoppgjørdisposisjon. Det er i delårsoppgjør ikke anledning til å benytte tilleggsavsetninger.

Kundene som har garantert avkastning er i gjennomsnitt tilført 0,8 prosent garanterte rente per 1. kvartal. Årlig garantert rente (snitt) utgjør 3,2 prosent for produkter med rentegaranti.

Det er anvendt 904 mill. kroner fra kursreguleringsfondet som utgjør 725 mill. kroner per utgangen av 1. kvartal.

Risikoresultatet utgjorde per 1. kvartal 60 mill. kroner (62). Fortjeneste for risiko og rentegaranti utgjorde 21 mill. kroner (22) og administrasjonsresultatet utgjorde 92 mill. kroner (79) per 1. kvartal.

Premieinntekter

Premieinntektene ble 6 057 mill. kroner (4 450). Dette er en økning på 36 prosent sammenlignet med 1. kvartal i foregående år.

Premieinntektene for bedriftsmarkedet ble 3 950 mill. kroner (2 130) hvorav produkter med investeringsvalg utgjorde 3 699 mill. kroner (1 843) per 1. kvartal.

I privatmarkedet ble premieinntektene 2 107 mill. kroner (2 320) hvorav produkter med investeringsvalg utgjorde 1 914 mill. kroner (2 140) per 1. kvartal.

Nordea Liv har per 1. kvartal fått tilført 2 346 mill. kroner (703) i reserver fra bedrifter og privatkunder som har vært kunder i andre selskaper. Selskapet har en positiv flyttebalanse per 1. kvartal med 1 407 mill. kroner (-17).

Kostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 165 mill. kroner (161) per 1. kvartal.

Finansavkastning

Det har vært et spesielt svakt finansmarked i 1. kvartal. Oslo Børs er ned hele 24,1 prosent og verdensindeksen (MSCI Hdg NOK) er ned 21,4 prosent hittil i år. De korte norske rentene (NIBOR 3M) har falt med 78 basispunkter i 2020 og de lange (10 år norsk swap) falt med 103 basispunkter.

Kollektiv porteføljen

Inntekter fra investeringer i kollektiv porteføljen var negativ med 438 mill. kroner (808). Verdijustert avkastningen i 1. kvartal utgjør i snitt for porteføljene -0,8 prosent hittil i år. Det er overført 904 mill. kroner fra kursreguleringsfondet. Selskapet oppnådde en realisert (bokført) avkastning på kollektiv porteføljen på 0,9 prosent (0,6).

Nøkkeltall	1. kvartal		Året
	2020	2019	2019
<i>Tall i prosent</i>			
Kollektivporteføljen			
Bokført avkastning (kapital avkastning 1)	0,9	0,6	4,6
Høy portefølje	1,1	0,5	5,9
Lav portefølje	0,8	0,6	3,7
Verdijustert avkastning ekskl. anlegg (kapital avkastning 2)			
Høy portefølje	-0,8	1,6	5,8
Lav portefølje	-0,2	1,4	5,6
	-1,3	1,7	6,0
Selskapsporteføljen			
Verdijustert avkastning ekskl. anlegg (kapital avkastning 2)	1,2	0,3	1,3

Investeringer i aksjer gav negativ avkastning på -23,4 prosent per 1. kvartal (11,7). Avkastningen på norske aksjer i perioden var -29,6 prosent (10,1) og internasjonale aksjer -22,1 prosent (12). Avkastningen på omløpsobligasjoner var 1,9 prosent (1,2). Plasseringer i pengemarkedet gav en avkastning på -2,0 prosent (0,8). Kollektiv porteføljens obligasjoner

til amortisert kost oppnådde en bokført avkastning på 0,9 prosent (0,9). Avkastningen på alternative investeringer i årets første måneder ble 5,0 prosent (3,6) og eiendom oppnådde en avkastning på 1,1 prosent (1,6).

