

DNB Livsforsikring
Et selskap i DNB-konsernet

Rapport for 3. kvartal 2020

(Urevidert)



Styrets beretning tredje kvartal 2020

DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) forsikrer i overkant av 1,2 millioner personkunder med individuelle og kollektive avtaler og har ca. 29 000 avtaler med bedrifter. DNB Liv er et heleid datterselskap av DNB.

Resultatet per 30. september 2020 endte på 2 139 millioner kroner før skatt, som er 751 millioner bedre enn tilsvarende periode i 2019. Resultat for tredje kvartal var på 479 millioner kroner.

Den 22. september kjøpte DNB Liv alle aksjene i selskapet KLP Bedriftspensjon AS, som da endret navn til DNB Bedriftspensjon AS. Selskapet inngår som et heleid datterselskap i regnskapet til DNB Liv. DNB Liv tok over den finansielle risikoen for selskapet fra og med 31. mars 2020 og har derfor tatt inn resultater fra og med andre kvartal i regnskapet.

Avkastningen på innskuddspensjonsprofilene per tredje kvartal ble 0,6 prosent, minus 0,6 prosent, minus 4,0 prosent og minus 6,6 prosent for hhv. Pensjonsprofil 30, 50, 80 og 100.

Bokført og verdijustert avkastning i kollektivporteføljen ved utgangen av tredje kvartal ble hhv. 1,0 prosent og minus 0,2 prosent.

Forvaltningskapitalen i DNB Liv per 30. september 2020 var 332,4 milliarder kroner, en reduksjon på 6,5 milliarder siden årsskiftet. Investeringsvalgporteføljen er økt med 1,4 milliarder kroner hittil i år.

Regnskapstallene per tredje kvartal viser:

- Samlet vekst på 5,7 prosent i premiereserve Innskuddspensjon og Pensjonskapitalbevis i tredje kvartal
- Resultat før skatt på 2 139 millioner kroner, 1 955 millioner etter skatt
- Gevinst ved salg av porteføljen av individuelle personrisikoprodukter til Fremtind Livsforsikring AS på 1 201 millioner kroner i første kvartal
- Driftskostnadene per tredje kvartal er på 644 millioner kroner, redusert fra 666 millioner på samme tid i fjor, tilsvarende en kostnadsreduksjon på 3 prosent. Kostnadene i tredje kvartal er på samme nivå som 2019
- Kursreguleringsfond er på 3 292 millioner kroner, en reduksjon på 2 265 millioner siden årsskiftet. I tredje kvartal er kursreguleringsfondet redusert med 365 millioner kroner

Selskapsregnskapet er presentert i samsvar med årsregnskapsforskriften for livsforsikringselskap. I det følgende er regnskapstall per tredje kvartal 2019 ført i parentes.

FINANSAVKASTNING

Tabellene under viser nøkkeltall for avkastning hittil i år både på porteføljenivå og per aktivaklasse.

| Nøkkeltall | Per 3. kvartal | | |
|-----------------------------|----------------|------------|------------|
| | Tall i prosent | 2020 | 2019 |
| Kollektivporteføljen | | | |
| Bokført | | 1,0 | 2,9 |
| Verdijustert | | (0,2) | 4,5 |
| Innskuddspensjon | | | |
| Pensjonsprofil 30 | | 0,6 | 9,4 |
| Pensjonsprofil 50 | | (0,6) | 12,3 |
| Pensjonsprofil 80 | | (4,0) | 16,7 |
| Pensjonsprofil 100 | | (6,6) | 19,2 |
| Selskapsporteføljen | | 1,5 | 2,1 |

| Avkastning per aktivaklasse | Per 3. kvartal | | |
|-----------------------------|----------------|---------------------|--------------------|
| | Tall i prosent | Absolutt avkastning | Relativ avkastning |
| Pengemarked | | 1,4 | 0,7 |
| Norske obligasjoner | | 6,5 | (0,1) |
| Internasjonale obligasjoner | | 2,7 | (0,6) |
| Høyrenteobligasjoner | | (6,9) | (5,1) |
| Norske aksjer | | (10,5) | (2,7) |
| Internasjonale aksjer | | (8,0) | (5,8) |
| Fremvoksende markeder | | 10,0 | 5,5 |

PREMIEINTEKTER

De totale premieinntektene per tredje kvartal ble 12 702 millioner kroner (14 001).

