

DNB Livsforsikring
Et selskap i DNB-konsernet

Rapport for 1. kvartal 2020

(Urevidert)



Styrets beretning første kvartal 2020

DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) forsikrer i overkant av 1,2 millioner personkunder med individuelle og kollektive avtaler og har ca. 28 000 avtaler med bedrifter. DNB Liv er et heleid datterselskap av DNB.

Resultatet per 31. mars 2020 endte på 1 241 millioner kroner før skatt. Resultatet for første kvartal i 2020 påvirkes positivt med 1 201 millioner kroner fra salget av porteføljen av individuelle personrisikoprodukter til Fremtind Livsforsikring AS og påvirkes negativt av svak finansavkastning knyttet til urolighetene i finansmarkedene som skyldes spredningen av covid-19-viruset. Det er benyttet 1 769 millioner kroner fra tilleggsavsetninger for oppdekking av rentegarantier.

Avkastningen på innskuddspensjonsprofilene per første kvartal ble minus 9,2 prosent, minus 13,1 prosent, minus 19,7 prosent og minus 23,7 prosent for hhv. Pensjonsprofil 30, 50, 80 og 100.

Bokført og verdijustert avkastning i kollektivporteføljen ved utgangen av første kvartal ble hhv. minus 0,2 prosent og minus 2,9 prosent.

Forvaltningskapitalen i DNB Liv per 31. mars 2020 var 319,6 milliarder kroner, en reduksjon på 19,3 milliarder siden årsskiftet. Investeringsvalgporteføljen er redusert med 14,2 milliarder kroner hittil i år.

Regnskapstallene per første kvartal viser:

- Resultat før skatt på 1 241 millioner kroner, 1 148 millioner etter skatt
- Driftskostnadene per første kvartal er på 204 millioner kroner, redusert fra 223 millioner på samme tid i fjor, tilsvarende en kostnadsreduksjon på 8 prosent
- Kursreguleringsfondet, som ved årsskiftet var på 5,6 milliarder kroner, er nullstilt ved utgangen av første kvartal
- Solvensmargin på 170 prosent med overgangsregler

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

FINANSAVKASTNING

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

Nøkkeltall	Per 1. kvartal	
Tall i prosent	2020	2019
Kollektivporteføljen		
Bokført	-0,2	1,0
Verdijustert	-2,9	2,0
Innskuddspensjon		
Pensjonsprofil 30	-9,2	5,0
Pensjonsprofil 50	-13,1	7,0
Pensjonsprofil 80	-19,7	10,0
Pensjonsprofil 100	-23,7	11,9
Selskapsporteføljen	-0,5	1,0

Avkastning pr. aktivaklasse	Per 1. kvartal	
Tall i prosent	Absolutt avkastning	Relativ avkastning
Pengemarked	-0,5	-1,2
Norske obligasjoner	1,1	-1,1
Internasjonale obligasjoner	-4,6	0,4
Høyrenteobligasjoner	-20,7	-6,6
Norske aksjer	-28,6	-4,2
Internasjonale aksjer	-24,1	-2,4
Fremvoksende markeder	-11,5	-1,5

PREMIEINTEKTER

De totale premieinntektene per første kvartal ble 5 315 millioner kroner (5 717).

Innen Bedriftskundeprodukter er de samlede premieinntektene 4 857 millioner kroner, en nedgang på 4 prosent i forhold til tilsvarende periode i fjor. Innskuddspensjon har en nedgang i premieinntektene på 6 prosent. Nedgangen skyldes i hovedsak fraflytt av én større bedriftskunde.

Per første kvartal har Personalforsikring en bestandspremie på 1 221 millioner kroner som tilsvarer en vekst på nærmere 45 prosent sammenlignet med samme periode i 2019. I siste kvartal er veksten på 15 prosent.

For Personkundeprodukter er premieinntektene 458 millioner kroner, svakt ned fra tilsvarende periode i fjor, med en nedgang på 6 prosent.