Investeringsvalgs portefølje

Koronakrisen, fall i oljepris og fall i markedsrentene har medført at avkastningen for investeringsvalg kundene ble negativ i 1. kvartal. Avkastningen på selskapets mest populære innskuddsprofiler, Aktiva Bedrift 50 og Aktiva Bedrift 80, ble på hhv. -14,5 prosent og -19,3 prosent i 1. kvartal.

Nordea Bærekrafts fondene har i første kvartal i gjennomsnitt gjort det bedre enn de øvrige Nordea aktiva risikoprofilene. Avkastningen for de ulike Bærekrafts profilene varierer fra -4,8 prosent i Nordea Bærekraft 10 til -7,5 prosent i Nordea Bærekraft 100.

Mer informasjon om Nordea sitt tilbud av bærekraftige investeringsprofiler finnes under [Nordealiv](#). No og [bærekraftig fondsutvalg](#).

Sparing til pensjon er langsiktig forvaltning og Nordea levere stabil årlig annualisert avkastning for de ulike risikoprofilene. Norsk Pensjons statistikk for siste 10 års periode viser at Aktiva Bedrift 50 har hatt en annualisert netto avkastning på 5,4 prosent de siste 10 årene. Aktiva Bedrift 30 og 80 har hatt en annualisert netto avkastning på henholdsvis 4,5 og 6,0 % prosent i 10 årsperioden. Alle Aktiva Bedriftsfondene er valutasikrede fond. Ytterligere [fundsinformasjon](#) finnes på [nordealiv.no](#).

Selskapskapitalen

Selskapskapitalen oppnådde per 1. kvartal en verdijustert avkastning på 1,2 prosent (0,3). Selskapskapitalen er i hovedsak investert i statspapirer med løpetid inntil 3 år.

Forvaltningskapital

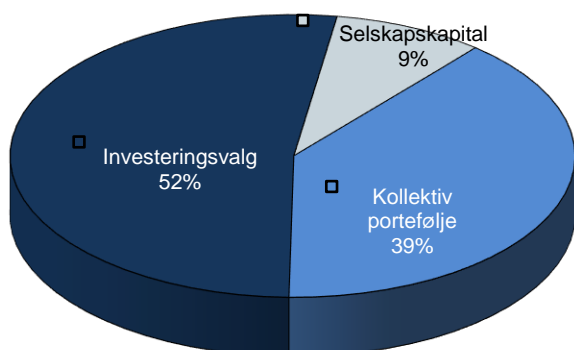
Nordea Livs forvaltningskapital var per 1. kvartal 134 mrd. kroner (127). I kollektiv porteføljen på totalt 53 mrd. kroner (51), utgjorde aksjeeksponeringen inkl. alternative investeringer, 9,7 prosent. Eiendom utgjorde 14,2 prosent, omløpsobligasjoner og plasseringer i pengemarkedet utgjorde 15,4 prosent, obligasjoner til amortisert kostnad 60,3 prosent, mens andre plasseringer utgjorde 0,4 prosent.

Merverdien i obligasjoner til amortisert kost (blir ikke regnskapsført) er siden årsskiftet steget med 1 061 mill. kroner og utgjorde 2 214 mill. kroner.

Kursreserven for omløpsporteføljen er fra årsskiftet redusert med 904 mill. kroner til 725 mill. kroner.

Investeringsvalg porteføljen utgjør 70 mrd kroner per 31.03, en økning på 8 prosent siste 12 måneder. Porteføljen består av 160 fond hvorav 113 er aksjefond.

Porteføljesplitt



Soliditetskapital og Solvens II

Soliditetskapitalen består av egenkapital, ansvarlig lån, tilleggsavsetninger, delårsresultat, kursreguleringsfond samt merverdier i obligasjoner til amortisert kostnad. Kapitalen er et mål for selskapets evne til å beskytte premiereserven.

