

DNB Livsforsikring AS
Et selskap i DNB-konsernet

Årsrapport 2022



DNB

Innhold

Årsberetning for 2022	3	Balanse – Gjeld	71
Årsregnskap	6	Note 25 Forsikringsforpliktelser	71
Resultatregnskap 2022	15	Note 26 Endringer i forsikringsforpliktelser	72
Balanse 2022	17	Note 27 Ansvarlig lånekapital	73
Oppstilling av endringer i egenkapital	20	Opplysninger om risiko	74
Kontantstrømoppstilling	21	Note 28 Risikoforhold	74
Avkastning	22	Note 29 Forsikringsrisiko	76
Noter	23	Note 30 Kapital og kapitalkrav	80
Generelle noter	23	Note 31 Rentefølsomhet	82
Note 1 Regnskapsprinsipper	23	Note 32 Kvantifisering av finansielle derivater	83
Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	31	Note 33 Valutaposisjoner	84
Note 3 Sammenslåing av balanseposter	32	Note 34 Likviditetsrisiko	84
Resultatregnskapet	33	Note 35 Kredittrisiko	85
Note 4 Bransjefordelt resultatregnskap og resultatanalyse	33	Øvrige opplysninger	88
Note 5 Flytting	37	Note 36 Godtgjørelser og lignende	88
Note 6 Nytegnede premie	37	Note 37 Nærstående parter	91
Note 7 Netto inntekter fra investeringer	38	Note 38 Annet ansvar og forpliktelser	92
Note 8 Spesifikasjon forsikringsrelaterte driftskostnader	40	Note 39 Sikkerhetsstillelser	92
Note 9 Antall ansatte/årsverk	40	Beretning	93
Note 10 Pensjonsforpliktelser og -kostnader	41	Definisjoner	97
Note 11 Skattekostnad	45		
Balanse – Eiendeler	48		
Note 12 Klassifikasjon av finansielle instrumenter	48		
Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi	52		
Note 14 Virkelig verdi av finansielle eiendeler til amortisert kost	54		
Note 15 Investerings eiendom	55		
Note 16 Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper	57		
Note 17 Investeringer som holdes til forfall	60		
Note 18 Aksjer, andeler og grunnfondsbevis til virkelig verdi over resultatet	62		
Note 19 Obligasjoner, sertifikater og rentefond til virkelig verdi	64		
Note 20 Utlån og fordringer	66		
Note 21 Utestående derivatkontrakter, nominelle beløp og markedsverdier	68		
Note 22 Andre finansielle eiendeler	68		
Note 23 Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	69		
Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter	70		

Årsberetning for 2022

DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) er et livs- og pensjonsforsikringsselskap som forsikrer i overkant av 1,3 millioner personkunder med individuelle og kollektive avtaler og har 33 000 avtaler med bedrifter i Norge. DNB Liv har en ambisjon om å gi alle kunder en trygghet for fremtiden ved å levere produkter og tjenester tilpasset kundens livssituasjon. DNB Liv er et heleid datterselskap av DNB Bank ASA.

I 2022 oppnådde DNB Liv et resultat før skatt på 1 129 millioner kroner, en nedgang fra 1 521 millioner fra året før. Resultat etter skatt ble 875 millioner kroner.

Gjennom et krevende finansmarked har selskapet i 2022 levert vekst i både premieinntekter og antall kunder på produkter som selges i markedet. Selskapet leverer et tilfredsstillende regnskapsresultat, og særlig et forbedret risikoresultat sammenlignet med fjoråret gir gode resultatbidrag.

Rentenivået har gjennom 2022 økt betydelig. Dette har selskapet utnyttet ved å øke andelen av obligasjoner ført til amortisert kost i kollektivporteføljen fra 35,3 prosent til 49 prosent. Dette gir større forutsigbarhet for fremtidig avkastning og bidrar til styrket soliditet. Solvensmarginen uten overgangsregler har forbedret seg fra 155 prosent til 187 prosent. Dette gir grunnlag for gjennomføring av selskapets utbyttepolitikk og gjør selskapet bedre i stand til å gjennomføre kapitalnedsettelse på lengre sikt.

DNB Liv hadde en forvaltningskapital på 371,2 milliarder kroner per 31. desember 2022, en nedgang på 3,7 milliarder fra 2021. Kundemidler til forvaltning innenfor innskuddspensjon og pensjonskapitalbevis økte med 1 prosent til 125,9 milliarder kroner. Garanterte pensjonsforpliktelser ble redusert med 4,5 milliarder kroner.

VIRKSOMHETEN

DNB Liv er et 100 prosent eiet datterselskap av DNB Bank ASA og har sitt hovedkontor i Bergen. Selskapet skal være den foretrukne leverandøren av livsforsikring og pensjonssparing i Norge. Virksomheten skal levere konkurransedyktig avkastning til kunder og eier, samt oppnå lønnsom vekst på kapitallette spare- og livsforsikringsprodukter.

KUNDEVERDI

DNB Liv skaper verdier for våre kunder på en rekke ulike områder, både gjennom kunderådgiving og kundebetjening,

men også gjennom finansielle ytelser knyttet til risikodekninger og pensjon. I 2022 utbetalte vi til sammen 14 milliarder kroner i pensjon og forsikringer til mer enn 250 000 kunder.

SAMFUNNSANSVAR

Som et av Norges største pensjons- og forsikringsselskaper har DNB Liv en viktig samfunnsrolle. Som arbeidsgiver, investor, bærer av forsikringsrisiko og tilrettelegger av pensjons- og forsikringsutbetalinger skal DNB Liv skape verdier til beste for samfunnet og gjennom dette legge grunnlaget for videre vekst. Hvordan disse verdiene skapes, er det som utgjør kjernen av DNB Livs samfunnsansvar. Vi er overbevist om at bedrifter som opprettholder sin konkurransekraft, og dermed lykkes i framtiden, er de som tar ansvar for å gjøre samfunnet bedre, og som vurderer både risiko og muligheter i et langsiktig perspektiv.

Vi arbeider kontinuerlig med å utvikle vårt samfunnsansvar i vår forretningsstrategi, vår daglige drift, våre investeringer og i forhold til våre konkurrenter. Dette er særlig knyttet til likestilling og mangfold, menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon. DNB Liv sin strategi knyttet til ansvarlige og bærekraftige investeringer fremkommer i eget avsnitt i årsberetningen.

SALG OG MARKEDSANDELER

Ved utgangen av 2022 hadde DNB Liv i overkant av 1,3 millioner personkunder med individuelle og kollektive avtaler. Selskapet hadde omtrent 33 000 avtaler med bedrifter. Markedsandelen for innskuddspensjon, inkludert pensjonskapitalbevis per 30. september 2022, er 29,6 prosent i 2022 mot 29,3 prosent i 2021. Markedsandeler for fjerde kvartal vi bli offentliggjort i løpet av første kvartal 2023.

Ved utgangen av 2022 var 13 prosent av kundemidlene innenfor aktive kollektive tjenestepensjonsordninger ytelsesbaserte og 87 prosent innskuddsbaserte. Dette er samme forhold som ved utgangen av 2021. Omdanning fra

ytelsespensjon til innskuddspensjon, og satsing på fremtidige pensjonsprodukter, reflekteres i kundefondene.

Premieinntektene i 2022 for Innskuddspensjon på 16 812 millioner kroner er på nivå med tilsvarende tall for 2021. Uten overførte reserver fra andre selskaper økte premieinntektene med 15 prosent fra 10 718 millioner til 12 352 millioner kroner, hvorav om lag halvparten av veksten kom som følge av «pensjon fra første krone». Forventet årlig premie ved inngang til 2023, uten endringene som finner sted i året, er på ca. 13 milliarder kroner.

Flyttebalansen endte positiv med 780 millioner kroner.

FINANSFORVALTNING

2022 ble et år for historiebøkene, med inflasjonsrater som steg til de høyeste nivåene på 40 år, med en tilhørende kraftig renteoppgang. I tillegg var det vesentlig negativ verdiutvikling i globale aksjemarkeder. På terskelen av 2023 har de vestlige sentralbankene fortsatt planer om videre innstramning, og markedet forventer at rentetoppen skal nås i henholdsvis USA ultimo 2023 og i Europa primo 2024. Den globale veksten var overraskende sterk i 2022 til tross for en dramatisk pris- og renteoppgang.

