



Rapport per 3. kvartal 2015
(Urevidert)

Nordea Liv Norge

Nordea Liv Norge

Nordea Liv er det tredje største selskapet i det private livs- og pensjonsforsikringsmarkedet i Norge. Nordea Liv fikk per 3. kvartal et resultat før skatt på 465 mill. kroner.

Verdijustert og realisert (bokført) avkastning for kollektiv porteføljen utgjør henholdsvis 2,3 prosent og 2,6 prosent per 3. kvartal. Avkastningen på selskapsporteføljen utgjør 0,9 prosent. Nordea Livs resultat til kunder er per 3. kvartal 1 263 mill. kroner. Av dette utgjør rentegaranti 1 001 mill. kroner, avsetninger som følge av at levealderen i befolkningen øker 233 mill. kroner og 29 millioner kroner som overskudd. Forvaltningskapitalen har økt med 13,4 prosent siden tilsvarende periode året før og er nå 92,4 mrd. kroner.

Hovedtrekk regnskap per 3. kvartal:

(tall i parentes referer seg til endringer i forhold til tilsvarende periode i fjor)

- Rekord resultat på 465 mnok per 3. kvartal
- Sterk premievekst (+13 prosent). Salg av individuell sparing i investeringsvalg produkter opp 37 prosent siste år
- Vekst i forvaltningskapital investeringsvalgprodukter (+ 24,1 prosent)
- Godt risikoresultat og administrasjons resultat
- Soliditeten styrket i 3. kvartal

Endelig fordeling av resultat mellom kunder og selskapet blir fastlagt i forbindelse med årsregnskapet for 2015. Regnskapet er rapportert i henhold til årsoppgjørskravet for livsforsikringsselskaper.

Nordea Livs resultat til eier før skatt ble 465 mill. kroner (370) per 3. kvartal.

Resultat	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Avkastningsresultat	61	730	1 070
Risikoresultat	199	186	289
Administrasjonsresultat	171	80	124
Fortjeneste risiko og rentegaranti	125	118	158
Annet (inkludert endring i kursreguleringsfond og langt liv)	-62	-339	-802
Resultat før overskuddsdeling	494	775	839
Resultat til kunder	-29	-405	-132
Tilført til/fra tilleggsavsetninger*	0	0	-158
Resultat til eier før skatt	465	370	549
Skattekostnad	-34	-98	-54
Andre resultatkomponenter	0	0	-73
Resultat til eier etter skatt	431	272	422

*Årsoppgjørsdisposisjon

Kundene som har garantert avkastning er tilført 2,6 prosent avkastning per 3. kvartal. Årlig garantert rente (snitt) utgjør 3,3 prosent for produkter med rentegaranti.

Avkastningsresultatet utgjorde 61 mill. kroner (730). Det er inntektsført 133 mill. kroner fra kursreguleringsfondet som utgjør 898 mill. kroner per utgangen av 3. kvartal.

Risikoresultatet utgjorde per 3. kvartal 199 mill. kroner (186), en forbedring på 7,0 prosent i forhold til året før. Fortjeneste for risiko og rentegaranti utgjorde per 3. kvartal 125 mill. kroner (118). Administrasjonsresultatet utgjorde per 3. kvartal 171 mill. kroner (+80). Forbedring i administrasjonsresultatet skyldes generell forbedring i administrasjonsresultatet samt at det i 3. kvartal i 2014 ble foretatt en nedskrivning av immaterielle eiendeler.

Premieinntekter

Premieinntektene per 3. kvartal ble 9 060 mill. kroner (8 040). Dette er en økning på 12,7 prosent sammenlignet med 3. kvartal i foregående år. Veksten skyldes i hovedsak økte premieinntekter innen investeringsvalgprodukter. Forfalte premier viser en økning på 14,5 prosent fra 3. kvartal i 2014 og utgjør 8 418 mill. kroner (7 354). Den største veksten er innen innskuddsbasert tjenstepensjon og i personkundemarkedet innenfor investeringsvalg.

Premieinntektene for bedriftsmarkedet ble 4 605 mill. kroner (4 567) hvorav produkter med investeringsvalg utgjorde 3 258 mill. kroner (3 101) per 3. kvartal.

I privatmarkedet ble premieinntektene 4 455 mill. kroner (3 473) som er en økning på 28 prosent sammenlignet med fjoråret. Salget av individuell sparing i investeringsvalg produkter er forbedret med 37 prosent sammenlignet med 3. kvartal 2014. Av de totale premieinntektene utgjorde innbetalinger til IPS (individuell pensjonssparing), Fondskonto og Pensjonskonto 3 989 mill. kroner (3 019), en forbedring på 32 prosent i forhold til året før.

Nordea Liv har per 3. kvartal fått tilført 738 mill. kroner (785) i reserver fra bedrifter og privatkunder som har vært kunder i andre selskaper. Selskapet har en negativ flyttebalanse per 3. kvartal med 506 mill. kroner (215).

Kostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 436 mill. kroner (488) per 3. kvartal.

Finansavkastning

Inntekter fra investeringer i kollektiv porteføljen utgjorde 1 086 mill. kroner (1 714).