Soliditetskapital	1. kvartal		Året	
	2020	%*	2019	%*
Mill. kroner				
Egenkapital	7 900	16,6%	7 900	17,1%
Ansvarlig lån	2 830	6,0%	2 830	6,1%
Tilleggsavsetninger	2 485	5,2%	2 510	5,4%
Delårsresultat før skatt	260	0,5%	0	0,0%
Kursreguleringsfond	725	1,5%	1 630	3,5%
Mer-/Mindreverdier obligasjoner til amortisert kost	2 214	4,7%	1 154	2,5%
Sum soliditetskapital totalt	16 414	34,5%	16 024	34,6%

*) I prosent av forsikringstekniske avsetninger med garanti

Per 1. kvartal var soliditetskapitalen 16.414 mill. kroner eller 35 prosent målt mot forsikringstekniske avsetninger.

Solvensgraden per mars var 198 prosent med overgangsbestemmelse og 128 prosent uten.

Bærekraftige investeringer

I 1. halvår 2019 satt Nordea Liv, i samarbeid med de ansvarlige for Nordeas Bærekraftige Fondsutvalg, opp porteføljer med et økt fokus på bærekraftige investeringer. Porteføljene har fått navnet Nordea Liv Bærekraft og består av seks porteføljer med varierende aksjeandel fra 10 prosent til 100 prosent og ble lansert til kunder med Fondskonto i Nordea Liv 1. juli 2019. I løpet av tredje kvartal 2019 ble porteføljene lansert til rådgiverne i banken og er nå en del av fondsutvalget

rådgiverne anbefaler kunder som ønsker ekstra bærekraftig fokus i sine investeringer.

Nordea Liv har også vært blant de første investorene i Nordea Fondenes nye bærekraftige fond, Nordea Norwegian Stars. Fondet investerer i norske aksjer med et ekstra bærekraftig fokus, som er blant de beste i sine sektorer. For eksempel er det per i dag ingen oljeprodusenter i fondets portefølje. Dette fondet vil være en viktig komponent i Nordea Livs bærekraftige porteføljer.

Alle Nordea Livs produkter har bærekraft som en del av sin investeringsfilosofi, men Nordea Liv Bærekraft har ekstra fokus på bærekraft. Her bruker vi forvaltere som ikke bare ekskluderer selskaper, men også aktivt velger inn selskaper som scorer høyest på Nordeas bærekrafts kriterier i tillegg til å opptre som aktive eiere som søker å påvirke selskapene i en bærekraftig retning.

Fremtidsutsikter

Koronavirus og markedsuro.

Etter årsskifte har koronaviruset spredd seg fra Kina og utover hele verden. I utgangspunktet var dette først og først og fremst sett på som en helseutfordring, men etter nedstengninger i Norge og en rekke andre land er det klart at dette også får store økonomiske konsekvenser både for bedrifter og enkeltpersoner. Myndighetene i Norge var tidlig ute med å innføre strenge, men nødvendige restriksjoner, og så langt har de helsemessige konsekvensene i Norge vært mindre enn fryktet.

De økonomiske konsekvensene av koronaviruset har imidlertid påvirket vår kunder kraftig i første kvartal. Kombinert med et kraftig fall i oljeprisen etter nyttår falt i aksjeverdiene på Oslo børs med ca. 24 prosent i første kvartal. Flere av våre bedriftskunder har som følge av Koronakrisen stengt helt eller delvis ned og mange ansatte er nå permittert på ubestemt tid.

For kunder med innskuddspensjon eller sparing i fondskonto produkter har aksjefallet medført betydelige svingninger og negativ avkastning i første kvartal. Verdien av investering i aksjefond vil normalt gå både opp og ned i løpet av noen år, og vi anbefaler derfor at kundene har en langsiktig horisont på sin pensjonssparing.

Majoriteten av kundene har produkter med moderat eller lav aksjeeksponering og et fall i aksjemarkedet er således begrenset til aksjeandelen i porteføljen.

Kunder som nærmer seg pensjonsalder vil uavhengig av sine fondsvalg ha en normal nedtrapping av aksjeandelen fra fylte 55 år, og for disse kundene vil utviklingen i aksjemarkedet ha mindre betydning.

