

**DNB Livsforsikring**

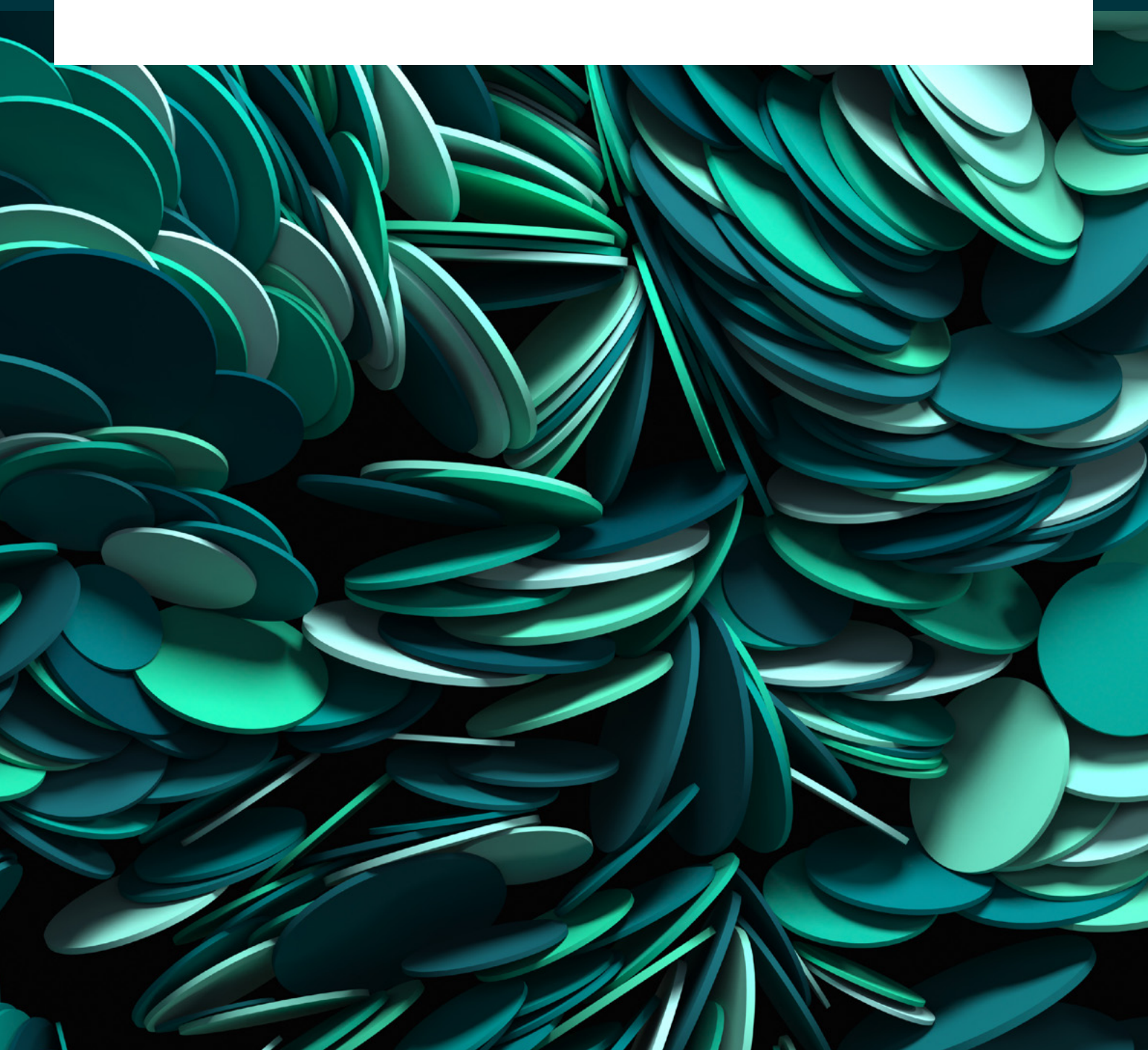
Et selskap i DNB-konsernet

# Rapport for 3. kvartal 2021

(Urevidert)

DNB

Q3



# Styrets beretning tredje kvartal 2021

DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) er et livs- og pensjonsforsikringselskap som forsikrer 1,3 millioner personkunder med individuelle og kollektive avtaler og har 33 000 avtaler med bedrifter. DNB Liv er et heleid datterselskap av DNB.

Resultatet per 30. september 2021 endte på 1 137 millioner kroner før skatt, som er en fremgang på 199 millioner sammenlignet med 2020 før fjorårets ekstraordinære gevinst på 1 201 millioner fra salg av personrisikoprodukter til Fremtind. Selskapets produkter bidrar til stabil inntjening, og særlig god avkastning i selskapsporteføljen gir et tilfredsstillende resultat for årets tre første kvartaler.