Høye energipriser sørget for at Oslo Børs klarte seg betydelig bedre enn globale aksjer. Til tross for de høye energiprisene falt Oslo Børs med 1 prosent i 2022. Globale aksjer målt ved verdensindeksen falt med 16 prosent i lokal valuta, mens fremvoksende markeder falt med 20 prosent.

Norges Bank satte i løpet av året styringsrenten opp fra 0,5 til 2,75 prosent og har signalisert at renten skal ytterligere opp i 2023. Dette har bidratt til at norske renter har steget betydelig gjennom året. Året sett under ett steg 10 års norsk swap med 139 basispunkter og endte på 3,29 prosent. Gjennom året steg amerikanske 10 års swaprenter med 226 basispunkter, mens de europeiske steg med 290.

DNB Liv sine eiendommer, som utgjør 12,8 prosent av kollektivporteføljen, ga en avkastning på 5,3 prosent i 2022. Verdiendring utgjorde 1,6 prosent. Avkastningskravet (yield) gikk opp, som isolert sett skulle resultert i negativ avkastning. Dette ble i 2022 kompensert gjennom gevinster ved salg. Investerings eiendommer inklusive andeler i eiendomsfond og deleide eiendomsinvesteringer utgjør om lag 29 milliarder kroner.

Innskuddspensjon er organisert i risikograderte spareprofiler. DNB Liv tilbyr i utgangspunktet standardprofiler for innskuddspensjon med ulik aksjeandel; DNB Pensjonsprofil

30, 50, 80 og 100. Avkastningen i de ulike profilene var henholdsvis minus 6,8 prosent, minus 8,2 prosent, minus 9,7 prosent og minus 10,4 prosent.

DNB Liv har hatt en konservativ innretning av kollektivporteføljen i 2022. Stigende renter har gjort investeringer i obligasjoner mer attraktive og DNB Liv har gjennom året økt andelen obligasjoner ført til amortisert kost med om lag 14 prosentpoeng. Dette medfører at en vesentlig del av DNB Livs balanse er plassert i aktiva som sikrer god, stabil og forutsigbar avkastning for våre kunder. I kollektivporteføljen utgjorde investeringer til amortisert kost om lag 59 prosent ved utgangen av året. Resten av midlene fordeler seg med 11 prosent i aksjer og alternative investeringer, 13 prosent i næringseiendom og 17 prosent i obligasjoner og pengemarkedsfond. Den bokførte finansavkastningen endte på 2,2 prosent, mens den verdijusterte finansavkastningen endte på 1,0 prosent. Gjennomsnittlig rentegaranti utgjorde om lag 3 prosent.

Avkastningen på selskapskapitalen ble 1,5 prosent. DNB Livs selskapsportefølje er konservativt innrettet og 34 prosent er investert i pengemarkedsfond, 55 prosent er investert i obligasjoner regnskapsført til amortisert kost, 4 prosent i aksjer og alternative investeringer, 3 prosent i eiendom og resterende i øvrige investeringer.

Kundemidler knyttet til produkter med investeringsvalg fordeler seg med 62 prosent på aksje- og kombinasjonsfond, 37 prosent på obligasjons- og pengemarkedsfond og 1 prosent på bankinnskudd.

RISIKOFORHOLD

God risikostyring er i DNB et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapingen. Risiko inndeles i seks hovedkategorier som er gjenstand for særlig måling og styring: markeds-, kreditt-, forsikrings-, operasjonell, likviditets- og forretningsrisiko. Risikojustert lønnsomhet følges opp på både produkt- og kundenivå.

Risikostyring av DNB Liv utgjør en integrert del av DNB-konsernets risikostyring og inngår i konsernets rammeverk for risikoappetitt. DNB Livs dominerende risiko er markedsrisiko, som er knyttet til selskapets evne til å innfri kundens rentegaranti på kort og lang sikt. Markedsrisiko omfatter både finansielle eiendeler og renterisiko knyttet til forsikringstekniske avsetninger.

Styret i DNB Liv fastsetter årlige rammer for risiko i kapitalforvaltningen og for forsikringsvirksomheten, i

tillegg til rammeverket for risikoappetitt. Rammene for markedsrisiko sikrer tilstrekkelig diversifisering, lav konsentrasjonsrisiko mot en enkelt utsteder og særskilte rammer for derivater. For forsikringsrisiko er det utarbeidet et program for reassuranse, prinsipper for prisfastsettelse og begrensninger knyttet til selskapets totale forsikringsrisiko. Oppfølging av operasjonell risiko og forretningsrisiko er en integrert del av risikostyring i DNB. Enheten Risikostyring i DNB Liv overvåker og følger opp rammer og retningslinjer.

Ved beregning av solvensmargin etter Solvens II benytter selskapet overgangsregelverket for verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger. Overgangsreglene gir anledning til å fase inn markedsverdivurdering av forpliktelser lineært over en periode på 16 år frem til 1. januar 2032. Regelverket innebærer at i overgangsperioden verdsettes forpliktelser til bokført verdi som gradvis blir erstattet med verdsettelse basert på markedsverdibaserte prinsipper i samsvar med Solvens II – regelverket. Effekten av overgangsreglene er betydelig ved lavt rentenivå og avtar i takt med stigende renter. Overgangsreglene beskytter fortsatt mot kapitaleffekter ved lave markedsrenter. Ved utløpet av 2022 ga ikke overgangsregelverket virkning og solvensmargin var den samme med og uten overgangsregler.

Foruten kvantitative kapitalkrav, inneholder Solvens II også kvalitative krav til virksomhets- og risikostyring og utvidede krav til ekstern rapportering. Sentralt i dette er selskapets og styrets egenvurdering av risiko (ORSA) som også gjennomgås av Finanstilsynet. I tillegg offentliggjøres egen rapport om solvensposisjon og risikoforhold betegnet som Rapport om solvens og finansiell stilling.

DNB Liv gjennomfører kvartalsvis en tilstrekkelighetstest etter IFRS 4 fase 1, der avsetningene vurderes i tråd med forsikringsvirksomhetslovens kapittel 3. Selskapets forsikringstekniske avsetninger er vurdert til å være tilstrekkelige per 31. desember 2022. Det vises også i denne forbindelse til implementeringen av IFRS 17 som er omtalt under avsnitt om Rammebetingelser for livsforsikring.

Årsregnskap

DNB Livs resultat før skatt ble 1 129 millioner kroner. Resultatført skattekostnad utgjorde 254 millioner kroner og resultat etter skatt ble således 875 millioner. DNB Livs konsernregnskap viste et resultat før skatt på 1 148 millioner kroner. I DNB Liv konsern er det en skatteinntekt på 25 millioner kroner og resultat etter skatt ble 1 173 millioner. Totale administrasjonsinntekter ble i 2022 redusert med 26 millioner kroner til 2 013 millioner. Selskapets administrasjonskostnader ble redusert med 85 millioner kroner til 1 239 millioner. Risikoresultatet til eier økte fra 18 millioner kroner i 2021 til 262 millioner. Svak finansavkastning har ikke gitt grunnlag for å ta ut eierandel av renteresultatet fra fripoliser og gammel individualportefølje. Det har vært behov for å belaste tilleggsavsetninger med 1 588 millioner kroner for å innfri renteforpliktelser, hvorav 1 155 millioner for fripoliser, 200 millioner for ytelsespensjon bedriftsmarked og 228 millioner for produkter i gammel individualportefølje.

Styret bekrefter at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

PREMIEINNTEKTER

De totale premieinntektene per 31. desember 2022 ble 31 542 millioner kroner (46 875)¹⁾. Totale premieinntekter i 2021 var ekstraordinære høye som følge av innføringen av Egen Pensjonskonto. Eksklusive tilflyttede reserver er premieinntektene 17 419 millioner kroner (15 831).

Innen Produkt Sparing er de samlede premieinntektene eksklusive tilflyttede reserver 13 576 millioner kroner (12 159), en økning på 12 prosent i forhold til i fjor. Egen Pensjonskonto (tidligere Innskuddspensjon) har en økning i premieinntektene på 15 prosent.