KOSTNADER

Driftskostnadene utgjorde 204 millioner kroner (223). Antall årsverk i DNB Liv per 31. mars var 313 (315), herav var det 7 (8) vikarer.

RESULTAT

Resultat før skatt ble 1 241 millioner kroner, en økning på 728 millioner i forhold til tilsvarende periode i fjor. Bedriftskunder har et resultat på 151 millioner kroner (170). Personkunder leverer et resultat på 1 088 millioner kroner (322). Resultatforbedringen innen personkunder skyldes 1 201 millioner kroner i ekstraordinær inntekt fra salget av personrisikoporteføljen til Fremtind.

Risikoresultatet ble 109 millioner kroner (100). Årets risikoresultat inkluderer minus 19 millioner kroner i avkastning av IBNS-avsetninger, slik at det underliggende resultatet var på 129 millioner. Resultatet i 2019 inkluderte ikke avkastning på IBNS. Resultatforbedringen i underliggende risikoresultat skyldes i første rekke gode uforeresultater for ytelsespensjon bedriftsmarked og risikopensjon tilknyttet innskuddspensjon.

Administrasjonsresultatet ble 1 401 millioner kroner (142), og preges av at nevnte ekstraordinære inntekt fra salg av personrisikoporteføljen er ført mot administrasjonsresultatet i selskapsporteføljen. Inntekter fra forhåndsprising summerte seg til 49 millioner kroner (52) og økte inntekter fra pensjonskapitalbevis og generelt lavere driftskostnader har bidratt positivt.

I første kvartal 2020 var skatteinntekten på 84 prosent av resultat før skatt i selskapsregnskapet. I konsernregnskapet var skattekostnaden 8 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 den effektive skattesatsen i selskapsregnskapet og konsernregnskapet skyldes i hovedsak forskjell i resultat før skatt på grunn av ikke bokført tilleggsavsetninger i selskapsregnskapet samt avsetning til utsatt skatt knyttet til eiendomsporteføljen i konsernregnskapet.

SOLIDITETSKAPITAL

Soliditetskapitalen, som beskytter kundenes premiereserve, består av delårsresultat, kursreguleringsfond, merverdier i holdtil-forfall-obligasjoner, tilleggsavsetninger, ansvarlig lån og egenkapital (herunder risikoutjevningfond).

Per 31. mars 2020 var soliditetskapitalen 43 055 millioner kroner (47 018), mens den 31. desember 2019 var 48 114 millioner. Nedgangen er relatert til utvikling av kursreguleringsfondet.

Per 31. mars 2020 utgjorde soliditetskapitalen 22,4 prosent (23,6) av forsikringsmessige avsetninger (eksklusive tilleggsavsetninger), mot 24,1 prosent ved utgangen av 2019.

Solvensmargin med overgangsregler per 31. mars 2020 er 170 prosent. Solvenskapitalen utgjør 30 066 millioner kroner mot et kapitalkrav på 17 683 millioner. Ved årsskiftet var solvensmargin 202 prosent. Redusert solvensmargin med overgangsregler skyldes blant annet høyere kapitalkrav som følge av lavere risikoabsorbering gjennom fremtidig kundeoverskudd. I tillegg er utfasing av overgangsregelverket foretatt med ytterligere 1/16 del per 1. januar 2020. Dette betyr at regnskapsmessig verdi av forpliktelse benyttes med 12/16 i solvensregnskapet.