Vi ser også at våre Bærekrafts fond har absorbert markedsfallet vesentlig bedre enn de øvrige porteføljefondene med samme risiko, slik at markedsfallet for disse kundene er vesentlig mindre.

Våre innskuddskunder kan når som helst gjennomføre fondsbytter til fond med lavere aksjeeksponering eller annen profil. Dette kan gjennomføres uten ekstra kostnader og uten at det skjer en skattemessig realisasjon.

Konsekvenser for selskapets inntekter

Økt gjenkjøp og negativ avkastning har redusert forvaltningskapitalen i innskuddsporteføljen med 7,8 mrd kroner siden årsskiftet.

Flere av våre bedriftskunder har kommet i en situasjon der de permitterer eller i verste fall må si opp sine ansatte.

Frem til Påske var det stor usikkerhet knyttet til hva som skulle skje med alle de permitterte, da ansatte som permitteres etter hovedregelen skal meldes ut av pensjonsordningen med mindre annet er avtalt. Selskapet har mottatt en rekke henvendelser fra våre bedriftskunder vedrørende dette, og like over Påske kom en avklaring der bedriftene kan velge at sine permitterte ansatte beholder medlemskapet samtidig som plikten til å betale innskudd opphører.

Permitterte ansatte som har uføredekning kan tegne fortsettelsesforsikring, slik at disse dekningene også gjelder under permitteringsperioden. Regelverket er gitt en varighet på 6 måneder.

Styret mener dette er en god løsning som sikrer at de ansatte fortsatt står i pensjonsordningen og man unngår masseutstedelser av pensjonskapitalbevis og fripoliser i tillegg til at bedriftene unngår pensjonskostnadene for de permitterte.

Som følge av permitteringer forventes det en reduksjon i pensjonsinnskudd fra våre bedriftskunder i 2020 og fremover.

For 2020 gir markedsfallet og økte permitteringer mindre effekt på selskapets inntjening, men for etterfølgende år forventes effekten å påvirke selskapets administrasjonsresultat negativt.

De fleste som dør av Koronaviruset har i all hovedsak vært eldre, eller personer med andre underliggende sykdommer. Endret dødsrate i denne delen av befolkningen vil derfor i liten grad påvirke risikoresultatet fremover. Tidligere erfaring tilsier at økt arbeidsledighet også medfører en økning i antall uføre, og effekten av dette forventes å påvirke risikoresultatet negativt både i inneværende og neste år.

For kollektivporteføljen vil eventuelt manglende avkastning i forhold til den garanterte renten i all hovedsak kunne dekkes gjennom anvendelse av tilleggsavsetninger og realisering av kursreguleringsfondet. For enkelte kontrakter kan dette likevel ikke være tilstrekkelig og selskapet vil da tilføre kapital for å dekke eventuell manglende rentegaranti i den tradisjonelle porteføljen.

Egen krisehåndtering

Nordea Liv har gjennom flere år bygget en solid egenkapital og en robust Solvens kapital. I samsvar med Finanstilsynets retningslinjer følges solvenskapitalens og bufferkapitaalens utvikling opp og rapporteres løpende i samsvar med selskapet rutiner for krisehåndtering.

Selskapet har som en del av Nordea konsernet gode kriseplaner og er godt forberedt til å håndtere vårt viktige samfunnsoppdrag som pensjonsleverandør. Løpende pensjonskjøringer og fondshandler er identifisert som to kritiske prosesser som det vernes særskilt om. Selskapet har innført en rekke tiltak for å redusere skadevirkningene bl.a. forbud mot all reiseaktivitet, pålagt hjemmekontor, samt innført en rekke ekstra hygienetiltak for å forebygge og begrense smitteoverføring.

Våre kunder betjenes digitalt eller via telefon og planlagte kundeseminarer er enten flyttet eller arrangeres som webinarer i samsvar med Folkehelseinstituttets retningslinjer.