Innen Bedriftskundeprodukter er de samlede premieinntektene 11 526 millioner kroner, en nedgang på 6 prosent i forhold til

tilsvarende periode i fjor. Innskuddspensjon har en nedgang i premieinntektene på 5 prosent. Nedgangen skyldes i hovedsak lavere overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper.

Per tredje kvartal har Personalforsikring en bestandspremie på 1 449 millioner kroner (1 024) som tilsvarer en vekst på 41,5 prosent sammenlignet med samme periode i 2019. I siste kvartal er veksten på 14,5 prosent.

For Personkundeprodukter er premieinntektene 1 173 millioner kroner, svakt ned fra tilsvarende periode i fjor, med en nedgang på 4 prosent.

KOSTNADER

Driftskostnadene utgjorde 644 millioner kroner (666). Antall årsverk i DNB Liv per 30. september var 320 (320), herav var det 12 (7) vikarer.

RESULTAT

Resultat før skatt ble 2 139 millioner kroner, en økning på 751 millioner i forhold til tilsvarende periode i fjor. Bedriftskunder har et resultat på 501 millioner kroner (495). Personkunder leverer et resultat på 1 637 millioner kroner (844). Resultatforbedringen innen personkunder skyldes 1 201 millioner kroner i ekstraordinær inntekt fra salget av personrisikoporteføljen til Fremtind.

Risikoresultatet ble 255 millioner kroner (252). Årets risikoresultat inkluderer 19 millioner kroner i avkastning på IBNS-avsetninger. Underliggende resultat er dermed på 237 millioner kroner. Resultatet i 2019 inkluderte ikke avkastning på IBNS. Resultatnedgangen i underliggende risikoresultat fra i fjor skyldes i første rekke bortfall av inntekter for personrisikoprodukter, som er en naturlig konsekvens av salget av personrisiko-porteføljen til Fremtind.

Administrasjonsresultatet ble 1 776 millioner kroner (467), og preges av at nevnte ekstraordinære inntekt fra salg av personrisikoporteføljen er ført mot administrasjonsresultatet i selskapsporteføljen. For øvrig skyldes resultatfremgangen fra samme periode i fjor reduserte driftskostnader og høyere inntekter fra personalforsikring og investeringsvalgprodukter.

Inntekter fra forhåndsprising utgjorde 140 millioner kroner (154).

I tredje kvartal 2020 var skatteinntekten på 167 prosent av resultat før skatt i selskapsregnskapet. I konsernregnskapet var skattekostnad på 9 prosent av resultat før skatt. Selskapets skattesats er 25 prosent. Skattefritt vederlag i forbindelse med fisjon av personrisikoprodukter til Fremtind er hovedårsaken til den lave skattebelastningen. Forskjellen mellom skattesatsen i selskapsregnskapet og konsernregnskapet skyldes i hovedsak at man i kvartalsregnskapene for selskapsregnskapet ikke bokfører bruk av tilleggsavsetninger.

SOLIDITETSKAPITAL

Soliditetskapitalen, som beskytter kundenes premiereserve, består av delårsresultat, kursreguleringsfond, merverdier i hold-til-forfall-obligasjoner, tilleggsavsetninger, ansvarlig lån og egenkapital

(herunder risikoutjevningssfond).

Per 30. september 2020 var soliditetskapitalen 48 172 millioner kroner (49 752), mens den 31. desember 2019 var 48 114 millioner.

Per 30. september 2020 utgjorde soliditetskapitalen 24,9 prosent (25,0) av forsikringsmessige avsetninger (eksklusive tilleggsavsetninger), mot 24,1 prosent ved utgangen av 2019.