Avkastningen på innskuddspensjonsprofilene per tredje kvartal ble 5,0 prosent, 8,0 prosent, 12,6 prosent og 15,4 prosent for hhv. Pensjonsprofil 30, 50, 80 og 100.

Bokført og verdijustert avkastning i kollektivporteføljen ved utgangen av tredje kvartal ble hhv. 3,7 prosent og 3,2 prosent.

Forvaltningskapitalen i DNB Liv per 30. september 2021 var 369,0 milliarder kroner, en økning på 22,7 milliarder siden årsskiftet. Investeringsvalgporteføljen er økt med 20,8 milliarder kroner hittil i år. DNB Liv befester posisjonen som markedsleder på Innskuddspensjon og nest største leverandør av Personalforsikring basert på markedsstatistikk for første halvår 2021.

Regnskapstallene per tredje kvartal viser:

- Samlet vekst på 20,3 prosent i premiereserve Innskuddspensjon og Pensjonskapitalbevis siden årsskiftet
- Resultat før skatt på 1 137 millioner kroner, 889 millioner etter skatt
- Driftskostnadene per tredje kvartal er på 681 millioner kroner, økt fra 644 millioner på samme tid i fjor, tilsvarende en kostnadsøkning på 6 prosent
- Kursreguleringsfondet er på 1 822 millioner kroner, en reduksjon på 805 millioner siden årsskiftet

Selskapsregnskapet er presentert i samsvar med årsregnskapsforskriften for livsforsikringselskap. I det følgende er regnskapstall per tredje kvartal 2020 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

|                             | 2021       | 2020       |
|-----------------------------|------------|------------|
| <b>Kollektivporteføljen</b> |            |            |
| Bokført                     | 3,7        | 1,0        |
| Verdijustert                | 3,2        | (0,2)      |
| <b>Innskuddspensjon</b>     |            |            |
| Pensjonsprofil 30           | 5,0        | 0,6        |
| Pensjonsprofil 50           | 8,0        | (0,6)      |
| Pensjonsprofil 80           | 12,6       | (4,0)      |
| Pensjonsprofil 100          | 15,4       | (6,6)      |
| <b>Selskapsporteføljen</b>  | <b>2,1</b> | <b>1,5</b> |

### Avkastning per aktivaklasse per 3. kvartal

Tall i prosent

|                             | Absolutt avkastning | Relativ avkastning |
|-----------------------------|---------------------|--------------------|
| Pengemarked                 | 0,7                 | 0,5                |
| Norske obligasjoner         | (0,5)               | 0,3                |
| Internasjonale obligasjoner | (0,7)               | (0,1)              |
| Høyrenteobligasjoner        | 8,3                 | 2,3                |
| Norske aksjer               | 18,4                | (1,0)              |
| Internasjonale aksjer       | 17,4                | 2,6                |
| Fremvoksende markeder       | (3,6)               | (6,1)              |

## PREMIEINNTEKTER

De totale premieinntektene per tredje kvartal ble 30 970 millioner kroner (12 702). Eksklusive tilflyttede reserver er premieinntektene 11 957 millioner kroner (10 618).

Innen Produkt Sparing er de samlede premieinntektene eksklusive tilflyttede reserver 8 848 millioner kroner, en økning på 16 prosent i forhold til tilsvarende periode i fjor. Egen Pensjonskonto (tidligere Innskuddspensjon) har en økning i premieinntektene på 17 prosent.

For Produkt Forsikring er premieinntektene eksklusive tilflyttede reserver 3 109 millioner kroner, en økning på 4 prosent i forhold til tilsvarende periode i fjor. Risikopensjoner og Personalforsikringer øker i sum med 8 prosent, mens Ytelsespensjon reduseres med 1 prosent.

Per tredje kvartal har Personalforsikring en bestandspremie på 1 562 millioner kroner (1 449), som tilsvarer en vekst på 7,8 prosent sammenlignet med samme periode i 2020. I siste kvartal er veksten på 0,6 prosent, fra 1 553 millioner kroner per 30. juni 2021.

## KOSTNADER

Driftskostnadene utgjorde 681 millioner kroner (644). Økningen skyldes at pensjonskostnadene øker med god avkastning i aksjemarkedet (kompensjonsordning i forbindelse med overgang til innskuddspensjon), økte IT-kostnader og godtgjørelse til KLP for tjenester knyttet til DNB Bedriftspensjon AS (tidligere KLP Bedriftspensjon AS). Tjenester til KLP opphørte 31. mars 2021 og ble avregnet i andre kvartal.

Antall årsverk i DNB Liv per 30. september var 317 (320), herav var det 10 (12) vikarer.