Egen Pensjonskonto

Det forventes at regelverket om egen pensjonskonto trer i kraft fra 1.1.2021. Med dette vil hver enkelt person få større oversikt og innflytelse over sin egen pensjon. Reglene innebærer at arbeidstakere i bedrifter med innskuddspensjonsordninger får samlet sine pensjonskapitalbevis og får forvaltet disse sammen med sin aktive pensjonsopptjening på én pensjonskonto i arbeidsgivers pensjonsordning, evt. hos en selvvalgt leverandør. Det er også vedtatt å oppheve den såkalte 12-månedersreglen, slik at arbeidstakere i innskuddspensjonsordninger skal ha rett til å få med seg sin opptjente pensjonskapital uavhengig av lengden på arbeidsforholdet.

Egen pensjonskonto vil skape nye muligheter, men også bidra til en økt konkurranse i markedet. Nye aktører kan komme inn på markedet som følge av harmonisering med EU regelverket. Dette kan være nisje aktører eller aktører med andre krav til compliance og kapital som dermed setter press på de etablerte aktørene i Norge.

Selskapet forventer at egen pensjonskonto vil skape en økt etterspørsel etter rådgiving når dette trer i kraft. Samtidig erfarer vi at kundene i mindre grad oppsøker

en rådgiver, men ønsker i stedet å treffe oss på en rekke andre plattformer.

Garanterte pensjonsprodukter

En stor andel av forvaltningskapitalen til livselskapene i Norge er plassert i garanterte pensjonsprodukter. Dette gjelder kollektive ytelsesbaserte pensjonsordninger og fripoliser utgått fra slike ordninger. Finansdepartementet nedsatte i 2018 en arbeidsgruppe med mandat til å «vurdere om det er mulig å gjøre endringer i virksomhetsregelverket som klart er til kundenes fordel». Som et resultat av dette arbeidet sendte Finansdepartementet den 06. januar 2020 et høringsutkast med forslag til regelendringer.

I høringsutkastet foreslås blant annet følgende endringer:

- Tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond slås sammen til et bufferfond.
- Bufferfondet skal i motsetning til dagens tilleggsavsetninger kunne dekke negativ avkastning ved oppfyllelse av rentegarantien.
- Minste årlige utbetaling for fripoliser økes fra 0,3 til 0,5 G.

- Kundene kan velge raskere utbetaling av fripoliser med årlig utbetaling mellom 0,5 og 1 G.
- Ved overgang fra fripoliser med rentegaranti til fripoliser med investeringsvalg kan pensjonsleverandørene kompensere kundene for bortfall av garanti. Hensikten er at det skal bli mer lønnsomt for kundene å velge investeringsvalg.
- Muligheten til å føre obligasjoner og fordringer til amortisert kost foreslås avvirket.

Styret er positiv til forslagene i høringsutkastet som klart kommer kundene til gode. Når det gjelder forslaget om avvikle muligheten til å anvende amortisert kost i regnskapet er styret av den oppfatning at dette hverken er til gode for kundene eller livselskapene og dette bør derfor ikke innføres.