Solvensmargin med overgangsregler per 30. september er 176 prosent. Solvenskapitalen utgjør 33 393 millioner kroner mot et kapitalkrav på 18 987 millioner. Ved utløpet av andre kvartal var solvensmargin også 176 prosent. Utfasing av overgangsregelverket ble foretatt med 1/16 del per 1. januar 2020. Dette betyr at regnskapsmessig verdi av forpliktelser benyttes med 12/16 i solvensregnskapet.

Solvensmarginen uten bruk av overgangsregelverket per 30. september er 80 prosent, noe som også er underet fra andre kvartal. Solvenskapitalen utgjorde 15 102 millioner kroner og kapitalkravet 18 987 millioner. I kvartalet er det spesielt to forhold som påvirker solvensmargin. God avkastning og resultatdannelse, samt redusert spread på hold til forfall obligasjoner bidrar positivt. I kvartalet er volatilitetsjustering av rentekurven redusert med 6 basispunkter, noe som bidrar negativt til solvensmargin.

Solvensmargin med overgangsregler er på et høyt nivå og det skal svært mye til om markedsbevegelser skal bringe solvensmargin under lovkravet på 100 prosent.

I solvensberegningen for DNB Livsforsikring AS inngår aksjene i DNB Bedriftspensjon AS som strategisk aksjainvestering. Overtagelsen av KLP Bedriftspensjon AS er nøytral for solvensmargin.

RAMMEBETINGELSER

Finansdepartementet har fortsatt ikke fastsatt forskrifter for Egen pensjonskonto. Egen pensjonskonto innebærer at man kan samle pensjonsmidler fra den aktive tjenestepensjonsordningen og pensjonskapitalbevis utstedt som følge av tidligere arbeidsforhold på en konto. Målsetningen er blant annet å sikre en effektiv forvaltning av pensjonsmidlene og sikre at hver enkelt får større innflytelse på forvaltningen av egne pensjonsmidler. Loven åpner for at aktiv innskuddspensjonskonto kan flyttes til selvalgt leverandør, det vil si en annen kapitalforvalter enn det livsforsikringsselskapet som arbeidsgiver har valgt som leverandør av innskuddspensjon. Implementeringstidspunkt blir fastsatt som en del av forskriftsarbeidet. Målsetning både for myndigheter og andre interessenter er at Egen pensjonskonto skal tre i kraft fra årsskiftet. DNB Liv og DNB er i rute med å tilpasse systemer, prosesser og kundebetjeningsløsninger som skal bidra til at Egen pensjonskonto blir enkelt og oversiktlig for våre kunder.

Finansdepartementet har vurdert regelverket for fripoliser og andre garanterte pensjonsprodukter hvor formålet er å tilpasse regelverket gjennom endringer som kan bidra til høyere pensjon. Finanstilsynet

har på oppdrag fra Finansdepartementet laget forslag til lovendringer som har vært på høring. I høringsnotatet foreslås blant annet følgende:

- Tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond slås sammen til et bufferfond som kan gjøres individuelt for hver enkelt kontrakt basert på kontraktens risiko (rentegaranti og løpetid), samt at det foreslås at bufferfondet kan dekke negativ avkastning ved oppfyllelse av rentegarantien
- Minste årlige utbetaling for fripoliser er foreslått økt fra 0,3 til 0,5 G tilsvarende ca. 50 000 kroner. I tillegg foreslås det at kundene på frivillig basis kan tilpasse pensjonsutbetalinger fra fripoliser slik at minimum årlig utbetaling ikke blir lavere enn 1G (p.t. 101 351 kroner) Foreslåtte endring vil medføre raskere utbetaling av fripoliser og redusert kapitalbehov
- 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

DNB Liv ønsker at sentrale endringer i produktregelverket for garanterte produkter gjennomføres så raskt som mulig.