Solvensmarginen uten bruk av overgangsregelverket per 31. mars 2020 er 101 prosent. Solvenskapitalen utgjorde 17 985 millioner kroner og kapitalkravet 17 780 millioner. Ved utløpet av 2019 var solvensmargin 169 prosent. En betydelig redusert solvensmargin skyldes lavere rente og fall i aksjeverdier. Markedsbevegelsene kan i vesentlig grad relateres til koronaviruset. Den største driveren for redusert solvensmargin er lavere rente. Rente målt gjennom 10 års norsk swap-rente er redusert fra 2,07 prosent ved årsskiftet til 1,03 prosent per 31. mars. Rentefallet har imidlertid gitt mindre kursgevinster på obligasjoner som følge av økt kreditt-påslag. Ved styring av markedsrisiko legges det til grunn en dynamisk rebalansering av aksjeeksponering sett opp i mot tilgjengelig bufferkapital. Fall i aksjeverdier i mars har medført bruk av bufferkapital for å dekke kvartalets rentegaranti. Disse effektene bidrar til svekket solvensmargin. Volatilitetsjustering av rentekurven er imidlertid økt fra 40 basispunkter til 71 basispunkter gjennom kvartalet. Dette bidrar isolert sett positivt til solvensmargin. Ved beregning av solvensmargin ved årsskiftet ble det lagt til grunn et utbytte til DNB ASA på 1 337 millioner kroner. Utbetalingen iverksettes ikke før styret og generalforsamlingen har vurdert selskapets soliditet og markedene på nytt. Endelig beslutning tas i løpet av 2020. Tilbakeholdt utbytte inngår som kapital i solvensmarginberegningen for første kvartal og styrker solvensmargin med 8 prosentpoeng.

Selskapets regulatoriske kapitalkrav som måles med overgangsregler er på et høyt nivå og det skal svært mye til om markedsbevegelser skal bringe solvensmargin under lovkravet på 100 prosent.

RAMMEBETINGELSER

Finansdepartementet er i ferd med å utarbeide forskrifter til lovverket som regulerer Egen pensjonskonto. Grunnet koronasituasjonen er departementets forslag til forskrifter forsinket. 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 selvvalgt leverandør, det vil si en annen kapitalforvalter enn det livsforsikrings-selskapet som arbeidsgiver har valgt som leverandør av innskuddspensjon. Gjennom forskriftsarbeidet skal ikrafttredelsesdato besluttes. Sannsynlig implementeringstidspunkt er fortsatt 1. januar 2021 selv om forskriftsarbeidet er på etterskudd.

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).
- 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 (kr 99 858,- per 1. mai 2019). 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.
- Muligheten til å bokføre hold-til-forfall-obligasjoner til amortisert kost foreslås avvirket. Dette er ikke ønskelig hverken for kunder eller livselskapene og bør ikke gjennomføres.

Med unntak av foreslått endring knyttet til verdsettelse av hold-til-forfall-obligasjoner er styret positiv til de produktendringer som fremkommer av høringen. På sikt vil dette kunne bidra til lavere kapitalkrav, bedre pensjonsforvaltning og høyere forventet pensjon for garanterte produkter. DNB Liv ønsker at sentrale endringer gjennomføres så raskt som mulig og har tatt initiativ overfor Finansdepartementet om realisering av endringer helst i løpet av inneværende år.

COVID-19 EPIDEMIEN

Som følge av utbruddet av viruset covid-19 har Norge iverksatt strenge tiltak for å redusere smitte. Tiltak som er anbefalt av nasjonale helsemyndigheter følges av DNB Liv. DNB Liv har blant annet innført hjemmekontor hvor i overkant av 95 prosent av medarbeiderne jobber hjemmefra. Til tross for en krevende situasjon betjener selskapet kundene på en god måte. En overordnet målsetning er at pensjonsutbetalinger og andre erstatninger til kunder skal gå som normalt. Operasjonelle forhold som følge av virussituasjonen følges tett gjennom ulike beredskapsgrupper. Det er så langt ikke oppstått kritiske hendelser som følge av virus-situasjonen. Som en del av vårt samfunnsansvar har vi gjennomført flere tiltak som skal lette situasjonen for våre kunder. Dette gjelder blant annet at permitterte arbeidstagere forblir en del av tjenestepensjonsordningene hvor arbeidsgiver gis muligheten til å redusere innskuddssatsene for en periode. Videre har vi lansert en gratis helsetelefon for våre kunder med tilgjengelig helsepersonell døgnet rundt. Vi har også gitt leietakere betalingsutsettelse av leie på våre kjøpesentre og vil bistå med redusert leie etter behov.