For Produkt Forsikring er premieinntektene eksklusive tilflyttede reserver 3 843 millioner kroner (3 672), en økning på 5 prosent i forhold til i fjor. Risikopensjoner og Personalforsikringer øker i sum med 7 prosent, mens Ytelsespensjon øker med 6 prosent.

Per 31. desember 2022 har Personalforsikring en bestandspremie på 1 661 millioner kroner (1 592), som tilsvarer en vekst på 4,3 prosent i forhold til i fjor.

Resultat selskap

Beløp i millioner kroner	2022	2021
Renteresultat	(1 402)	2 980
Bruk av/avsatt til tilleggsavsetninger	1 588	(1 221)
Administrasjonsresultat	583	523
Risikoresultat	487	210
Fortjeneste risiko- og rentegaranti	190	197
Resultat til fordeling	1 446	2 689
Kundetildeling	(317)	(1 167)
Resultat før skatt	1 129	1 521
Skatt	(254)	(596)
Årsresultat	875	925

SKATT

Årets skattekostnad ble 254 millioner kroner for DNB Liv og skatteinntekt på 25 millioner kroner for DNB Liv konsern. Selskapets skattesats er 25 prosent. Den effektive skattesatsen ble hhv. 22 prosent for DNB Liv og minus 2 prosent for DNB Liv konsern. Hovedårsaken til den lave skatteprosenten for konsern er reversering av utsatt skatt knyttet til salg i den svenske eiendomsporteføljen.

BALANSE

Forvaltningskapitalen per 31. desember 2022 ble 371 152 millioner kroner (374 838), en nedgang på 1 prosent.

Forvaltningskapitalen i kollektivporteføljen utgjorde 199 224 millioner kroner (200 179), i selskapsporteføljen 33 187 millioner (35 513) og i investeringsvalgporteføljen 138 259 millioner (138 747).

SOLIDITET

Soliditetskapitalen, som beskytter kundenes premiereserve, består av kursreguleringsfond, merverdier rentebærende papirer til amortisert kost, tilleggsavsetninger, ansvarlig lån og egenkapital, herunder risikoutjevnsningsfond. De ulike elementene i soliditetskapitalen har forskjellige forutsetninger og tidshorisont for anvendelse, og kan i gitte tilfeller benyttes for å oppfylle avkastningsgarantien overfor kundene.

Soliditetskapitalens sammensetning er derfor viktig i vurderingen av selskapets risikosituasjon. Soliditetskapitalen i DNB Liv per 31. desember 2022 var 35 405 millioner kroner (47 067).

1) Tall i parentes gjelder tilsvarende i 2021

Soliditetskapitalens sammensetning og utvikling i løpet av 2022 var som følger:

Beløp i millioner kroner	31.12.22	31.12.21
Kursreguleringsfond	808	3 204
Merverdier rentebærende papirer til amortisert kost	(3 342)	4 169
Tilleggsavsetninger	5 562	7 351
Egenkapital	25 377	25 343
Ansvarlig lån	7 000	7 000
Sum soliditetskapital	35 405	47 067

SOLVENSPOSISJON

Som følge av vesentlig økte renter gjennom 2022 var selskapets solvensmargin med og uten overgangsregler den samme per 31. desember 2022 og utgjorde 187 prosent. Solvenskapitalen utgjorde 30.354 millioner kroner mot et solvenskapitalkrav på 16 203 millioner. Solvensmargin uten overgangsregler er styrket med 32 prosentpoeng i løpet av 2022. Høyere markedsrenter er hovedårsaken til styrket solvensmargin. 10 års norsk swaprente har steget med 139 basispunkter i løpet av 2022 og utgjorde 3,29 prosent ved utløpet av året. Rentekurven som fastsettes av European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) inneholder et påslag betegnet som volatilitetsjustering. Volatilitetsjusteringen utgjør 5 basispunkter ved utløpet av 2022 som er en nedgang på 27 basispunkter siden 31. desember 2021. Dette bidrar isolert sett til at økning i solvensmargin er noe lavere enn hva økte norske renter skulle tilsi. Selskapets langsiktige målsetning er en solvensmargin uten overgangsregler høyere enn 140 prosent. Målet nås med god margin per 31. desember 2022 og styret foreslår at disponibelt resultat etter skatt utdeles som utbytte. Foreslått utbytte er hensyntatt ved beregning av solvensmargin per 31. desember 2022. Detaljer knyttet til solvensmargin fremkommer av note 30.

DNB Liv sin regulatoriske solvensmargin benytter fortsatt overgangsregelverket. Overgangsregelverket for verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger skal utfases med 1/16 årlig i perioden 1. januar 2017 til 1. januar 2032. Som nevnt over har ikke overgangsregelverket virkning på rentenivået ved utløpet av 2022.

EU-kommisjonen er i ferd med å revidere standardmodellen for Solvens II hvor viktige parametere som rentestress og volatilitetsjustering er til vurdering. For DNB Liv vil forslagene slik de foreligger fra EU-kommisjonen øke kapitalkravet. Ny metodikk for beregning av renterisiko, som er den mest betydningsfulle endringen for DNB Liv,

foreslås innfaset over 5 år. Tidspunkt for ikrafttredelse av nytt regelverk er ikke fastsatt. Tidligste mulige tidspunkt vurderes å være i løpet av 2024. Styret vurderer at innfasingen av revidert standardmodell kan gjennomføres uten ekstraordinære tiltak.

MEDARBEIDERE

For DNB Liv er det viktig å tiltrekke seg, utvikle og beholde dyktige medarbeidere. DNB Liv konsern hadde 338 ansatte (326) per 31. desember 2022. Antall årsverk utgjorde 315 (312). Antall vikarårsverk var ved utgangen av året 17 (21).

Sykefraværet for DNB Liv var i gjennomsnitt på 4,5 prosent i 2022, mot 3,5 prosent i 2021. Dette er en normalisering av sykefraværet etter et uvanlig lavt nivå under pandemien.

ARBEIDSMILJØ

DNB Liv er en integrert del av DNB sine prosesser tilknyttet arbeidsmiljø og arbeidet med mangfold og inkludering.

DNB jobber systematisk for å opprettholde et godt arbeidsmiljø og et høyt engasjement. Gjennom året gjennomførte vi to målinger for å kartlegge sentrale indekser som engasjement og ledelse. I tillegg gjennomførte vi en HMS-/arbeidsmiljøkartlegging som dekker arbeidsmiljøfeltet generelt, og som er mer målrettet mot mulige risikofaktorer. Det er et mål at indeks for engasjement skal ligge på en score over 5, og resultatet for fjerde kvartal var på 5,2. På spørsmålet «jeg vil anbefale DNB som arbeidsgiver» er scoren 5,2. Det er også et stabilt høyt resultat for viktige arbeidsmiljøfaktorer som sosial støtte, autonomi, mening og rollemestring. Selskapet har over tid jobbet med tema psykologisk trygghet og det er gledelig å registrere en score på 5,3 på dette tema. Resultatene fra arbeidsmiljøkartleggingen i fjerde kvartal gir grunnlag for tiltak og aktiviteter på overordnet nivå i tillegg til at alle ledere i samarbeid med vernetjenesten og sine medarbeidere følger opp resultatene og vurderer tiltak i egen enhet.

Fleksibel arbeidshverdag

I første del av 2022 jobbet vi aktivt med overgangen fra en arbeidshverdag preget av pandemi, til en ny arbeidshverdag som legger til rette for arbeid både på og utenfor kontoret. I DNB har vi kalt dette en fleksibel arbeidshverdag. Retningslinjene i DNB åpner som hovedregel opp for at ansatte med oppgaver som tillater det, i gjennomsnitt kan jobbe to dager i uken utenfor kontoret. Den enkelte leder har likevel fleksibilitet til å vurdere hvordan tilstedeværelse best løses for sin enhet i tråd med områdets og eget teams oppgaver og behov, og alltid til det beste for både kunder

og eiere. Som ledd i tilretteleggingen for en fleksibel arbeidshverdag har DNB innført en fornyet ordning for økonomisk støtte til hjemmekontorstyr.