FRAMTIDSUTSIKTER

Selskapet har en vekststrategi innenfor innskuddspensjon og personalforsikringer. Vekst innenfor disse områdene skal realiseres gjennom konkurransedyktige produkter, de mest fornøyde pensjonskundene, gode digitale løsninger samt en unik distribusjonskraft med høy tilgjengelighet. I dette ligger det også en målsetning om å ha best avkastning på innskuddspensjonsmidlene. Vekststrategi innenfor investeringsvalgprodukter er forsterket gjennom kjøp av KLP Bedriftspensjon AS (endret navn til DNB Bedriftspensjon AS etter oppkjøp). Nødvendige konsesjoner knyttet til overtagelse av selskapet er mottatt. DNB Liv sin målsetning er å integrere DNB Bedriftspensjon fullt ut i løpet av 2020 og foreta en formell fusjon med DNB Liv i første kvartal 2021. Innenfor Garantert Pensjon forventes det fortsatt at bedrifter konverterer fra ytelsespensjon til innskuddspensjon, noe som medfører utstedelse av fripoliser. Felles for alle produktområdene er behovet for en kundeorientert og effektiv drift. Dette skal vi realisere med å intensivere arbeidet med kontinuerlig forbedring, automatisering og utvikling av selvbetjeningsløsninger.

Individualisering av pensjon er en trend som vil forsterkes gjennom innføring av Egen pensjonskonto. Behovet for egen pensjonssparing og kompetanse om pensjon øker. Selskapet ønsker å gjøre pensjon og pensjonssparing enklere og mer forståelig, samt hjelpe bedriftene med å synliggjøre pensjon som et verdifullt ansattgode. Gjennom digitale løsninger for bedriftens ansatte, pensjonskalkulatoren Min Pensjon på dnb.no og DNB sin app «Spare», har vi gode og fremtidsrettede verktøy for å lykkes med å gjøre pensjon tilgjengelig og forståelig for våre kunder. DNB ser frem til å kunne tilby kunder enkle og gode digitale løsninger også gjennom innføringen av Egen pensjonskonto.

Volatile finansmarkeder spesielt i første halvår har bidratt til negativt bokført renteresultat per tredje kvartal. Styret legger til grunn at selskapets resultat styrkes ytterligere i fjerde kvartal blant annet ved at negativt renteresultat, gitt normalisert avkastning i eiendom og rentemarkedet, vil finansieres av tilleggsavsetninger som tas inn i selskapsregnskapet ved utløpet av året. Prognoser for resultatdannelse for året tilsier følgelig at selskapet oppnår et overskudd som vil bestå av administrasjonsresultatet, risikoresultat og andre forhåndsprisede inntektselementer.

Selskapet tilfredsstillter kapitalkravet etter Solvens II med overgangsregler med god margin. Overgangsreglene bidrar til å beskytte solvenskapitalen ved en eventuell ytterligere rentenedgang og redusert volatilitetsjustering. Det er etablert handlingsplan som viser at selskapets solvensmargin uten overgangsregler bringes over 100 prosent i god tid før utløpet av overgangsperioden for verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger. Styret vurderer at selskapet er godt kapitalisert gjennom overgangsregelverket og tilførsel av ny egenkapital er ikke nødvendig.

15. oktober 2020.