FREMTIDSUTSIKTER

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. Innenfor Garantert Pensjon forventes det fortsatt at bedrifter konverterer fra ytelsespensjon til innskudds-

pensjon, 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 pensjonsparing og kompetanse om pensjon øker. Selskapet ønsker å gjøre pensjon og pensjonsparing 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 «Spare-app», har vi gode og fremtidsrettede verktøy for å lykkes med å gjøre pensjon tilgjengelig og forståelig for våre kunder.

Volatile og svake finansmarkeder har svekket selskapets soliditet. Styret vil fremover ha fokus på å konsolidere selskapets finansielle stilling. Prognoser for resultatdannelse for året tilsier følgelig at selskapet vil prioritere oppbygging av bufferkapital og i liten grad oppnå resultat på overskuddsdeling fra renteresultatet.

Selskapet tilfredsstiller kapitalkravet etter Solvens II med overgangsregler med god margin. Overgangsreglene bidrar i tillegg til å beskytte solvenskapitalen ved en eventuell rentenedgang. Selskapets solvensmargin uten overgangsregler forventes styrket i første rekke som følge av at avkastning overstiger risikofri rente. Styrket solvensmargin uten overgangsregler gjennom denne effekten betinger at risikofri rente og volatilitetsjustering ikke reduseres vesentlig.

27. april 2020.
Styret i DNB Livsforsikring AS

IFRS: International Financial Reporting Standards

Resultatregnskap

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN			DNB LIVSFORSIKRING AS	
Jan.-mar. 2019	Jan.-mar. 2020	Beløp i millioner kroner	Jan.-mar. 2020	Jan.-mar. 2019
4 444	4 282	Forfalte premier, brutto	4 282	4 444
(104)	(103)	– Avgitte gjenforsikringspremier	(103)	(104)
1 377	1 136	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	1 136	1 377
5 717	5 315	Premieinntekter for egen regning	5 315	5 717
0	(2)	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1 017	88
1 296	1 692	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 643	1 270
179	227	Netto driftsinntekter fra eiendom	0	0
2 223	(7 221)	Verdiendringer på investeringer	(7 964)	2 339
412	(541)	Realisert gevinst og tap på investeringer	(541)	412
4 110	(5 844)	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	(5 844)	4 110
18	22	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	22	18
5 353	(13 002)	Verdiendringer på investeringer	(13 002)	5 353
23	19	Realisert gevinst og tap på investeringer	19	23
5 395	(12 961)	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	(12 961)	5 395
22	6	Andre forsikringsrelaterte inntekter	6	22
(3 425)	(3 735)	Utbetalte erstatninger	(3 735)	(3 425)
(3 464)	(3 778)	Brutto	(3 778)	(3 464)
39	43	– Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	43	39
(835)	(4 593)	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	(4 593)	(835)
(4 260)	(8 328)	Erstatninger	(8 328)	(4 260)
236	1 025	Endringer i premiereserve mv.	1 025	236
236	1 025	Endring i premiereserve mv., brutto	1 025	236
21	1 775	Endring i tilleggsavsetninger	7	1
(2 191)	5 557	Endring i kursreguleringsfond	5 557	(2 191)
(4)	(3)	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	(3)	(4)
(238)	(326)	Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(326)	(238)
(238)	(326)	Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(326)	(238)
3	3	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	3	3
(2 173)	8 031	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser	6 262	(2 193)
(7 787)	14 379	Endring i pensjonskapital mv.	14 379	(7 787)
(7 787)	14 379	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje	14 379	(7 787)