## RESULTAT

Resultat før skatt ble 1 137 millioner kroner, en økning på 199 millioner fratrukket fjorårets ekstraordinære gevinst på 1 201 millioner fra salg av personrisikoprodukter til Fremtind. Produkt Sparing har et resultat på 441 millioner kroner (368). Produkt Forsikring leverer et resultat på 736 millioner kroner (1 769). Resultat Produkt Forsikring i tredje kvartal 2020 er inklusive ekstraordinær gevinst ved salg av portefølje til Fremtind på 1 201 millioner kroner. Hensyntatt dette er resultatet i 2021 styrket med 168 millioner kroner i forhold til samme periode i 2020.

Risikoresultatet ble 224 millioner kroner (255). Resultatet inkluderer 107 millioner kroner (19) i avkastning på IBNS-avsetninger. Underliggende risikoresultat utgjør 117 millioner kroner (237). Resultatnedgang fra i fjor skyldes lavere marginer og økt uførhet innen risikopensjon tilknyttet innskuddspensjon, samt negativ resultatutvikling innen personalforsikring.

Risikoresultat til selskap ble 69 millioner kroner per tredje kvartal (170).

Administrasjonsresultatet ble 380 millioner kroner (1 776). Resultatet inkluderer minus 191 millioner kroner (1 210) knyttet til Fremtind-salget. Uten dette elementet utgjør administrasjonsresultatet 571 millioner kroner (566), og gjenspeiler at administrasjonsinntektene øker med 82 millioner fra samme periode i fjor mens administrasjonskostnadene øker med 77 millioner.

Inntekter fra forhåndsprising utgjorde 148 millioner kroner (140).

I tredje kvartal 2021 var skattekostnaden på 20 prosent av resultat før skatt i selskapsregnskapet. I konsernregnskapet var skattekostnad på 22 prosent av resultat før skatt. Selskapets skattesats er 25 prosent. Hovedårsaken til den lave skatteprosenten er positiv avkastning innenfor fritaksmetoden for selskapsporteføljen.

## SOLIDITETSKAPITAL

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

Per 30. september 2021 var soliditetskapitalen 48 442 millioner kroner (48 176), mens den 31. desember 2020 var 47 704 millioner.

Per 30. september 2021 utgjorde soliditetskapitalen 25,1 prosent (24,9) av forsikringsmessige avsetninger (eksklusive tilleggsavsetninger), mot 24,8 prosent ved utgangen av 2020.

Solvensmargin med overgangsregler per 30. september er 196 prosent. Solvenskapitalen utgjør 35 338 millioner kroner mot et kapitalkrav på 18 074 millioner. Ved utløpet av andre kvartal var solvensmargin med overgangsregler 188 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 158 prosent, noe som er en økning fra 142 prosent fra andre kvartal. Solvenskapitalen utgjorde 28 550 millioner kroner og kapitalkravet 18 074 millioner. I kvartalet er det spesielt tre forhold som påvirker solvensmargin. Økte markedsrenter og avkastning samt resultatdannelse styrker solvensmargin. I kvartalet er 10 års norsk swaprente økt fra 1,67 prosent til 1,89 prosent. Ved utløpet av tredje kvartal er solvensmargin uten overgangsregler høyere enn selskapets langsiktige målsetning. Dette tilsier at selskapet er i posisjon til å avgi utbytte for regnskapsåret 2021. Med basis i dagens rentenivå og soliditet planlegger styret med 100 prosent utbytte for 2021. I henhold til solvensbestemmelsene er planlagt utbytte hensyntatt i solvensberegninger slik at perioderegnskap etter skatt i sin helhet ikke er medtatt som solvenskapital. Utbytte per 30. september reduserer solvensmarginen med 5 prosentpoeng fra 163 prosent til 158 prosent.

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

## RAMMEBETINGELSER

Egen Pensjonskonto ble satt i kraft fra 1. januar 2021. DNB Liv har implementert Pensjonskonto på en god måte med kundevennlige løsninger som også medfører at kunder fra andre finansinstitusjoner kan flytte sine pensjonsmidler til DNB Liv. Samordning av pensjonskapitalbevis (PKB) med aktive innskuddspensjonskonti startet 1. mai 2021. Flytting og samordning av midler til en Pensjonskonto vil pågå frem til desember. Prosessen styres gjennom fastsatte prosedyrer vedtatt på bransjenivå slik at både avgivende og mottagende selskap kan realisere og investere pensjonsmidlene raskest mulig. Ved utgangen av tredje kvartal var det i markedet kun 6 583 pensjonskapitalbevis som var reservert mot samling i pensjonskonto. Det er ca. 51 000 arbeidstakere som har valgt selvvalgt leverandør i markedet med en tilhørende kapital på ca. 13 143 milliarder kroner. Av disse har 5 345 kunder valgt Pensjonskonto Flex i DNB med en tilhørende kapital på ca. 1 248 milliarder kroner. Totalt er det 1,5 millioner pensjonskontoer.