Bergen 29. april 2020

Styret i

Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge AS

Regnskap Nordea Liv

Nordea Liv konsern

Nordea Liv AS

1. kvartal			Året	Mill. kroner	1. kvartal			Året
2020	2019	2019			2020	2019	2019	
RESULTATREGNSKAP								
TEKNISK REGNSKAP								
6 057	4 450	16 918	Premieinntekter for egen regning		6 057	4 450	16 918	
-438	808	2 907	Inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen		-438	808	2 907	
-9 350	3 768	9 550	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		-9 350	3 768	9 550	
51	37	160	Andre forsikringsrelaterte inntekter		51	37	160	
-4 294	-2 071	-7 683	Erstatninger		-4 294	-2 071	-7 683	
594	-821	-1 495	Resultatførte endringer i forsikr. forpliktelser-kontraktsfastsatte forpliktelser		594	-821	-1 495	
7 832	-5 932	-18 934	Resultatførte endringer i forsikr. forpliktelser-særskilt investeringsvalg		7 832	-5 932	-18 934	
-107	-8	-103	Midler tilordnet forsikringskontraktene-kontraktsfastsatte forpliktelser		-107	-8	-103	
-165	-161	-669	Forsikringsrelaterte driftskostnader		-165	-161	-666	
-10	-6	-35	Andre forsikringsrelaterte kostnader		-10	-6	-35	
170	63	615	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		171	62	618	
0	0	0	IKKE TEKNISK REGNSKAP		0	0	0	
125	25	138	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		125	26	136	
0	4	7	Andre inntekter		0	4	7	
-35	-25	-107	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-35	-25	-107	
90	4	37	RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP		90	5	35	
0	0	0			0	0	0	
260	67	652	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		260	67	653	
-65	-17	-275	Skattekostnad		-65	-17	-275	
-10	-9	-21	Andre resultatkomponenter		-10	-9	-21	
185	42	356	TOTALRESULTAT		185	41	357	

1. kvartal			Året	Mill. kroner	1. kvartal			Året
2020	2019	2019			2020	2019	2019	
BALANSE								
203	200	196	Immaterielle eiendeler		203	200	196	
10 707	10 118	10 781	Finansielle eiendeler		10 740	10 141	10 812	
179	163	76	Fordringer		179	163	76	
480	362	414	Andre eiendeler		529	417	464	
3	12	2	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter		2	11	2	
11 573	10 855	11 469	Sum eiendeler selskapsporteføljen		11 653	10 931	11 550	
52 711	51 520	52 262	Eiendeler i kollektivporteføljen		52 597	51 325	52 119	
51	50	49	Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser		51	50	49	
70 145	64 970	77 977	Eiendeler i investeringsvalgporteføljen		70 145	64 970	77 977	
134 481	127 395	141 757	Sum eiendeler		134 447	127 276	141 695	
1 127	1 127	1 127	Innskutt egenkapital		1 127	1 127	1 127	
6 963	6 464	6 777	Opptjent egenkapital		6 959	6 459	6 773	
2 830	2 830	2 830	Ansvarlig lånekapital		2 830	2 830	2 830	
51 184	50 875	51 672	Forsikringsforpliktelser i Livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser		51 184	50 875	51 672	
70 145	64 970	77 977	Forsikringsforpliktelser i Livsforsikring - særskilt investeringsportefølje		70 145	64 970	77 977	
880	649	904	Avsetning for forpliktelser		880	649	904	
1 294	442	435	Forpliktelser		1 264	329	377	
58	39	35	Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		58	39	35	
134 481	127 395	141 757	Sum egenkapital og gjeld		134 447	127 276	141 695	

Noter til regnskapet

Delårsregnskapet for Livsforsikringsselskapet Nordea Liv AS inkluderer datterselskaper og tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden.

Delårsregnskapet per 1. kvartal er avlagt i samsvar med IAS 34 – Delårsregnskap, med mindre annet følger av forskrift om årsregnskap med mer for forsikringsselskaper (Årsregnskapsforskriften).

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er benyttet i delårsregnskapet finnes i regnskapsprinsippnoten i årsrapporten for 2019.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Årsregnskapet er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: nordealiv.no

Nordea Liv AS

Endring i egenkapital (Mill. kroner)	Aksjekapital	Overkurs	Aktuarielle gevinster og tap	Risiko-utjevningfond	Annen egenkapital	Total egenkapital
Balanse pr. 31.12.2018	680	447	-180	66	6 536	7 549
Effekt av implementering IFRS 16 01.01.2019	0	0	0	0	-5	-5
Balanse pr. 01.01.2019	680	447	-180	66	6 531	7 543
Årets ordinære resultat	0	0	0	-36	414	378
Andre resultatkomponenter	0	0	-21	0	0	-21
Balanse pr. 31.12.2019	680	447	-201	30	6 945	7 900
Årets ordinære resultat	0	0	0		195	195
Andre resultatkomponenter	0	0	-10	0	0	-10
Balanse pr. 31.03.2020	680	447	-211	30	7 140	8 085