Styret i DNB Livsforsikring AS

IFRS: International Financial Reporting Standards

Resultatregnskap

| DNB LIVSFORSIKRING KONSERN | | | DNB LIVSFORSIKRING AS | |
|----------------------------|--------------------|--|-----------------------|--------------------|
| Jan.-sept. 2019 | Jan.-sept. 2020 | Beløp i millioner kroner | Jan.-sept. 2020 | Jan.-sept. 2019 |
| 11 524 | 11 131 | Forfalte premier, brutto | 10 826 | 11 524 |
| (187) | (208) | - Avgitte gjenforsikringspremier | (208) | (187) |
| 2 664 | 2 239 | Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/ pensjonskasser | 2 084 | 2 664 |
| 14 001 | 13 163 | Premieinntekter for egen regning | 12 702 | 14 001 |
| 2 | (10) | Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 952 | 1 337 |
| 3 849 | 3 780 | Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 3 836 | 3 824 |
| 605 | 659 | Netto driftsinntekter fra eiendom | 0 | 0 |
| 3 982 | (1 734) | Verdiendringer på investeringer | (2 113) | 3 350 |
| 586 | (2 946) | Realisert gevinst og tap på investeringer | (2 937) | 512 |
| 9 024 | (250) | Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | (263) | 9 024 |
| 63 | 107 | Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 86 | 63 |
| 10 041 | (429) | Verdiendringer på investeringer | (980) | 10 041 |
| 24 | 34 | Realisert gevinst og tap på investeringer | 21 | 24 |
| 10 128 | (288) | Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | (873) | 10 128 |
| 46 | (12) | Andre forsikringsrelaterte inntekter | (18) | 46 |
| (10 430) | (10 606) | Utbetalte erstatninger | (10 564) | (10 430) |
| (10 602) | (10 747) | Brutto | (10 704) | (10 602) |
| 172 | 141 | - Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger | 141 | 172 |
| (2 903) | (5 930) | Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/ pensjonskasser | (5 884) | (2 903) |
| (13 333) | (16 536) | Erstatninger | (16 448) | (13 333) |
| 2 005 | 3 286 | Endringer i premiereserve mv. | 3 319 | 2 005 |
| 2 005 | 3 286 | Endring i premiereserve mv., brutto | 3 319 | 2 005 |
| (11) | 2 372 | Endring i tilleggsavsetninger | 2 | (11) |
| (3 246) | 2 256 | Endring i kursreguleringsfond | 2 265 | (3 246) |
| (11) | (10) | Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | (9) | (11) |
| (179) | (363) | Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | (363) | (179) |
| (179) | (363) | Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | (363) | (179) |
| 13 | 12 | Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser | 12 | 13 |
| (1 428) | 7 553 | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 5 225 | (1 428) |
| (15 414) | (2 035) | Endring i pensjonskapital mv. | (1 101) | (15 414) |
| (15 414) | (2 035) | Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje | (1 101) | (15 414) |
| (864) | 0 | Overskudd på avkastningsresultatet | 0 | (864) |
| (62) | (76) | Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | (76) | (62) |
| (230) | (27) | Annen tilordning av overskudd | (29) | (230) |
| (1 156) | (103) | Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | (105) | (1 156) |
| (924) | (829) | Forsikringsrelaterte driftskostnader | (800) | (924) |
| (61) | (21) | Andre forsikringsrelaterte kostnader | (16) | (61) |
| 882 | 641 | Resultat av teknisk regnskap | (1 696) | 882 |

Resultatregnskap

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

| Jan.-sept. 2019 | Jan.-sept. 2020 | Beløp i millioner kroner | Jan.-sept. 2020 | Jan.-sept. 2019 |
|------------------------------|--------------------|--|--------------------|--------------------|
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | | |
| 51 | 43 | Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 17 | 36 |
| 494 | 407 | Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 416 | 494 |
| (683) | 105 | Verdiendringer på investeringer | 93 | (683) |
| 881 | (60) | Realiserte gevinster og tap på investeringer | (60) | 881 |
| 743 | 496 | Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 467 | 728 |
| 9 | 1 288 | Andre inntekter | 1 279 | 9 |
| (245) | (286) | Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | (286) | (241) |
| 507 | 1 498 | Resultat av ikke-teknisk regnskap | 1 460 | 496 |
| 1 389 | 2 139 | Resultat før skattekostnad | (236) | 1 377 |
| (534) | (185) | Skattekostnader | 393 | (245) |
| 855 | 1 955 | Resultat før andre inntekter og kostnader | 157 | 1 132 |
| TOTALRESULTAT | | | | |
| (10) | (11) | Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger | (10) | (10) |
| 3 | 3 | Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | 3 | 3 |
| 847 | 1 946 | TOTALRESULTAT ¹⁾ | 150 | 1 125 |
| Noter: | | | | |
| 855 | 1 955 | Resultat før andre inntekter og kostnader | 157 | 1 132 |
| 0 | 0 | Bruk av tilleggsavsetninger ²⁾ | 2 370 | 0 |
| 0 | 0 | Skatteeffekt bruk av tilleggsavsetninger | (593) | 0 |
| 855 | 1 955 | Resultat | 1 934 | 1 132 |

1) I første kvartal ble beregningene oppdatert med nye forutsetninger i henhold til veiledning fra Norsk Regnskapsstiftelse per 31. mars 2020.