Finansdepartementet har vurdert regelverket for fripoliser og andre garanterte pensjonsprodukter hvor formålet er å tilpasse regelverket gjennom endringer som kan bidra til høyere pensjon. Lovproposisjon er sendt til Stortinget hvor følgende er foreslått:

- Minste årlige utbetaling for fripoliser er foreslått økt fra 0,3 til 1,0 G tilsvarende p.t. 106 399 kroner. I tillegg foreslås det at kundene på frivillig basis kan tilpasse pensjonsutbetalinger fra fripoliser slik at minimum årlig utbetaling ikke blir lavere enn 1,5 G. Endringen 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 rentegaranti. Hensikten er at det skal bli mer lønnsomt for kundene å velge investeringsvalg

Finansdepartementet har foreslått mindre endringer i regelverket for avsetning til tilleggsavsetninger, men fleksibiliteten i bruk av bufferkapital er ikke foreslått endret, noe som medfører at livselskapene ikke gis insentiver til å øke risiko i forvaltningen av garanterte pensjonsprodukter. Dette er beklagelig, og det tjener verken kundene eller pensjonsinnretningene. Det forventes at lovproposisjon vedtas av Stortinget i høst med ikrafttredelse fra 2022.

Europakommisjonen la 22. september frem forslag til endringer i det europeiske solvensregelverket for forsikring (Solvens II). Den europeiske tilsynsmyndigheten EIOPA har hatt i oppdrag å bistå EU-kommisjonen med revisjon av solvensregelverket. Endring som vurderes å ha størst betydning for norske livsforsikringselskap er metodikk for beregning av kapitalkrav for renterisiko. EIOPA la opp til et vesentlig økt kapitalkrav.

I forslaget gir EU-kommisjonen klart uttrykk for at EIOPAs anbefaling ikke blir fulgt opp på dette punktet selv om rentestresset forventes å bli noe høyere enn dagens regelverk. EU-kommisjonen legger opp til 5 års innfasing fra det tidspunkt regelverket trer i kraft.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Selskapet har en vekststrategi innenfor innskuddspensjon/ pensjonskonto 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). Selskapet ble integrert med DNB Liv gjennom en formell regnskapsmessig fusjon per 1. januar 2021. Innenfor Garantert Pensjon forventes det fortsatt at bedrifter konverterer fra ytelsespensjon til innskuddspensjon, noe som medfører utstedelse av fripoliser. De fleste største bedriftene har allerede avvirket ytelsespensjon slik at utstedelse av nye fripoliser de første årene forventes å bli mer moderat. 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 forsterkes gjennom Pensjonskonto. I tillegg vil behovet for egen pensjonssparing og kompetanse om pensjon øke. 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, pensjonskalkulator på [dnb.no](http://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.

Ved en normalisert avkastning på kundenes midler resten av året vil rentegarantien innfris uten vesentlig bruk av bufferkapital. Dette tilsier at selskapets soliditet og risikobærende evne opprettholdes. Selskapet tilfredsstillt kapitalkravet etter Solvens II både med og uten overgangsregler med god margin. Overgangsreglene bidrar i tillegg til å beskytte solvenskapitalen ved en eventuell rentenedgang. Med basis i dagens rentenivå og soliditet planlegger styret med 100 prosent utbytte for 2021. Styret vurderer at selskapet er godt kapitalisert.