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN			DNB LIVSFORSIKRING AS	
Jan.-mar. 2019	Jan.-mar. 2020	Beløp i millioner kroner	Jan.-mar. 2020	Jan.-mar. 2019
(272)	0	Overskudd på avkastningsresultatet	0	(272)
(27)	(32)	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(32)	(27)
(171)	0	Annen tilordning av overskudd	0	(171)
(470)	(32)	Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser	(32)	(470)
(302)	(258)	Forsikringsrelaterte driftskostnader	(258)	(302)
(15)	(1)	Andre forsikringsrelaterte kostnader	(1)	(15)
237	306	Resultat av teknisk regnskap	(1 463)	217
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
5	20	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	20	4
133	131	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	136	133
213	(320)	Verdiendringer på investeringer	(329)	213
0	(16)	Realiserte gevinster og tap på investeringer	(16)	0
351	(185)	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	(190)	349
3	1 226	Andre inntekter	1 226	3
(77)	(105)	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	(105)	(77)
276	936	Resultat av ikke-teknisk regnskap	931	275
513	1 241	Resultat før skattekostnad	(532)	492
(118)	(94)	Skattekostnader	449	(112)
395	1 148	Resultat før andre inntekter og kostnader	(83)	380
TOTALRESULTAT				
0	(10)	Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	(10)	0
0	3	Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	3	0
395	1 140	TOTALRESULTAT¹⁾	(91)	380
Noter :				
395	1 148	Resultat før andre inntekter og kostnader	(83)	380
0	0	Bruk av tilleggsavsetninger ²⁾	1 769	20
0	0	Skatteeffekt bruk av tilleggsavsetninger	(444)	(5)
395	1 148	Resultat	1 242	395

1) Det er foretatt nye beregninger av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler for ytelsesordningene. I første kvartal er 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	
31.03.19	31.03.20	Beløp i millioner kroner	31.03.20	31.03.19
Eiendeler i selskapsporteføljen				
9	4	Immaterielle eiendeler	4	8
<u>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</u>				
0	0	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	956	43
39	73	Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	577	39
<u>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</u>				
2 173	5 971	Investeringer som holdes til forfall	5 971	2 173
1 821	2 447	Utlån og fordringer	2 447	1 821
<u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>				
1 485	1 652	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	435	1 485
25 184	21 138	Rentebærende verdipapirer	21 138	25 184
0	10	Utlån og fordringer	10	0
0	1	Finansielle derivater	1	0
35	317	Andre finansielle eiendeler	317	35
30 738	31 608	Investeringer i selskapsporteføljen	31 851	30 781
296	569	Fordringer	378	270
756	778	Andre eiendeler	589	636
53	135	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	135	53
31 850	33 094	Sum eiendeler i selskapsporteføljen	32 957	31 748
Eiendeler i kundeporteføljene				
<u>Bygninger og andre faste eiendommer</u>				
16 750	23 078	Investeringseiendommer	26	33
<u>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</u>				
4 581	4 505	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	27 426	18 720
0	0	Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	571	2 925
<u>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</u>				
74 340	71 418	Investeringer som holdes til forfall	71 418	74 340
32 648	28 404	Utlån og fordringer	28 404	32 648
<u>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</u>				
18 961	5 556	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5 556	18 961
56 579	63 019	Rentebærende verdipapirer	63 019	56 579
1 885	4 267	Utlån og fordringer	4 267	1 885
114	289	Finansielle derivater	289	114
1 630	1 651	Andre finansielle eiendeler	689	752
207 488	202 187	Investeringer i kollektivporteføljen	201 665	206 959