2) Det er ikke anledning til å benytte tilleggsavsetninger i delårsregnskapet.

Balanse

| DNB LIVSFORSIKRING KONSERN | | | DNB LIVSFORSIKRING AS | |
|---|----------------|--|-----------------------|----------------|
| 30.09.19 | 30.09.20 | Beløp i millioner kroner | 30.09.20 | 30.09.19 |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | | |
| 6 | 11 | Immaterielle eiendeler | 2 | 6 |
| <i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i> | | | | |
| 0 | 2 | Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 1 697 | 210 |
| 0 | 0 | Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 0 | 494 |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i> | | | | |
| 2 695 | 6 270 | Investeringer som holdes til forfall | 6 270 | 2 695 |
| 2 429 | 2 763 | Utlån og fordringer | 2 465 | 2 429 |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i> | | | | |
| 584 | 1 582 | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 559 | 135 |
| 25 551 | 21 800 | Rentebærende verdipapirer | 21 553 | 25 551 |
| 10 | 50 | Utlån og fordringer | 33 | 10 |
| 0 | 1 | Finansielle derivater | 1 | 0 |
| 20 | 310 | Andre finansielle eiendeler | 310 | 20 |
| 31 289 | 32 777 | Investeringer i selskapsporteføljen | 32 886 | 31 545 |
| 431 | 400 | Fordringer | 204 | 240 |
| 797 | 702 | Andre eiendeler | 553 | 660 |
| 114 | 147 | Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 147 | 114 |
| 32 637 | 34 037 | Sum eiendeler i selskapsporteføljen | 33 791 | 32 565 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | | |
| <i>Bygninger og andre faste eiendommer</i> | | | | |
| 22 090 | 22 781 | Investeringseiendommer | 22 | 26 |
| <i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i> | | | | |
| 4 437 | 4 244 | Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 27 321 | 22 443 |
| 0 | 0 | Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 0 | 4 307 |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i> | | | | |
| 72 255 | 71 894 | Investeringer som holdes til forfall | 71 798 | 72 255 |
| 29 539 | 28 797 | Utlån og fordringer | 27 438 | 29 539 |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i> | | | | |
| 18 633 | 6 440 | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 6 200 | 18 633 |
| 55 446 | 62 944 | Rentebærende verdipapirer | 62 872 | 55 446 |
| 2 792 | 1 987 | Utlån og fordringer | 1 956 | 2 792 |
| 42 | 95 | Finansielle derivater | 95 | 42 |
| 2 052 | 1 333 | Andre finansielle eiendeler | 334 | 1 082 |
| 207 287 | 200 515 | Investeringer i kollektivporteføljen | 198 036 | 206 566 |
| 241 | 219 | Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen | 219 | 241 |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i> | | | | |
| 51 141 | 61 033 | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 57 221 | 51 141 |
| 40 240 | 43 400 | Rentebærende verdipapirer | 41 728 | 40 240 |
| 1 476 | 1 381 | Utlån og fordringer | 1 383 | 1 476 |
| 0 | 3 | Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 |
| 92 857 | 105 817 | Investeringer i investeringsvalgporteføljen | 100 332 | 92 857 |
| 300 385 | 306 551 | Sum eiendeler i kundeporteføljene | 298 587 | 299 664 |
| 333 022 | 340 588 | Sum eiendeler | 332 378 | 332 229 |