19. oktober 2021

Styret i DNB Livsforsikring AS

IFRS: International Financial Reporting Standards

# Resultatregnskap

| DNB Livsforsikring konsern |                   |  | DNB Livsforsikring AS |                   |
|----------------------------|-------------------|--|-----------------------|-------------------|
| Jan.–sep.<br>2020          | Jan.–sep.<br>2021 | Beløp i millioner kroner   | Jan.–sep.<br>2021     | Jan.–sep.<br>2020 |
| 11 131                     | 12 169            | Forfalte premier, brutto   | 12 169                | 10 826            |
| (208)                      | (213)             | - Avgitte gjenforsikringspremier   | (213)                 | (208)             |
| 2 239                      | 19 014            | Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser | 19 014                | 2 084             |
| <b>13 163</b>              | <b>30 970</b>     | <b>Premieinntekter for egen regning</b>  | <b>30 970</b>         | <b>12 702</b>     |
| (10)                       | (1)               | Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 1 507                 | 952               |
| 3 780                      | 4 875             | Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler   | 4 674                 | 3 836             |
| 659                        | 638               | Netto driftsinntekter fra eiendom  | 0                     | 0                 |
| (1 734)                    | (235)             | Verdiendringer på investeringer  | (829)                 | (2 113)           |
| (2 946)                    | 1 132             | Realisert gevinst og tap på investeringer  | 1 056                 | (2 937)           |
| <b>(250)</b>               | <b>6 408</b>      | <b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                                | <b>6 408</b>          | <b>(263)</b>      |
| 107                        | 81                | Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler   | 81                    | 86                |
| (429)                      | 10 325            | Verdiendringer på investeringer  | 10 325                | (980)             |
| 34                         | 14                | Realisert gevinst og tap på investeringer  | 14                    | 21                |
| <b>(288)</b>               | <b>10 420</b>     | <b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                         | <b>10 420</b>         | <b>(873)</b>      |
| <b>(12)</b>                | <b>5</b>          | <b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>  | <b>5</b>              | <b>(18)</b>       |
| (10 606)                   | (10 922)          | Utbetalte erstatninger   | (10 922)              | (10 564)          |
| (10 747)                   | (11 050)          | Brutto   | (11 050)              | (10 704)          |
| 141                        | 128               | - Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger   | 128                   | 141               |
| (5 930)                    | (20 833)          | Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser | (20 833)              | (5 884)           |
| <b>(16 536)</b>            | <b>(31 755)</b>   | <b>Erstatninger</b>  | <b>(31 755)</b>       | <b>(16 448)</b>   |
| 3 379                      | 3 055             | Endringer i premiereserve mv.  | 3 055                 | 3 412             |
| 3 379                      | 3 055             | Endring i premiereserve mv., brutto  | 3 055                 | 3 412             |
| 2 372                      | 4                 | Endring i tilleggsavsetninger  | 3                     | 2                 |
| 2 256                      | 805               | Endring i kursreguleringsfond  | 805                   | 2 265             |
| (10)                       | (8)               | Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.                    | (8)                   | (9)               |
| (456)                      | (389)             | Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten                                | (389)                 | (456)             |
| (456)                      | (389)             | Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten                                | (389)                 | (456)             |
| 12                         | 8                 | Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser                  | 8                     | 12                |
| <b>7 553</b>               | <b>3 475</b>      | <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>   | <b>3 474</b>          | <b>5 225</b>      |
| (2 035)                    | (15 036)          | Endring i pensjonskapital mv.  | (15 036)              | (1 101)           |
| <b>(2 035)</b>             | <b>(15 036)</b>   | <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>    | <b>(15 036)</b>       | <b>(1 101)</b>    |
| 0                          | (2 358)           | Overskudd på avkastningsresultatet   | (2 358)               | 0                 |
| (76)                       | (109)             | Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene  | (109)                 | (76)              |
| (27)                       | (409)             | Annen tilordning av overskudd  | (409)                 | (29)              |
| <b>(103)</b>               | <b>(2 875)</b>    | <b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>              | <b>(2 875)</b>        | <b>(105)</b>      |
| (829)                      | (875)             | Forsikringsrelaterte driftskostnader   | (875)                 | (800)             |
| (21)                       | (36)              | Andre forsikringsrelaterte kostnader   | (36)                  | (16)              |
| <b>641</b>                 | <b>702</b>        | <b>Resultat av teknisk regnskap</b>  | <b>701</b>            | <b>(1 696)</b>    |

## Resultatregnskap forts.

| DNB Livsforsikring konsern   |                   |  | DNB Livsforsikring AS |                   |
|------------------------------|-------------------|--|-----------------------|-------------------|
| Jan.–sep.<br>2020            | Jan.–sep.<br>2021 | Beløp i millioner kroner   | Jan.–sep.<br>2021     | Jan.–sep.<br>2020 |
| <b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b> |                   |  |                       |                   |
| 43                           | 40                | Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 79                    | 17                |
| 407                          | 407               | Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler   | 407                   | 416               |
| 105                          | 79                | Verdiendringer på investeringer  | 31                    | 93                |
| (60)                         | 245               | Realiserte gevinster og tap på investeringer   | 245                   | (60)              |
| <b>496</b>                   | <b>770</b>        | <b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                                 | <b>761</b>            | <b>467</b>        |
| 1 288                        | 75                | Andre inntekter  | 75                    | 1 279             |
| (286)                        | (410)             | Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen                       | (410)                 | (286)             |
| <b>1 498</b>                 | <b>435</b>        | <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>   | <b>426</b>            | <b>1 460</b>      |
| <b>2 139</b>                 | <b>1 137</b>      | <b>Resultat før skattekostnad</b>  | <b>1 127</b>          | <b>(236)</b>      |
| (185)                        | (248)             | Skattekostnader  | (221)                 | 393               |
| <b>1 955</b>                 | <b>889</b>        | <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>   | <b>905</b>            | <b>157</b>        |
| <b>TOTALRESULTAT</b>         |                   |  |                       |                   |
| (11)                         | 7                 | Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                                  | 7                     | (10)              |
| 3                            | (2)               | Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet              | (2)                   | 3                 |
| <b>1 946</b>                 | <b>894</b>        | <b>TOTALRESULTAT <sup>1)</sup></b>   | <b>910</b>            | <b>150</b>        |
| <b>Noter:</b>                |                   |  |                       |                   |
| 1 955                        | 889               | Resultat før andre inntekter og kostnader  | 905                   | 157               |
| 0                            | 0                 | Bruk av tilleggsavsetninger <sup>2)</sup>  | 1                     | 2 370             |
| 0                            | 0                 | Skatteeffekt bruk av tilleggsavsetninger   | 0                     | (593)             |
| <b>1 955</b>                 | <b>889</b>        | <b>Resultat</b>  | <b>906</b>            | <b>1 934</b>      |