Nordea Liv konsern

Endring i egenkapital (Mill. kroner)	Aksjekapital	Overkurs	Aktuarielle gevinster og tap	Risiko-utjevningfond	Annen egenkapital	Total egenkapital
Balanse pr. 31.12.2018	680	447	-180	66	6 536	7 549
Effekt av implementering IFRS 16 01.01.2019	0	0	0	0	0	0
Balanse pr. 01.01.2019	680	447	-180	66	6 536	7 549
Årets ordinære resultat	0	0	0	-36	413	377
Andre resultatkomponenter	0	0	-21	0	0	-21
Balanse pr. 31.12.2019	680	447	-201	30	6 949	7 904
Årets ordinære resultat	0	0	0		195	195
Andre resultatkomponenter	0	0	-10	0	0	-10
Balanse pr. 31.03.2020	680	447	-211	30	7 144	8 090

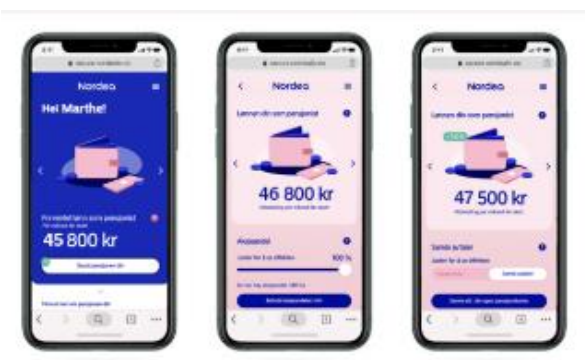
Nordea Liv konsern		Kontantstrømpoppstilling	Nordea Liv AS	
1. kvartal			1. kvartal	
2020	2019	Millioner kroner	2020	2019
		Kontantstrømmer fra forsikringsvirksomheten		
3 671	3 746	Innbetalte premier direkte forsikring og premiefond	3 671	3 746
-3 280	-1 311	Utbetalte erstatninger direkte forretning og forsikringsytelser	-3 280	-1 311
-28	-22	Netto kontantstrøm gjenforsikring	-28	-22
-234	-187	Betalte driftskostnader	-234	-187
-16	0	Utbetaling av skatter	-16	0
-961	-745	Utbetalinger ved flytting	-961	-745
1 594	828	Innbetalte finansinntekter	1 519	761
-19	-14	Utbetalte finansutgifter	-19	-14
3 073	2 998	Netto kontantstrøm fra forsikringsvirksomheten	2 998	2 930
		Kontantstrømmer fra kapitalforvaltningsvirksomheten		
-1 426	-3 294	Netto kontantstrøm kjøp/salg aksjer og andeler i andre selskaper	-1 426	-3 294
-3 002	706	Netto kontantstrøm kjøp/salg obligasjoner	-3 002	706
-83	-703	Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av eiendom	0	0
921	62	Netto kontantstrøm kjøp/salg andre verdipapirer	921	62
-5	628	Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre driftsmidler	-13	-8
-3 595	-2 601	Netto kontantstrøm fra kapitalforvaltningsvirksomheten	-3 520	-2 533
-522	397	Netto kontantstrøm for perioden	-522	397
823	961	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	823	961
301	1 358	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	301	1 358

Bergen 29. april 2020
Styret i
Livsforsikringselskapet Nordea Liv Norge AS

Det er vi som får nordmenn til å ta ansvar for egen bærekraftig fremtid

Enkel sparing – trygghet i livet

Nordea Boost - ta styring over pensjonen din



**Fra null til full oversikt på få
minutter**



Du er det viktigste i livet hennes
Sørg for at du er godt nok forsikret

**Livsforsikringselskapet
Nordea Liv Norge AS**

Postadresse:
Postboks 7078
5020 Bergen

Besøksadresse:
Folke Bernadottesvei 38
5147 Fyllingsdalen

Nordea.no