I siste del av 2022 hadde vi fokus på å styrke samhandling gjennom bedre bruk av våre digitale samhandlingsverktøy, å legge til rette for mer effektiv bruk av arbeidslokalene og å jobbe aktivt med kultur, ledelse og atferd som ledd i nye hybride arbeidsmåter, og vi evaluerer og justerer fortløpende. Medarbeiderundersøkelser viser at ansatte i DNB har høy tilfredshet med ordningene som er innført. I årsberetningen til DNB er det mer omfattende beskrivelse av tema Attraktiv arbeidsplass.

MANGFOLD OG INKLUDERING

For DNB betyr mangfold alt som gjør mennesker og grupper unike og forskjellige fra hverandre. Det kan være synlige trekk som alder, kjønn, etnisitet og funksjonsnedsettelse, eller usynlige trekk som seksuell orientering, kjønnsidentitet, religion, kompetanse, livserfaringer, personlighet og interesser.

Inkludering omfatter initiativ og praksis for å gi alle like muligheter til å bidra i organisasjonen og til å være seg selv uansett bakgrunn. Inkludering er avgjørende for å forløse potensialet som ligger i mangfoldet. Mangfold og inkludering lønner seg og er i tråd med vårt etiske fundament.

Det at våre ansatte er forskjellige gjør DNB til et bedre selskap. Dersom vi skal nå våre mål om langsiktig verdiskaping, fornøye kunder og å være en attraktiv arbeidsplass, må vi speile samfunnet vi er en del av. Variasjon i perspektiv og bakgrunn bidrar til å skape verdier for kundene våre og gjøre oss sterkere rustet til å løse våre utfordringer fremover.

DNB skal være en pådriver for mangfold og inkludering, og det er høye forventninger til Norges største bank på dette området. Gjennom langsiktig og strategisk jobbing, er DNB i dag et av verdens mest likestilte selskap, og vi ønsker å ha en tydelig posisjon i samfunnsdebatten på dette området. Vi tar arbeidet lenger enn til egne ansatte og ønsker å bidra til økt likestilling, mangfold og inkludering for våre kunder gjennom våre produkter og tjenester, også hos våre leverandører.

I DNB står målet fortsatt fast om en kjønnsbalanse (minst 40 prosent kvinneandel) i lederstillinger på alle nivå. Det er en tilnærmet lik fordeling mellom kvinnelige og mannlige ansatte i DNB Liv. Av ledere med personalansvar er 45 prosent kvinner. Ledelsen i DNB Liv består av 3 kvinner og 3 menn, i tillegg til administrerende direktør. Gjennom flere år har

DNB Liv arbeidet systematisk med å øke andelen kvinner i ledende stillinger, blant annet gjennom økt kvinnetildeltakelse i lederutviklingsprogrammer.

DNB Liv publiserte i forbindelse med årsrapport 2021 for første gang en likelønnsrapport, som viser forskjeller i lønnsnivåer mellom kvinner og menn for likeartede stillinger. Gjennom 2022 arbeidet vi med å kvalitetssikre innholdet. Tillitsvalgte har blitt løpende orientert. Vi vil arbeide videre med å identifisere lønnsforskjeller som kan knyttes til kjønn, med sikte på å jobbe systematisk med å lukke lønnsforskjeller. Selskapet vil i 2023 få på plass et nytt verktøy (jobbarkitektur) som vil gi grunnlag for en oppdatert likelønnsrapportering for 2023.

Inkludering

Inkludering i DNB Liv måles og følges opp basert på opplevd inkludering i konsernets medarbeiderundersøkelse. Målet er å ha et resultat på minst 5 på en skala fra 1 til 6, og ved utgangen av 2022 var resultatet 5,4. Dette viser at ansatte i DNB Liv i stor grad opplever at de blir inkludert, at de blir respektert og verdsatt for den de er og at de trygt kan uttrykke egne meninger.

I årsberetningen til DNB er det mer omfattende beskrivelse av tema Mangfold og inkludering.

ANSVARLIGE INVESTERINGER

DNB er blant de ledende i det norske markedet når det gjelder ansvarlige investeringer og har arbeidet med ansvarlige investeringer siden 1988. Som en av Norges største kapitaleiere skal DNB Liv medvirke til en bærekraftig samfunnsutvikling med fokus på etikk, miljø, sosiale forhold og god eierstyring (ESG). Ansvarlige investeringer er et viktig område for DNB Liv fremover, både for å sikre konkurransekraft og for å være en pådriver for en bærekraftig klimaomstilling.

Kapitalforvaltningen i DNB Liv følger DNBs Instruks for ansvarlige investeringer og bærekraftsmålene i DNBs konsernstrategi. Instruksen omfatter all kapitalforvaltning i DNB og skal sikre at DNB ikke medvirker til krenkelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade eller andre handlinger som kan oppfattes som uetiske. DNBs Instruks for ansvarlige investeringer gjelder også for eksterne leverandører av kapitalforvaltning, og verdipapirfond som tilbys kundene i DNB Liv.

Klimaendringene er en av de største utfordringene i dette århundret. Klimagassutslipp påvirker ikke bare miljøet, men

utgjør også en betydelig risiko for verdensøkonomien og for selskapene DNB Liv investerer i. Klimarisiko står derfor sentralt i forvaltningen av DNB Livs porteføljer og strategiske planer. Se eget avsnitt for mer detaljer: Klimarisiko i DNB Liv.

Hensynet til ESG-faktorer er en del av kapitalforvaltningen i DNB Liv, og integreres i våre investeringsbeslutninger. For å oppnå ambisjonen om ansvarlig investering vil DNB Liv kombinere virkemidlene ESG-integrering, tilrettelegging for og allokering av kapital til fremtidsrettede næringer og være en aktiv eier og pådriver for bærekraftig omstilling. De selskapene som vi ikke ser som en del av fremtiden kan ekskluderes fra investeringsuniverset til man ser endring.

Aktivt eierskap

DNB Liv er en av Norges største kapitaleiere, og vil bruke sin påvirkningskraft til å være en aktiv eier og pådriver for ansvarlig investeringspraksis og klimaomstilling. DNB Liv investerer hovedsakelig i selskaper gjennom fond og mandater som forvaltes av andre. Ved seleksjon og forvalterevaluering vurderer vi hvordan ESG er integrert i fondets filosofi og prosess, og hvordan det er forankret i organisasjonen og hos de ansvarlige forvaltere.

Allokering av kapital til investeringer med fokus på miljømessige og sosiale faktorer

DNB Liv jobber for å styre forvaltningskapital mot mer bærekraftige alternativer. I kollektivporteføljen investeres det innen grønn infrastruktur og fornybar energi, hvor det er fokus på reduksjon av klimagassutslipp og energirelaterte aktiviteter som bidrar til overgangen til en lavutslippsøkonomi.

I tillegg til allokering av kapital til det grønne skiftet har DNB Liv gjennom flere år vært en deltakende eier og investor i Abler Nordic. Abler Nordic (tidligere Nordic Microfinance Initiativ) er en aktiv investor i utvalgte finansinstitusjoner i Asia og Afrika, og ble etablert i 2008 for å bidra til finansiell selvstendighet for fattige mennesker i utviklingsland og har som mål å bidra til å skape arbeidsplasser og velferd.

For å legge til rette for at kundene selv kan bidra til å styre kapital mot tematiske klima- og miljøinvesteringer er pensjonsprofilen Neste Generasjon etablert. Denne skiller seg fra øvrige pensjonsprofiler ved at underliggende fond og porteføljer har kriterier for strengere etikk og flere eksklusjoner. Forvaltningsstrategien for fondene som inngår har også et tydelig fokus på investeringer i det grønne skiftet basert på definisjonen av grønne aktiviteter

i taksonomien.

Ekskludering av selskaper fra investeringsuniverset

DNB Liv ønsker å bidra til å påvirke selskapene i en bærekraftig retning gjennom aktiv forvaltning og eierskapsutøvelse. Likevel vil noen selskaper som vi ikke ser som en del av fremtiden og som ikke viser vilje til endring ekskluderes fra investeringsuniverset. Vilårene for eksklusjon er regulert av konsernstandard for ansvarlige investeringer som er nærmere omtalt nedenfor.