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 2021.

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

# Balanse

| DNB Livsforsikring konsern  |                |  | DNB Livsforsikring AS |                |
|---|----------------|--|-----------------------|----------------|
| 30.09.20  | 30.09.21       | Beløp i millioner kroner   | 30.09.21              | 30.09.20       |
| <b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>                                  |                |  |                       |                |
| 11  | 0              | Immaterielle eiendeler   | 0                     | 2              |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |                |  |                       |                |
| 2   | 2              | Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                   | 1 367                 | 1 697          |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>              |                |  |                       |                |
| 6 270   | 11 519         | Investeringer som holdes til forfall   | 11 519                | 6 270          |
| 2 763   | 2 682          | Utlån og fordringer  | 2 682                 | 2 465          |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>               |                |  |                       |                |
| 1 582   | 2 634          | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)  | 1 567                 | 559            |
| 21 800  | 17 016         | Rentebærende verdipapirer  | 17 016                | 21 553         |
| 50  | 8              | Utlån og fordringer  | 8                     | 33             |
| 1   | 3              | Finansielle derivater  | 3                     | 1              |
| 310   | 288            | Andre finansielle eiendeler  | 288                   | 310            |
| <b>32 777</b>   | <b>34 151</b>  | <b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>   | <b>34 450</b>         | <b>32 886</b>  |
| 400   | 574            | Fordringer   | 379                   | 204            |
| 702   | 1 127          | Andre eiendeler  | 937                   | 553            |
| 147   | 86             | Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter  | 86                    | 147            |
| <b>34 037</b>   | <b>35 938</b>  | <b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>   | <b>35 852</b>         | <b>33 791</b>  |
| <b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>                                    |                |  |                       |                |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                              |                |  |                       |                |
| 22 781  | 23 270         | Investeringseiendommer   | 19                    | 22             |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |                |  |                       |                |
| 4 244   | 4 507          | Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                   | 28 096                | 27 321         |
| 0   | 0              | Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 3                     | 0              |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>              |                |  |                       |                |
| 71 894  | 69 890         | Investeringer som holdes til forfall   | 69 890                | 71 798         |
| 28 797  | 26 899         | Utlån og fordringer  | 26 899                | 27 438         |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>               |                |  |                       |                |
| 6 440   | 12 032         | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)  | 12 032                | 6 200          |
| 62 944  | 59 913         | Rentebærende verdipapirer  | 59 913                | 62 872         |
| 1 987   | 3 711          | Utlån og fordringer  | 3 711                 | 1 956          |
| 95  | 126            | Finansielle derivater  | 126                   | 95             |
| 1 333   | 1 469          | Andre finansielle eiendeler  | 566                   | 334            |
| <b>200 515</b>  | <b>201 818</b> | <b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>  | <b>201 256</b>        | <b>198 036</b> |
| 219   | 265            | Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen                                | 265                   | 219            |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                              |                |  |                       |                |
| 0   | 3 817          | Investeringseiendommer   | 0                     | 0              |
| <b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |                |  |                       |                |
| 0   | 185            | Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                   | 4 035                 | 0              |