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN			DNB LIVSFORSIKRING AS	
31.03.19	31.03.20	Beløp i millioner kroner	31.03.20	31.03.19
241	219	Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i kollektivporteføljen	219	241
		<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
46 743	46 655	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	46 655	46 743
36 993	36 440	Rentebærende verdipapirer	36 440	36 993
1 457	1 696	Utlån og fordringer	1 696	1 457
85 192	84 791	Investeringer i investeringsvalgporteføljen	84 791	85 192
292 921	287 197	Sum eiendeler i kundeporteføljene	286 675	292 392
324 772	320 291	Sum eiendeler	319 632	324 140
		EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		
		<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
768	55	Fond for urealiserte gevinster	55	768
601	715	Risikoutjevningfond	715	601
12 936	14 318	Annen opptjent egenkapital	13 439	12 987
14 304	15 089	Sum opptjent egenkapital	14 210	14 356
7 000	7 000	Ansvarlig lånekapital mv.	7 000	7 000
		Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse		
194 897	191 488	Premiereserve mv.	191 488	194 897
7 257	5 172	Tilleggsavsetninger	6 940	7 277
3 647	0	Kursreguleringsfond	0	3 647
751	658	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	658	751
302	438	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	438	302
206 855	197 756	Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse	199 524	206 875
		Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		
84 532	84 208	Pensjonskapital mv.	84 208	84 532
660	583	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	583	660
85 192	84 791	Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje	84 791	85 192
1 537	1 970	Avsetning for forpliktelse	1 006	1 152
2 013	5 897	Forpliktelse	5 078	1 252
0	0	Forpliktelse til datterselskap og tilknyttede selskap	235	443
104	131	Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	131	104
324 772	320 291	Sum egenkapital og forpliktelse	319 632	324 140
		Nøkeltall		
		Kapitalavkastning kollektivporteføljen	-0,2 %	1,0 %
		Verdijustert avkastning kollektivporteføljen	-2,9 %	2,0 %

Noter til regnskapet

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet for DNB Livsforsikring AS inkluderer datterselskaper og tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden. Delårsregnskapet for første 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

DNB LIVSFORSIKRING AS

Beløp i millioner kroner	Innskutt egenkapital	Aktuarielle gevinster og tap	DNB LIVSFORSIKRING AS	
			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	380	380
Årets utvidede resultat	0	0	0	0
Totalt resultat for perioden	0	0	(1 020)	(1 020)
Balanse per 31. mars 2019	7 766	(21)	14 377	22 121
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	(83)	(83)
Årets utvidede resultat	0	(8)	0	(8)
Totalt resultat for perioden	(109)	(8)	(1 224)	(1 341)
Balanse per 31. mars 2020	7 657	(24)	14 234	21 867

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

<i>Beløp i millioner kroner</i>	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	395	395
Årets utvidede resultat	0	0	0	0
Totalt resultat for perioden	0	0	(1 005)	(1 005)
Balanse per 31. mars 2019	7 766	(27)	14 332	22 070
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	1 148	1 148
Årets utvidede resultat	0	(8)	0	(8)
Totalt resultat for perioden	(109)	(8)	7	(110)
Balanse per 31. mars 2020	7 657	(32)	15 121	22 746

KONTANTSTRØMOPPSTILLING
DNB LIVSFORSIKRING AS
DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Jan.-mar. 2020	Jan.-mar. 2019	Jan.-mar. 2020	Jan.-mar. 2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Netto innbetalt til premier/premiefond	3 607	3 896	3 607	3 896
Netto utbetalt ved flytting	(4 368)	523	(4 368)	523
Netto innbetalinger fra investeringer	510	1 689	716	1 826
Netto innbetalinger fra livsforsikring med investeringsvalg	16 015	582	16 015	582
Netto andre forsikringsrelaterte innbetalinger og utbetalinger	986	(391)	986	(391)
Utbetalte erstatninger	(3 660)	(3 338)	(3 660)	(3 338)
A=Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	13 089	2 960	13 295	3 097
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Netto investert i aksjer og andeler	5 908	(2 400)	5 908	(2 400)
Netto investert i obligasjoner og utlån	(2 078)	2 650	(2 078)	2 650
Netto investert i investeringsavtaler	(14 700)	(3 055)	(14 700)	(3 055)
Netto investert i andre finansielle eiendeler	(908)	220	(1 064)	43
B=Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(11 778)	(2 584)	(11 935)	(2 761)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Netto betalt utbytte/mottatt konsernbidrag	0	(1 400)	0	(1 400)
Endring i annen finansiering	(9)	(92)	(9)	(92)
C=Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(9)	(1 492)	(9)	(1 492)
Netto likviditetsendring (A+B+C)	1 302	(1 116)	1 352	(1 156)
Likviditetsbeholdning per 1. januar	3 167	2 959	3 542	3 274
Likviditetsbeholdning per 31. mars	4 469	1 843	4 894	2 118

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