Balanse

| DNB LIVSFORSIKRING KONSERN | | | DNB LIVSFORSIKRING AS | |
|--|----------------|--|-----------------------|----------------|
| 30.09.19 | 30.09.20 | Beløp i millioner kroner | 30.09.20 | 30.09.19 |
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | | |
| <i>Selskapskapital</i> | | | | |
| 1 750 | 1 641 | Aksjekapital/eiendelskapital/garantifond | 1 641 | 1 750 |
| 6 016 | 6 016 | Overkurs | 6 016 | 6 016 |
| 7 766 | 7 657 | Sum innskutt egenkapital | 7 657 | 7 766 |
| 49 | 55 | Fond for urealiserte gevinster | 55 | 49 |
| 601 | 715 | Risikoutjevningfond | 715 | 601 |
| 14 106 | 15 124 | Annen opptjent egenkapital | 13 680 | 14 450 |
| 14 756 | 15 895 | Sum opptjent egenkapital | 14 450 | 15 100 |
| 7 000 | 7 000 | Ansvarlig lånekapital mv. | 7 000 | 7 000 |
| Forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses | | | | |
| 193 970 | 190 879 | Premiereserve mv. | 189 217 | 193 970 |
| 7 111 | 4 712 | Tilleggsavsetninger | 6 972 | 7 111 |
| 4 702 | 3 311 | Kursreguleringsfond | 3 292 | 4 702 |
| 653 | 618 | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 603 | 653 |
| 244 | 474 | Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | 474 | 244 |
| 206 680 | 199 993 | Sum forsikringsforpliktelses - kontraktsfastsatte forpliktelses | 200 560 | 206 680 |
| Forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje | | | | |
| 92 195 | 105 246 | Pensjonskapital mv. | 99 779 | 92 195 |
| 661 | 572 | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. | 553 | 661 |
| 92 857 | 105 817 | Sum forsikringsforpliktelses - særskilt investeringsportefølje | 100 332 | 92 857 |
| 1 724 | 2 038 | Avsetning for forpliktelses | 1 078 | 1 301 |
| 2 092 | 2 077 | Forpliktelses | 1 118 | 1 378 |
| 0 | 0 | Forpliktelses til datterselskap og tilknyttede selskap | 81 | 0 |
| 146 | 110 | Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 103 | 146 |
| 333 022 | 340 588 | Sum egenkapital og forpliktelses | 332 378 | 332 229 |
| Nøkeltall | | | | |
| Kapitalavkastning kollektivporteføljen | | | 1,0 % | 2,9 % |
| Verdijustert avkastning kollektivporteføljen | | | (0,2) % | 4,5 % |

Noter til regnskapet

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet for DNB Livsforsikring AS inkluderer datterselskaper og tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden. Delårsregnskapet for tredje kvartal er avlagt i samsvar med IAS 34 – Delårsregnskap, med mindre annet følger av Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak. Delårsregnskapet inneholder ikke alle opplysninger som vil fremgå av et årsregnskap avlagt i samsvar med alle aktuelle IFRS standarder.

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har det vært benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysninger om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater.

Årsrapporten for DNB Livsforsikring AS for 2019 kan lastes ned på www.dnb.no eller fås ved henvendelse til DNB Livsforsikring AS, Solheimsgaten 7C, Bergen. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er benyttet i delårsregnskapet finnes i regnskapsprinsippnoten i årsrapporten for 2019.

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

| Beløp i millioner kroner | DNB LIVSFORSIKRING AS | | | |
|---|-----------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|
| | Innskutt egenkapital | Aktuarielle gevinster og tap | Opptjent egenkapital | Total egenkapital |
| Balanse per 31. desember 2018 | 7 766 | (21) | 15 397 | 23 142 |
| Utbetalt utbytte | 0 | 0 | (1 400) | (1 400) |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | 0 | 0 | 1 132 | 1 132 |
| Årets utvidede resultat | 0 | (8) | 0 | (8) |
| Totalt resultat for perioden | 0 | (8) | (268) | (276) |
| Balanse per 30. september 2019 | 7 766 | (29) | 15 129 | 22 866 |
| Balanse per 31. desember 2019 | 7 766 | (16) | 15 458 | 23 208 |
| Fisjon | (109) | 0 | (1 141) | (1 250) |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | 0 | 0 | 157 | 157 |
| Årets utvidede resultat | 0 | (8) | 0 | (8) |
| Totalt resultat for perioden | (109) | (8) | (984) | (1 100) |
| Balanse per 30. september 2020 | 7 657 | (24) | 14 474 | 22 108 |