## Balanse forts.

| DNB Livsforsikring konsern   |                |  | DNB Livsforsikring AS |                |
|--|----------------|--|-----------------------|----------------|
| 30.09.20   | 30.09.21       | Beløp i millioner kroner   | 30.09.21              | 30.09.20       |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>          |                |  |                       |                |
| 61 033   | 76 114         | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)              | 76 114                | 57 221         |
| 43 400   | 50 089         | Rentebærende verdipapirer  | 50 089                | 41 728         |
| 1 381  | 1 379          | Utlån og fordringer  | 1 379                 | 1 383          |
| 3  | 119            | Andre finansielle eiendeler  | 0                     | 0              |
| <b>105 817</b>   | <b>131 703</b> | <b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                     | <b>131 617</b>        | <b>100 332</b> |
| <b>306 551</b>   | <b>333 786</b> | <b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>                               | <b>333 137</b>        | <b>298 587</b> |
| <b>340 588</b>   | <b>369 724</b> | <b>Sum eiendeler</b>   | <b>368 990</b>        | <b>332 378</b> |
| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                                |                |  |                       |                |
| <b>Selskapskapital</b>   |                |  |                       |                |
| 1 641  | 1 641          | Aksjekapital/eiendelskapital/garantifond                               | 1 641                 | 1 641          |
| 6 016  | 6 016          | Overkurs   | 6 016                 | 6 016          |
| <b>7 657</b>   | <b>7 657</b>   | <b>Sum innskutt egenkapital</b>  | <b>7 657</b>          | <b>7 657</b>   |
| 0  | 15             | Fond for vurderingsforskjeller   | 15                    | 0              |
| 55   | 36             | Fond for urealiserte gevinster   | 36                    | 55             |
| 715  | 808            | Risikoutjevningfond  | 808                   | 715            |
| 15 124   | 16 465         | Annen opptjent egenkapital   | 16 812                | 13 680         |
| <b>15 895</b>  | <b>17 324</b>  | <b>Sum opptjent egenkapital</b>  | <b>17 671</b>         | <b>14 450</b>  |
| <b>7 000</b>   | <b>7 000</b>   | <b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>                                       | <b>7 000</b>          | <b>7 000</b>   |
| <b>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |                |  |                       |                |
| 189 276  | 188 399        | Premiereserve mv.  | 188 399               | 187 614        |
| 4 712  | 6 353          | Tilleggsavsetninger  | 6 354                 | 6 972          |
| 3 311  | 1 822          | Kursreguleringsfond  | 1 822                 | 3 292          |
| 618  | 495            | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.      | 495                   | 603            |
| 2 078  | 2 367          | Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten            | 2 367                 | 2 078          |
| <b>199 993</b>   | <b>199 437</b> | <b>Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> | <b>199 438</b>        | <b>200 560</b> |
| <b>Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>  |                |  |                       |                |
| 105 246  | 131 174        | Pensjonskapital mv.  | 131 088               | 99 779         |
| 572  | 529            | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.      | 529                   | 553            |
| <b>105 817</b>   | <b>131 703</b> | <b>Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>  | <b>131 617</b>        | <b>100 332</b> |
| 2 038  | 2 408          | Avsetning for forpliktelser  | 1 971                 | 1 078          |
| 2 077  | 3 974          | Forpliktelser  | 3 416                 | 1 118          |
| 0  | 0              | Forpliktelser til datterselskap og tilknyttede selskap                 | 0                     | 81             |
| 110  | 221            | Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter                 | 221                   | 103            |
| <b>340 588</b>   | <b>369 724</b> | <b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>                                | <b>368 990</b>        | <b>332 378</b> |
| <b>Nøkkel tall</b>   |                |  |                       |                |
| Kapitalavkastning kollektivporteføljen                             |                |  | 3,7 %                 | 1,0 %          |
| Verdijustert avkastning kollektivporteføljen                       |                |  | 3,2 %                 | (0,2 %)        |



# 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 2020 kan lastes ned på [www.dnb.no](http://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 regnskapsprinsipppnoten i årsrapporten for 2020.

I henhold til presisering fra Finanstilsynet skal balansepost 13.5 Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten inneholde alle avsetninger knyttet til skadeforsikringsbransjer. Midler som per 30. september 2020 er ført i balansepost 13.1 Premiereserve er derfor reklassifisert til post 13.5. Dette omfatter produktene personrisiko skade og helseforsikring, og summerer seg til 1 603 millioner kroner. Tilsvarende gjelder i resultatoppstillingen, hvor minus 93 millioner kroner er reklassifisert fra resultatpost 6.1 (6.1.1) Endringer i premiereserve til resultatpost 6.5 (6.5.1) Endringer i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten.

### OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

| Beløp i millioner kroner                  | DNB Livsforsikring AS |                              |                      |                   |
|---|-----------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|
|   | Innskutt egenkapital  | Aktuarielle gevinster og tap | Opptjent egenkapital | Total egenkapital |
| <b>Balanse per 31. desember 2019</b>      | <b>7 766</b>          | <b>(16)</b>                  | <b>15 458</b>        | <b>23 208</b>     |
| 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              | 0                     | (8)                          | 157                  | 150               |
| <b>Balanse per 30. september 2020</b>     | <b>7 657</b>          | <b>(24)</b>                  | <b>14 474</b>        | <b>22 108</b>     |
| <b>Balanse per 31. desember 2020</b>      | <b>7 657</b>          | <b>(20)</b>                  | <b>16 780</b>        | <b>24 418</b>     |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | 0                     | 0                            | 905                  | 905               |
| Årets utvidede resultat                   | 0                     | 5                            | 0                    | 5                 |
| Totalt resultat for perioden              | 0                     | 5                            | 905                  | 910               |
| <b>Balanse per 30. september 2021</b>     | <b>7 657</b>          | <b>(15)</b>                  | <b>17 685</b>        | <b>25 328</b>     |