Åpenhetsloven og Offentliggjøringsforordningen

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Som en del av forberedelsene til ny lov har vi gjennomført en kartlegging av eksisterende praksis sett opp mot nye krav. Resultatet viste at våre rutiner var godt tilpasset, men at det også var rom for forbedringer. Med bakgrunn i kartleggingen har vi forbedret interne prosesser og deler av styringssystemet knyttet til bærekraft i leverandørkjeden.

Rapportering i henhold til åpenhetsloven vil bli publisert senest 30. juni 2023 (se også <https://www.dnb.no/om-oss/barekraft/menneskerettigheter>).

For DNB Liv som kapitaleier er risikoen for faktiske og potensielle negative konsekvenser på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold knyttet til selskaper vi investerer i. DNBs Standard for ansvarlige investeringer integrerer blant annet OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper i kravene til ansvarlig investeringspraksis. Standarden gir retningslinjer for DNB Liv som kapitaleier og for alle som forvalter midler på vegne av DNB Liv. DNB Asset Management forvalter store deler av DNB Livs investeringer, og har etablert gode rutiner for aktsomhetsvurdering.

Selskaper vi investerer i blir regelmessig screenet blant annet på potensielle og faktiske negative konsekvenser på sosiale, miljømessige og etiske kriterier basert på internasjonalt anerkjente retningslinjer og prinsipper. Basert på screening, og intern vurdering samt varsler om hendelser, identifiseres og kartlegges potensielle negative konsekvenser.

Klimarisiko i DNB Liv

En av vår tids største utfordringer er å avkarbonisere verdens energisystemer, samtidig som energisikkerhet ivaretas og tilgang til rimelig energi sikres for en voksende verdensbefolkning. Dette vil kreve økte investeringer i både fornybar og fossil energi, også i lavkarbonscenarier

der olje- og gassetterspørselen faller. DNB har både et ansvar for, og en mulighet til, å være en drivkraft for en ansvarlig transisjon. DNB Liv har satt et overordnet mål om å oppnå netto nullutslipp fra våre finansierings- og investeringsaktiviteter innen 2050, med konkrete delmål for redusert CO₂-utslippsintensitet knyttet til finansiering av olje- og gassproduksjon mot 2030. Vi har også satt mål for finansiering av bærekraftige aktiviteter.

For DNB Liv innebærer også klimaendringer og overgang til et lavutslippssamfunn en finansiell risiko som må analyseres, håndteres og rapporteres. Vår største eksponering mot klimarisiko vurderes å være gjennom investeringer i verdipapirer og næringseiendom, og gjennom våre forsikringsprodukter.

Investeringsporteføljen vurderes å være DNB Livs største eksponering mot klimarisiko, og vil derfor beskrives nærmere i avsnittet under.

Klimarisiko i investeringer

Klimarisiko i DNB Livs investeringer handler om hvordan klimaendringene og veien mot et lavutslippssamfunn kan medføre uforutsette endringer i finansielle verdier og påvirke DNB Livs avkastning.

DNB Livs investeringer er bredt diversifisert og langsiktige, og dermed utsatt for to typer klimarisiko; overgangsrisiko og fysisk risiko. Overgangsrisiko kan være knyttet til politikk og reguleringer, økt CO₂-skatt, reprising av eiendeler tilknyttet utslippsintensive selskaper og overgang til ny teknologi. Fysisk risiko handler om de fysiske konsekvensene av klimaendringer, som at temperaturen og havnivået øker. Se eget avsnitt om klimascenarier for vurdering av DNB Livs eksponering mot fysisk klimarisiko og overgangsrisiko.

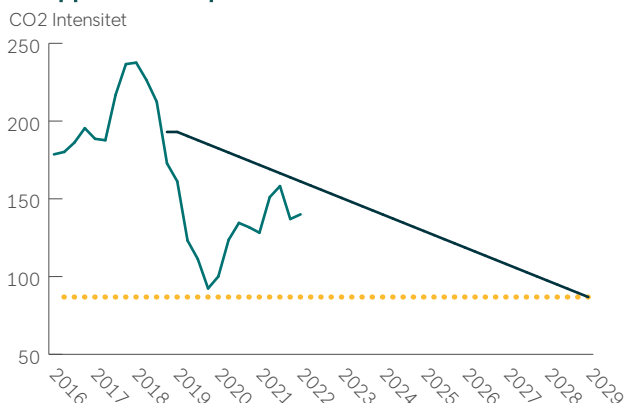
For å redusere porteføljens klimarisiko og bidra til målsetningen om netto nullutslipp innen 2050 har DNB Liv satt seg som delmål å redusere utslippsintensiteten i porteføljen med 55 prosent fra 2019-nivå innen 2030. Vi mener at den mest ansvarlige strategien for å nå målsetningen er å fremheve bærekraftig transisjon av selskaper fremfor å ekskludere selskaper fra våre investeringer. Gjennom transisjonsstrategien vil vi øke investeringer i selskaper som er posisjonert for å dra nytte av mulighetene i klimaovergangen, og redusere klimarisiko. Med dette ønsker vi å ivareta finansielle verdier, være en pådriver for det grønne skiftet og bidra til internasjonal energisikkerhet.

Måling av klimarisiko

Utslippsintensitet

En porteføljens utslippsintensitet sier noe om porteføljens eksponering mot utslippsintensive selskaper, og kan da ses på som et mål på en porteføljens eksponering mot potensielle klimarelaterte risikoer. Vi bruker metoden Weighted Average Carbon Intensity (WACI) og data fra MSCI ESG Research for å måle utslippsintensitet. Utslippene baseres på Scope 1 og 2. Indirekte utslipp, Scope 3, knyttet til innkjøpte varer og tjenester, samt bruk og avhending av produkter, er ikke inkludert. Vår rapportering er basert på aksjeinvesteringer ettersom datakvalitet for andre aktivaklasser fortsatt er svak. Det betyr at vi måler utslippsintensitet for ca. 20 prosent av DNB Livs portefølje. Det jobbes kontinuerlig med å bedre datakvalitet og dekningsgrad for å rapportere på flere aktivaklasser og scope 3 utslipp. Utvikling i utslippsintensitet i våre aksjeinvesteringer fremkommer av figur under:

Utslippsintensitet per 31. desember 2022



I 2022 økte utslippsintensiteten med 9 prosent. Økningen i utslippsintensitet er i stor grad drevet av at andel investeringer i energi har økt i underliggende fond, som et resultat av energikrise og høyere inntjeningsforventninger i sektoren. 2022 var et år preget av store svingninger i verdens finansmarkeder, og utvikling i utslippsintensitet gjennom året har gjenspeilet dette bildet. Det forventes fortsatt volatilitet framover, noe de historiske svingningene har vist. Fra utgangspunktet i 2019 var utslippsintensiteten 28 prosent lavere ved årsslutt 2022. Dette viser en positiv utvikling mot å oppnå målsetningen om 55 prosent reduksjon innen 2030.

For å ivareta målsatt utslippsbane og begrense klimarisiko er det fastsatt rammer for oppfølging av utslippsintensitet. Dersom avviket blir for stort skal selskapets styre orienteres og det vil utarbeides en handlingsplan som sannsynliggjør at målet i 2030 nås.

Utslippsintensitet gir et nyttig øyeblikksbilde av porteføljens eksponering mot utslippsintensive selskaper, men er basert på historiske tall som kan ha begrenset relevans for fremtidig risiko. DNB Liv vil derfor vurdere nytten av flere og mer framoverskuende måltall og analyser for klimarisiko, og følge utviklingen over tid.

Klimascenarier

Ved hjelp av verktøyet MSCI ESG Manager har vi i 2022 startet opp med interne analyser av ulike klimascenarier, for å få en bedre forståelse av klimarisikoen i investeringsporteføljen. Analysen vurderer porteføljens eksponering mot finansielle tap og muligheter i flere klimascenarier. Resultatene så langt viser at den største finansielle risikoen er forbundet med overgangen til et lavutslippssamfunn, såkalt overgangsrisiko. Analysene viser også at en forsinket og plutselig klimaregulering inn mot 1,5 graders målet vil gi høyere tap enn ved en gradvis tilpasning av politikk og klimaregulering. DNB Livs investeringer vil derfor dra nytte av forutsigbare og umiddelbare globale tiltak for å redusere utslipp.