Nøkkeltall	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Kollektivporteføljen:			
Bokført avkastning (kapital avkastning 1)	2,6	3,1	5,4
Verdijustert avkastning ekskl. anlegg (kapital avkastning 2)	2,3	3,8	5,1
Selskapsporteføljen			
Verdijustert avkastning ekskl. anlegg (kapital avkastning 2)	0,9	1,6	2,5
Kapitaldekning	20,2	15,3	16,2

Kapitalavkastning

Nordea Livs verdijusterte avkastning (vektet snitt av underporteføljene) på midler for kunder som selv ikke bærer investeringsrisikoen er per 3. kvartal 2,3 prosent (3,8). Selskapet oppnådde en realisert (bokført) avkastning på kollektiv porteføljen på 2,6 prosent (3,1). De korte norske rentene (NIBOR 3M) er redusert med 36 basispunkt i 2015, mens de lange (10 år stat) er redusert med 7 basispunkter. Oslo Børs er opp 1,0 prosent, mens verdensindeksen er ned 7,5 prosent.

Investeringer i aksjer gav en avkastning på -2,1 prosent per 3. kvartal (8,0). Avkastningen på norske aksjer i perioden var 2,8 prosent (7,4) og internasjonale aksjer -3,6 prosent (8,2). Avkastningen på omløpsobligasjoner var 2,0 prosent (3,7). Plasseringer i pengemarkedet gav en avkastning på -0,1 prosent (2,8). Kollektiv porteføljens obligasjoner til amortisert kostnad oppnådde en avkastning på 3,5 prosent (3,5). Avkastningen på alternative investeringer i årets ni første måneder ble 5,4 prosent (10,6). Avkastningen på eiendom i perioden var 5,0 prosent (4,8).

Selskapskapitalen oppnådde per 3. kvartal en verdijustert avkastning på 0,9 prosent (1,6). Selskapskapitalen er i hovedsak investert i statspapirer og med løpetid inntil 3 år.

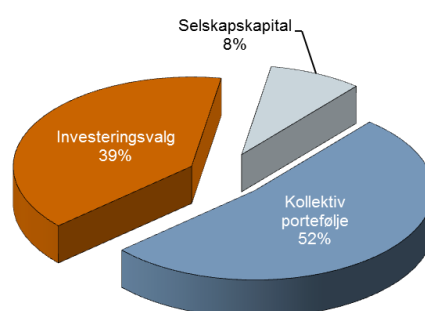
Forvaltningskapital

Nordea Livs forvaltningskapital var per 3. kvartal 92,4 mrd. kroner (81,5). I kollektiv porteføljen på totalt 48,2 mrd. kroner (47,1), utgjorde aksjeeksponeringen 9,1 prosent i 3. kvartal. Eiendom utgjorde 13,8 prosent, omløpsobligasjoner og plasseringer i

pengemarkedet utgjorde 34,4 prosent, obligasjoner til amortisert kostnad 39,9 prosent, mens plasseringer i kontanter og annet utgjorde 2,8 prosent. Selskapet har i 2015 splittet kollektiv porteføljen i 3 porteføljer for å sikre best mulig kapitalforvaltning i ulike kundegrupper.

Merverdien i obligasjoner til amortisert kostnad (blir ikke regnskapsført) er siden årsskiftet redusert med 613 mill. kroner og utgjorde 2 097 mill. kroner per 3. kvartal. Kursreserven for omløpsporteføljen er fra årsskiftet redusert med 133 mill. kroner til 898 mill. kroner.

Porteføljesplitt



Soliditetskapital og kapitaldekning

Soliditetskapitalen består av egenkapital, ansvarlig lån, tilleggsavsetninger, delårsresultat, kursreguleringsfond samt merverdier i obligasjoner som holdes til forfall. Kapitalen er et mål for selskapets evne til å beskytte premiereserven. Selskapet har i 3. kvartal tatt opp et ansvarlig lån på 2 milliarder kroner til styrking av selskapets soliditet.

Soliditetskapital	3. Kvartal		Året	
	2015	%*	2014	%*
Mill. kroner				
Egenkapital	4 807	10,8 %	4 807	11,0 %
Ansvarlig lån	2 830	6,4 %	830	1,9 %
Tilleggsavsetninger	1 093	2,5 %	1 120	2,6 %
Udisponert resultat før skatt	465	1,0 %	0	0,0 %
Urealisert kursreserve obligasjoner til amortisert kost	2 097	4,7 %	2 709	6,2 %
Merverdi omløpsmidler	898	2,0 %	1 031	2,4 %
Sum soliditetskapital totalt	12 190	27,4 %	10 497	24,1 %

*I prosent av forsikringstekniske avsetninger med garanti

Per 3. kvartal var soliditetskapitalen 12 190 mill. kroner eller 27,4 prosent målt mot forsikringstekniske avsetninger.

Kapitaldekningen per 3. kvartal var 20,2 prosent. Alle kapitalkrav tilfredsstilles med god margin.