| Beløp i millioner kroner                  | DNB Livsforsikring konsern |                              |                      |                   |
|---|----------------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|
|   | Innskutt egenkapital       | Aktuarielle gevinster og tap | Opptjent egenkapital | Total egenkapital |
| <b>Balanse per 31. desember 2019</b>      | <b>7 766</b>               | <b>(24)</b>                  | <b>15 114</b>        | <b>22 856</b>     |
| 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              | 0                          | (8)                          | 1 955                | 1 947             |
| <b>Balanse per 30. september 2020</b>     | <b>7 657</b>               | <b>(32)</b>                  | <b>15 928</b>        | <b>23 552</b>     |
| <b>Balanse per 31. desember 2020</b>      | <b>7 657</b>               | <b>(23)</b>                  | <b>16 454</b>        | <b>24 088</b>     |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | 0                          | 0                            | 889                  | 889               |
| Årets utvidede resultat                   | 0                          | 5                            | 0                    | 5                 |
| Totalt resultat for perioden              | 0                          | 5                            | 889                  | 894               |
| <b>Balanse per 30. september 2021</b>     | <b>7 657</b>               | <b>(18)</b>                  | <b>17 343</b>        | <b>24 981</b>     |

**NOTE 1** Regnskapsprinsipper forts.**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

| Beløp i millioner kroner                                       | DNB Livsforsikring AS |                   | DNB Livsforsikring konsern |                   |
|--|-----------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
|  | Jan.-sep.<br>2021     | Jan.-sep.<br>2020 | Jan.-sep.<br>2021          | Jan.-sep.<br>2020 |
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>           |                       |                   |                            |                   |
| Netto innbetalt til premier/premiefond                         | 11 628                | 10 008            | 11 628                     | 10 501            |
| Netto utbetalt ved flytting                                    | (404)                 | (4 715)           | (404)                      | (4 494)           |
| Netto innbetalinger fra investeringer                          | 4 325                 | (172)             | 4 828                      | 513               |
| Netto innbetalinger fra livsforsikring med investeringsvalg    | 3 875                 | 4 825             | 3 875                      | 4 825             |
| Netto andre forsikringsrelaterte innbetalinger og utbetalinger | (1 014)               | 210               | (1 014)                    | 107               |
| Utbetalte erstatninger   | (10 762)              | (10 366)          | (10 762)                   | (10 366)          |
| <b>A=Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>      | <b>7 648</b>          | <b>(209)</b>      | <b>8 151</b>               | <b>1 086</b>      |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>             |                       |                   |                            |                   |
| Netto investert i aksjer og andeler                            | 6 664                 | 7 863             | 6 664                      | 7 905             |
| Netto investert i obligasjoner og utlån                        | (6 891)               | (1 193)           | (6 891)                    | (1 217)           |
| Netto investert i investeringsavtaler                          | (8 836)               | (7 124)           | (8 836)                    | (7 792)           |
| Netto investert i andre finansielle eiendeler                  | 3 055                 | (346)             | 2 435                      | (949)             |
| Netto investert i driftsmidler og immaterielle eiendeler       | (29)                  | 0                 | (29)                       | 0                 |
| <b>B=Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>        | <b>(6 037)</b>        | <b>(801)</b>      | <b>(6 657)</b>             | <b>(2 053)</b>    |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>            |                       |                   |                            |                   |
| Netto betalt utbytte/mottatt konsernbidrag                     | 0                     | 0                 | 0                          | 7                 |
| Endring i annen finansiering                                   | 634                   | 371               | 634                        | 371               |
| <b>C=Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>       | <b>634</b>            | <b>371</b>        | <b>634</b>                 | <b>378</b>        |
| Netto likviditetsendring (A+B+C)                               | 2 245                 | (639)             | 2 128                      | (588)             |
| Likviditetsbeholdning per 1. januar                            | 3 085                 | 3 167             | 3 609                      | 3 546             |
| <b>Likviditetsbeholdning per 30. september</b>                 | <b>5 330</b>          | <b>2 528</b>      | <b>5 737</b>               | <b>2 958</b>      |

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

**DNB Livsforsikring AS**

**Postadresse:**

Postboks 7500  
N-5020 Bergen

**Besøksadresse:**

Solheimsgaten 7C  
Bergen