Fysisk klimarisiko knyttet til økonomisk skade som følge av klimaendringer, spiller en mindre sentral rolle i våre likvide aktivaklasser som aksjer og obligasjoner, men får større betydning i eiendomsporteføljen. Se eget avsnitt for næringseiendom.

Virkemidler for å begrense klimarisiko og fremme bærekraftig omstilling

- DNB Liv vil ta i bruk ulike virkemiddel for å integrere klimarisiko og bærekraftig omstilling i investeringsbeslutninger
- Begrense og overvåke klimarisiko
 - Redusere eksponering mot selskaper med høy overgangsrisiko og/eller fysisk risiko og som ikke har uttalte planer for å redusere denne
 - Bidra til bærekraftig omstilling
 - Allokere kapital mot selskaper som har en tydelig omstillingsplan og er godt posisjonert for et lavutslippssamfunn
 - Bruke aktivt eierskap for å påvirke fondsforvaltere og selskaper til bærekraftig omstilling ved å sette tydelige målsetninger og planer for utslippsreduksjon
 - Søke etter grønne investeringsmuligheter
 - Finne investeringer som kan klassifiseres som klimarelaterte eller miljørelaterte i henhold til klassifikasjoner og taksonomier

Aktivt eierskap

DNB skal være en pådriver for bærekraftig omstilling. DNB Liv setter høye ambisjoner og krav til oppfølging og påvirkning fremfor å ekskludere selskaper som ikke er fossilfrie. Vi forventer at fond som inngår i våre porteføljer skal vurdere og måle klimarisiko og selskapers transisjonsplaner.

Forvalter skal påvirke selskaper med høy klimarisiko til å sette målsetninger for transisjon og utslippsreduksjon, etablere tydelige planer for hvordan det skal oppnås, og rapporterer åpent om utviklingen underveis. Fondsforvaltere med vesentlige avvik fra DNB Livs forventninger til bærekraftig omstilling vil følges tettere opp, og det vil settes tydelige krav til forbedring. Dersom det ikke vises tegn til bedring eller vilje til endring skal fondet ekskluderes.

Klimarisiko i næringseiendom

Næringseiendom utgjør en betydelig andel av DNB Livs investeringer og forvaltes av DNB Næringseiendom. Eiendomsbransjen står ovenfor store endringer knyttet til klimaforandringer. Næringseiendom er utsatt for både fysisk risiko i form av skader på eiendom, og overgangsrisiko i form av markedsendringer og krav fra interessenter. Klimarisikohåndtering er derfor en sentral del av DNB Næringseiendoms strategiske beslutningsprosesser, hvor vi blant annet bruker klimarisikoanalyser som et risikostyringsverktøy.

Energieffektivisering av næringseiendom vil være et avgjørende bidrag til at Norge møter sine internasjonale forpliktelser og klimamålsetninger frem mot 2050. I DNB Næringseiendom har vi siden 90-tallet jobbet kontinuerlig med energieffektivisering. Arbeidet følger ISO 14001 standarden for miljøstyring og prinsippet om kontinuerlig forbedring. Vi har konkrete mål og tiltak for energieffektivisering definert i vårt miljøprogram.

Våre bygg er energimerket og vi gjennomfører analyser for å iverksette tiltak som kan løfte miljøklassen på byggene våre. Vi tar i bruk ny teknologi, og tester ut nye løsninger innen eiendomsteknologi (PropTech) gjerne i samarbeid med forskningsmiljøer som SINTEF.

Kontinuerlig forbedring av energieffektivisering bidrar til reduksjon av overgangsrisikoen næringslivet står ovenfor og er et viktig bidrag til vår robusthet og konkurransekraft i møte med strengere krav og forventninger. Det betydelige arbeidet som gjøres med energieffektivisering kan vise til over 30 prosent energireduksjon de siste 10 årene. Med disse resultatene anses vi for å være blant de fremste på

energiforbruk i bransjen.

Vårt fokus for næringseiendom fremover vil ligge i å tilpasse eiendommene som er særlig utsatt for forandringer i klima, og sikre at nåværende- og fremtidige krav og reguleringer blir møtt.

Klimarisiko (fysisk risiko) i forsikringsprodukter

Det er liten tvil om at klimautfordringene som varsles fremover må forventes å ikke bare påvirke utbetalingene fra skadeforsikringer, men også livsforsikring, personforsikringer og pensjoner. Medlemmer i våre forsikringsavtaler må i økende grad forventes å bli skadet i arbeid og fritid, og liv vil også kunne gå tapt som følge av naturkatastrofer, herunder kraftig vind, ras, flom, skred, lynnedslag, brann, gassseksplisjoner mv. Dette kan i tillegg til de som blir direkte berørt til sjøs, i luften, eller på land, berøre personer som utøver sitt yrke som redningsarbeidere, elektrisitetss- og anleggsarbeidere mv. Medlemmer i pensjons- og personalforsikringsavtaler kan bli berørt, med påfølgende utbetalinger av erstatninger/pensjoner til medlemmer og etterlatte. Som følge av dette hensyntas klimarisiko i tiltagende grad ved vurdering av forsikringsrisiko.

DNB Liv har følgende produktområder som må forventes å bli berørt av utviklingen i klimarisiko: Personalforsikring (Yrkesskadeforsikring, Fritidsskadeforsikring, Gruppeliv, Annen sykdom og Helseforsikring), Pensjoner (Uførepensjon, Innskuddsfritak og Etterlattepensjon).

Ved utforming og justering av produkter og fastsettelse av pris, er vurdering av klimarisiko viktig. Økt risiko tilsier økt pris alt annet likt. Det er derfor nå startet et arbeid med å innlemme klimarisiko som en selvstendig variabel parameter i våre underwritingsmodeller. Ulike forventninger om økte erstatninger for spesifikke kunder og kundegrupper, som følge av klimarisiko, skal vektlegges og prises inn. Mer omfattende reservasjoner i DNBs reassuranseprogrammer, som følge av økt klimarisiko må også vektlegges i vår prising. Spesielt vises det til kundegrupper og dekninger relatert til katastroferisiko, herunder konsentrasjonsrisiko.

KUNDETILFREDSHET

Kundesenteret DNB Liv gjennomfører hendelsesbaserte kundeundersøkelser både for bedrifts- og privatkunder. Den hendelsesbaserte kundeundersøkelsen viser en snittscore i 2022 på 5,5 på en skala fra 1 til 6.

I 2022 mottok selskapet flere priser fra anerkjente pensjon- og forsikringsmeglere i Norge. Fjerde år på rad ble DNB Liv

kåret av Norske Forsikringsmegleres Forening som det selskapet som hadde best leveringskvalitet. Søderberg & Partners Norge kåret selskapet som beste leverandør innenfor liv og pensjonsområdet. Og forsikringsmegleren AON Norge kåret selskapet som den beste leverandøren av personalforsikring.

Selskapet er tilfreds med at det opprettholdes en god kundetilfredshet.

STYRE OG LEDELSE

Styret består av styreleder Håkon Elvekrok Hansen, nestleder Ida Kristina Lannegren Lerner, Katrine Kleppan Blystad, Espen Klitzing, Ottar Ertzeid og ansattrepresentant Svein Eirik Nygaard. Styremedlem Bjørn Erik Næss fratrådte som styremedlem fra 1. mai 2022. Ida Kristina Lannegren Lerner tiltrådte som nestleder fra 1. mai 2022.

Ledelsen har i 2022 bestått av administrerende direktør Anders Skjævestad, investeringsdirektør Anette Hjertø, Chief Risk Officer Bjørn Atle Haugen, leder for Kundebetjening Barbro Knudsen, leder for Kundeoppgjør Marita Kørre Grande, leder for Produkt Forsikring Øystein Sæter og leder for Produkt Sparing Ørjan Støldal Isaksen.

Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker det rettslige erstatningsansvaret som styremedlemmer og ledende ansatte kan komme i. Forsikringen omfatter personlig ansvar som styremedlemmer, varamedlemmer og ansatte i DNB Bank ASA, inkludert alle datterselskaper, kan komme i. Forsikringen dekker i tillegg kostnader knyttet til å håndtere skadekravet og dokumentere fakta knyttet til krav som gjøres gjeldende.

RAMMEBETINGELSER FOR LIVSFORSIKRING

De to siste årene er det gjennomført endringer i rammebetingelser for norske livsforsikringsselskaper gjennom innføringen av Egen Pensjonskonto og endringer knyttet til regelverket for garanterte pensjonsprodukter.

Produktregelverket

DNB Liv har sammen med livsforsikringsbransjen over en lengre periode argumentert for at produktregelverket for fripoliser og andre garanterte pensjonsprodukter må endres. Endrede rammebetingelser for disse produktene kan bidra til en bedre forvaltning av pensjonsmidlene og derigjennom regulering av pensjoner utover garanterte ytelser. Stortinget vedtok nye produktregler for garanterte produkter med virkning fra 1. januar 2022. Regelverket medfører at små fripoliser kan utbetales raskere, noe som

vurderes å være til fordel for kundene. Gjennom 2022 er det relativt få kunder som har benyttet seg av muligheten til raskere utbetaling av alderspensjon. DNB Liv sammen med bransjeorganisasjonen Finans Norge er fortsatt i dialog med myndighetene om ytterligere forbedringer i produktregelverket for fripoliser. Målet er at regelverket for bruk av bufferkapital skal likestilles med offentlige tjenstepensjoner, noe som blant annet medfører at eventuell negativ avkastning kan dekkes av tilleggsavsetninger.

Pensjonskonto

Tjenstepensjonsmarkedet kan fremstå for kundene som uoversiktlig med komplekse regler. Dette gjør det vanskelig, spesielt for arbeidstakere, å forstå og holde rede på tjenstepensjonsrettighetene. Egen Pensjonskonto, som ble innført i 2021, bidrar til at pensjon blir enklere for kundene. Pensjonskonto følger arbeidstakeren i den yrkesaktive perioden hvor det gis mulighet for å samle pensjonskapitalbevis utstedt fra innskuddspensjonsordninger og aktive innskuddspensjonsordninger på en konto. I tillegg kan arbeidstakerne selv velge hvilken kapitalforvalter som skal forvalte midler som inngår i pensjonskontoen. DNB har etablert pensjonskonto med kundevennlige løsninger. Vi ser gjennom 2022 at Egen Pensjonskonto innfrir på de målene som ble satt både av myndigheter og bransjen. Det utstedes nå vesentlig færre pensjonskapitalbevis ved jobbyte.

Standardmodellen Solvens II

Standardmodellen i Solvens II som benyttes for å beregne det regulatoriske kapitalkravet er til revisjon. Prosessen som skjer i regi av EU-kommisjonen vil deretter bli implementert i norsk lov. Nye krav forventes å tre i kraft tidligst i 2024. For norske selskap ventes nye krav til rentestress å bli mest vesentlig. Signaler fra EU-kommisjonen tyder imidlertid på at endringer i rentestresset blir mindre enn tidligere antatt. Det legges opp til at rentestresset skal innføres lineært over 5 år fra implementeringstidspunktet.

IFRS 17

Ny regnskapsstandard for forsikringskontrakter (IFRS 17) innføres 1. januar 2023 med krav om sammenlignbare tall for 2022. Norske myndigheter har besluttet at regnskapsstandarden ikke skal gjøres gjeldende for selskapsregnskap og konsernregnskap som reguleres av årsoppgjørskravet for livsforsikringselskap. Dette medfører at IFRS 17 kun skal benyttes i konsernregnskapet til DNB. DNB Liv sitt regnskap og utbyttegrunnlag påvirkes ikke av IFRS 17. Skattegrunnlaget til DNB Liv og regulatorisk kapitalkrav beregnet etter Solvens II påvirkes heller ikke av standarden.

Ved innføringen av IFRS 17 skal det etableres en åpningsbalanse i konsernregnskapet til DNB for de produktene som omfattes av standarden. Åpningsbalansen skal fastsettes per 1. januar 2022 som vil gi en overgangseffekt i regnskapet på samme tidspunkt. Overgangseffekten er forskjellen mellom netto forpliktelser og tilhørende eiendeler verdsatt etter IFRS 17 regelverket og dagens regnskapsregler hensyntatt utsatt skatt. Overgangseffekten skal regnskapsføres direkte mot egenkapitalen i DNB konsernet per 1. januar 2022. Total overgangseffekt er beregnet til om lag 10 milliarder kroner i redusert egenkapital. Måling av forsikringskontrakter i henhold til ny standard vil gjennomføres første gang i konsernregnskapet til DNB for første kvartal 2023.

FREMTIDSUTSIKTER

Med lavere sparebuffere og en fortsatt svak utvikling i kjøpekraften, tror vi at vestlige forbrukere setter tæring etter næring i år. Det vil føre med seg økonomisk stagnasjon eller mild nedgang, både i Europa og i USA. Et kraftig oppsving i kinesisk økonomi, utløst av den spektakulære snuoperasjonen i pandemi- og boligpolitikk på tampen av fjoråret, vil bidra til verdifulle vekstimpulser til global økonomi, men også til høyere globale råvarepriser.

Inflasjonen i industrilandene ventes likevel å avta raskt og mye gjennom 2023, ettersom prisene på varer, som økte usedvanlig kraftig gjennom pandemien, i en periode flater ut eller faller i kjølvannet av oppløste flaskehals. Straks denne effekten er uttømt, venter vi imidlertid at inflasjonen stiger igjen, og etablerer seg over sentralbankenes mål. Årsaken til det er fortsatt stramme arbeidsmarkeder og uvanlig høy lønnsvekst, i kombinasjon med langsiktige trender knyttet til økt proteksjonisme, de-globalisering og energi- og klimaomstilling.

Inflasjonen vil prege pengepolitikken. De vestlige sentralbankene når trolig rentetoppen i løpet av første halvår i år. Det er ventet at rentene så vil falle noe, men bli liggende på et vesentlig høyere nivå enn det som det siste tiåret har blitt omtalt som nøytrale nivåer.

Selskapets vekst de kommende årene vil komme innenfor bedriftsbetalte innskuddspensjonsordninger realisert gjennom Egen Pensjonskonto. I tillegg forventes vekst innenfor Personalforsikringer og Risikopensjoner i bedriftsmarkedet hvor det vektlegges å utvikle konsepter som bidrar til at arbeidstagere kommer raskt tilbake til jobb ved sykdom. DNB Liv skal fortsatt videreutvikle et tett og integrert samarbeid om pensjon på tvers av aktuelle

forretningsområder i DNB. I 2023 vektlegges spesielt å operasjonalisere elektroniske kundebetjeningskonsepter slik at DNB styrker sin markedskraft i segmentet for små og mellomstore bedrifter og mot individene gjennom Pensjonskonto.

Innføring av Pensjonskonto har medført sterkere konkurranse om kundene og lavere marginer. Dette setter nye krav til kostnadseffektivitet og automatisering av prosesser. Automatisering av prosesser som er en del av Pensjonskonto skal også bidra til gode kundeopplevelser. Garanterte pensjonsprodukter er under utvikling uten vesentlige nye kundeinnskudd. Dette medfører at selskapets verdikjede transformeres i retning av nysalgsproduktene. Selskapet har tatt nødvendige grep som sikrer at omstillingen og forbedringsarbeidet gjennomføres på en kontrollert måte.

Ved utløpet av 2022 tilfredsstiller selskapet kapitalkravet etter Solvens II med god margin. Rente- og finansmarkedene forventes å bli volatile også fremover, men det er grunn til å anta at rentenivået blir noe høyere enn hva som var tilfelle i årene frem til utløpet av 2021.

Dette forventes å bidra til en høy solvensmargin og god soliditet også fremover. Styret har på grunnlag av solvensmarginen ved inngangen til 2023 foreslått at disponibelt resultat etter skatt for 2022 utbetales som utbytte. Utbytte er også styrets ambisjon fremover i takt med at garanterte pensjonsprodukter utbetales.