Bergen 21. oktober 2015
Livsforsikringsselskapet Nordea Liv Norge AS

Regnskap Nordea Liv

<i>Mill. kroner</i>	3. Kvartal		Året
RESULTATREGNSKAP	2015	2014	2014
TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter for egen regning	9.060	8.040	10.352
Inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	1.086	1.714	2.324
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	113	1.412	2.520
Andre forsikringsrelaterte inntekter	100	76	128
Erstatninger	-4.043	-2.948	-3.923
Resultatførte endringer i forsikr.forpliktelses-kontraktsfastsatte forpl.	-856	-1.375	-2.013
Resultatførte endringer i forsikr.forpliktelses-særskilt investeringsvalg	-4.552	-5.699	-8.137
Midler tilordnet forsikringskontraktene-kontr.fastsatte forpl.	-29	-405	-132
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-436	-488	-650
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-5	-5	-6
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	438	322	463
IKKE TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	52	70	113
Andre inntekter	0	0	0
Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsp.	-26	-23	-27
RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP	27	48	86
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD (LEGALT RESULTAT)			
Skattekostnad	-34	-98	-54
Andre resultatkomponenter	0	0	-73
TOTALRESULTAT	431	272	422

<i>Mill. kroner</i>	3. Kvartal		Året
BALANSE	2015	2014	2014
Immaterielle eiendeler	124	78	92
Finansielle eiendeler	7.422	4.613	5.381
Fordringer	146	228	113
Andre eiendeler	116	208	143
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	0	0	0
Sum eiendeler selskapsporteføljen	7.807	5.127	5.729
Eiendeler i kollektivporteføljen	48.230	47.055	46.847
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelses	79	66	74
Eiendeler i investeringsvalgporteføljen	36.261	29.220	31.664
Sum eiendeler	92.377	81.468	84.314
Innskutt egenkapital	1.127	1.127	1.127
Opptjent egenkapital	4.112	3.531	3.680
Ansvarlig lånekapital	2.830	830	830
Forsikringsforpliktelses i Livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelses	46.990	45.849	46.220
Forsikringsforpliktelses i Livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	36.261	29.220	31.664
Avsetning for forpliktelses	428	343	386
Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper	0	0	0
Forpliktelses	550	504	373
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	80	64	34
Sum egenkapital og gjeld	92.377	81.468	84.314

Noter til regnskapet

Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34 – Delårsregnskap, med mindre annet følger av forskrift om årsregnskap med mer for forsikringsselskaper. Delårsregnskapet er ikke revidert.

Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves av et fullstendig årsregnskap. Delårsrapporten bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2014. En oversikt og beskrivelse av de regnskapsprinsipper som selskapet benytter i Års- og delårsregnskapet finnes i Note 1 *Regnskapsprinsipper* i årsrapporten for 2014.

Utarbeidelse av regnskapet innebærer at ledelsen foretar vurderinger, utarbeider estimater og tar forutsetninger, som påvirker

regnskapsførte beløp av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader.

Estimater og andre skjønnsmessige vurderinger blir evaluert regelmessig med basis i historisk erfaring og forventninger om fremtidige hendelser og således vil være representativt for ledelsens beste skjønn på tidspunkt for avleggelse av Delårsregnskapet.

Selskapet foretar en løpende oppreservering av de forsikringsmessige avsetninger som et ledd i tilpasning til økt forventet levealder i fremtiden ihht nytt dødlighetsgrunnlag for kollektive pensjonsforsikringer.

Årsregnskapet er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: www.nordealiv.no.

Endring i egenkapital (Mill. kroner)	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2014	1 127	3 680	4 807
Periodens resultat		431	431
Egenkapital per 30. september 2015	1 127	4 111	5 238

Kontantstrømoppstilling

Mill. kroner

3. kvartal 2015 3. kvartal 2014

Kontantstrømmer fra forsikringsvirksomheten

Innbetalte premier direkte forsikring og premiefond	8 279	7 179
Utbetalte erstatninger direkte forretning og forsikringsytelser	-2 771	-2 389
Netto kontantstrøm gjenforsikring	-96	-83
Betalte driftskostnader	-346	-361
Innbetalinger ved flytting	738	770
Utbetalinger ved flytting	-1 250	-575
Innbetalte finansinntekter	3 975	2 430
Utbetalte finansutgifter	-40	-36

Netto kontantstrøm fra forsikringsvirksomheten **8 490** **6 934**

Kontantstrømmer fra kapitalforvaltningsvirksomheten

Netto kontantstrøm kjøp/salg aksjer og andeler i andre selskaper	-6 514	-4 729
Netto kontantstrøm kjøp/salg obligasjoner	-3 782	-1 786
Netto kontantstrøm kjøp/salg andre verdipapirer	-364	-267
Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre driftsmidler	-47	-44

Netto kontantstrøm fra kapitalforvaltningsvirksomheten **-10 708** **-6 827**

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter

Innbetalt egenkapital	0	0
Konsernbidrag	0	176
Opptak ansvarlig lån	2 000	0

Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter **2 000** **176**

Netto kontantstrøm for perioden **-218** **283**

Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse 545 507

Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt **327** **790**