| Beløp i millioner kroner | DNB LIVSFORSIKRING KONSERN | | | |
|---|----------------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|
| | Innskutt egenkapital | Aktuarielle gevinster og tap | Opptjent egenkapital | Total egenkapital |
| Balanse per 31. desember 2018 | 7 766 | (27) | 15 337 | 23 075 |
| Utbetalt utbytte | 0 | 0 | (1 400) | (1 400) |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | 0 | 0 | 855 | 855 |
| Årets utvidede resultat | 0 | (8) | 0 | (8) |
| Totalt resultat for perioden | 0 | (8) | (545) | (553) |
| Balanse per 30. september 2019 | 7 766 | (35) | 14 792 | 22 522 |
| Balanse per 31. desember 2019 | 7 766 | (24) | 15 114 | 22 856 |
| Fisjon | (109) | 0 | (1 141) | (1 250) |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | 0 | 0 | 1 955 | 1 955 |
| Årets utvidede resultat | 0 | (8) | 0 | (8) |
| Totalt resultat for perioden | (109) | (8) | 814 | 697 |
| Balanse per 30. september 2020 | 7 657 | (32) | 15 928 | 23 552 |

Noter til regnskapet

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| | DNB LIVSFORSIKRING AS | | DNB LIVSFORSIKRING KONSERN | |
|--|-----------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| | Jan.-sept. 2020 | Jan.-sept. 2019 | Jan.-sept. 2020 | Jan.-sept. 2019 |
| <i>Beløp i millioner kroner</i> | | | | |
| <i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i> | | | | |
| Netto innbetalt til premier/premiefond | 10 008 | 10 913 | 10 501 | 10 913 |
| Netto utbetalt ved flytting | (4 715) | (276) | (4 494) | (276) |
| Netto innbetalinger fra investeringer | (172) | 4 581 | 513 | 5 096 |
| Netto innbetalinger fra livsforsikring med investeringsvalg | 4 825 | 2 878 | 4 825 | 2 878 |
| Netto andre forsikringsrelaterte innbetalinger og utbetalinger | 210 | (1 193) | 107 | (1 193) |
| Utbetalte erstatninger | (10 366) | (10 245) | (10 366) | (10 245) |
| A=Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | (209) | 6 658 | 1 086 | 7 173 |
| <i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i> | | | | |
| Netto investert i aksjer og andeler | 7 863 | 892 | 7 905 | 892 |
| Netto investert i obligasjoner og utlån | (1 193) | 6 364 | (1 217) | 6 364 |
| Netto investert i investeringsavtaler | (7 124) | (8 423) | (7 792) | (8 423) |
| Netto investert i andre finansielle eiendeler | (346) | (5 267) | (949) | (5 711) |
| Netto investert i driftsmidler og immaterielle eiendeler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B=Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (801) | (6 433) | (2 053) | (6 877) |
| <i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i> | | | | |
| Netto betalt utbytte/mottatt konsernbidrag | 0 | (1 400) | 7 | (1 400) |
| Endring i annen finansiering | 371 | 364 | 371 | 364 |
| C=Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 371 | (1 036) | 378 | (1 036) |
| Netto likviditetsendring (A+B+C) | (639) | (812) | (588) | (741) |
| Likviditetsbeholdning per 1. januar | 3 167 | 2 959 | 3 546 | 3 274 |
| Likviditetsbeholdning per 30. september | 2 528 | 2 147 | 2 958 | 2 533 |

Vi er her.
For at du skal
være i forkant.

DNB Livsforsikring AS

Postadresse:
Postboks 7500
N-5020 Bergen

Besøksadresse:
Solheimsgaten 7C
Bergen

dnb.no