UTDELING OG DISPONERINGER

Styret foreslår at årets resultat på 875 millioner kroner disponeres som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	
Til fond for urealiserte gevinster	8
Til risikoutjevningsfond	199
Til annen egenkapital	668
Sum	875

Etter vedtak i selskapets generalforsamling for 2022 vil 659 millioner kroner av avsetning til annen egenkapital utbetales som utbytte.

Oslo 6. mars 2023

Håkon Elvekrok Hansen
Styreleder

Ida Lerner
Nestleder

Espen Klitzing

Ottar Ertzeid

Svein Eirik Nygaard

Katrine Kleppan Blystad

Anders Skjævestad
Administrerende direktør

Resultatregnskap 2022

DNB Livsforsikring konsern

DNB Livsforsikring AS

2021	2022	Note	Beløp i millioner kroner	Note	2022	2021
TEKNISK REGNSKAP						
16 119	17 756		Forfalte premier, brutto		17 756	16 119
(288)	(337)		- Avgitte gjenforsikringspremier		(337)	(288)
31 044	14 123	5	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	5	14 123	31 044
46 875	31 542	4	Premieinntekter for egen regning	4	31 542	46 875
104	(46)		Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		1 343	2 350
6 376	4 404		Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		4 311	6 041
843	845		Netto driftsinntekt fra eiendom		0	0
1 553	(1 986)		Verdiendringer på investeringer		(2 449)	591
63	(1 325)		Realisert gevinst og tap på investeringer		(1 313)	(43)
8 939	1 892	4, 7	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	4, 7	1 892	8 939
113	111		Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		105	110
34	151		Netto driftsinntekt fra eiendom		0	0
14 497	(12 547)		Verdiendringer på investeringer		(12 392)	14 539
19	31		Realisert gevinst og tap på investeringer		33	14
14 663	(12 254)	4, 7	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	4, 7	(12 254)	14 663
40	45	4	Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	45	40
(14 484)	(14 713)		Utbetalte erstatninger		(14 713)	(14 484)
(14 737)	(15 108)		Brutto		(15 108)	(14 737)
253	395		- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger		395	253
(31 998)	(13 342)	5	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser	5	(13 342)	(31 998)
(46 482)	(28 056)	4	Erstatninger	4	(28 056)	(46 482)
3 973	4 685		Endring i premiereserve mv.		4 685	3 973
3 973	4 687		Endring i premiereserve mv., brutto		4 687	3 973
0	(2)		- Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven mv.		(2)	0
(1 166)	1 669		Endring i tilleggsavsetninger		1 669	(1 166)
(577)	2 397		Endring i kursreguleringsfond		2 397	(577)
(11)	(12)		Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		(12)	(11)
(297)	(373)		Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		(373)	(297)
(297)	(293)		Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		(293)	(297)
0	(80)		- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		(80)	0
14	17	5	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	5	17	14
1 935	8 382	4	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	4	8 382	1 935
(22 620)	916		Endring i pensjonskapital mv.		916	(22 620)
(22 620)	916	4	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	4	916	(22 620)
(857)	(32)		Overskudd på avkastningsresultatet		(32)	(857)
(141)	(196)		Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		(196)	(141)
(170)	(92)		Annen tilordning av overskudd		(92)	(170)
(1 167)	(320)	4	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	4	(320)	(1 167)
(1 188)	(1 199)	4, 8, 10	Forsikringsrelaterte driftskostnader	4, 8, 10	(1 199)	(1 188)
17	(8)	4	Andre forsikringsrelaterte kostnader	4	(8)	17
1 013	940	4	Resultat av teknisk regnskap	4	940	1 013

Resultatregnskap 2022 forts.

DNB Livsforsikring konsern

DNB Livsforsikring AS

2021	2022	Note	Beløp i millioner kroner	Note	2022	2021
IKKE-TEKNISK REGNSKAP						
59	64		Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		71	132
481	655		Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		657	481
159	(381)		Verdiendringer på investeringer		(410)	69
221	189		Realiserte gevinster og tap på investeringer		189	221
920	527	7	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	7	508	903
81	11		Andre inntekter		11	81
(476)	(330)		Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		(330)	(476)
525	208		Resultat av ikke-teknisk regnskap		189	508
1 539	1 148		Resultat før skattekostnad		1 129	1 521
(619)	25	11	Skattekostnader	11	(254)	(596)
920	1 173		Resultat før andre inntekter og kostnader		875	925
0	(4)		Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		(4)	0
(0)	1		Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		1	(0)
920	1 170		TOTALRESULTAT		872	925

Balanse 2022

DNB Livsforsikring konsern

DNB Livsforsikring AS

31.12.21	31.12.22	Note	Beløp i millioner kroner	Note	31.12.22	31.12.21
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN						
<i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i>						
1 094	647	16	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16	1 169	1 420
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>						
12 400	15 867	17	Investeringer som holdes til forfall	17	15 867	12 400
2 669	2 583	20	Utlån og fordringer	20	2 583	2 669
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>						
1 628	1 267	18	Aksjer og andeler	18	1 267	1 628
15 534	11 403	19	Rentebærende verdipapirer	19	11 403	15 534
16	42	20	Utlån og fordringer	20	42	16
0	1	21	Finansielle derivater	21	1	0
313	49	22	Andre finansielle eiendeler	22	49	313
33 653	31 859		Investeringer i selskapsporteføljen		32 380	33 979
453	653		Fordringer		281	245
1 470	725	10, 11	Andre eiendeler	10, 11	473	1 253
35	52		Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		52	35
35 611	33 289		Sum eiendeler i selskapsporteføljen		33 187	35 513

Balanse 2022 forts.

DNB Livsforsikring konsern				DNB Livsforsikring AS		
31.12.21	31.12.22	Note	Beløp i millioner kroner	Note	31.12.22	31.12.21
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE						
<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>						
23 749	20 520	15	Investeringseiendommer	15	14	19
<i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i>						
4 692	4 428	16	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16	30 088	29 020
(0)	6		Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		7	1
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>						
70 655	94 284	17	Investeringer som holdes til forfall	17	94 284	70 655
26 211	18 659	20	Utlån og fordringer	20	18 659	26 211
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>						
12 673	13 179	18	Aksjer og andeler	18	13 179	12 673
60 505	41 214	19	Rentebærende verdipapirer	19	41 214	60 505
406	259	20	Utlån og fordringer	20	1 059	436
381	213	21	Finansielle derivater	21	213	381
1 177	1 433	22	Andre finansielle eiendeler	22	508	278
200 447	194 194		Investeringer i kollektivporteføljen		199 224	200 179
400	481		Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen		481	400
<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>						
4 240	3 663		Investeringseiendommer		0	0
<i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i>						
204	188	16	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	16	4 728	4 518
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>						
81 855	80 644		Aksjer og andeler		80 644	81 855
51 025	51 075		Rentebærende verdipapirer		51 075	51 025
1 380	2 613		Utlån og fordringer		1 812	1 349
44	77		Andre finansielle eiendeler		0	0
138 747	138 259	23	Investeringer i investeringsvalgporteføljen	23	138 259	138 747
339 594	332 935		Sum eiendeler i kundeporteføljene		337 965	339 326
375 205	366 224		Sum eiendeler		371 152	374 838

Balanse 2022 forts.

DNB Livsforsikring konsern				DNB Livsforsikring AS		
31.12.21	31.12.22	Note	Beløp i millioner kroner	Note	31.12.22	31.12.21
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE						
<i>Selskapskapital</i>						
1 641	1 641		Aksjekapital/eiendelskapital/garantifond		1 641	1 641
6 016	6 016		Overkurs		6 016	6 016
7 657	7 657		Sum innskutt egenkapital		7 657	7 657
7	7		Fond for vurderingsforskjeller		7	7
0	8		Fond for urealiserte gevinster		8	0
929	1 128		Risikoutjevningfond		1 128	929
16 414	16 540		Annen opptjent egenkapital		16 577	16 749
17 350	17 683		Sum opptjent egenkapital		17 720	17 686
7 000	7 000	27, 34	Ansvarlig lånekapital mv.	27, 34	7 000	7 000
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser						
185 986	181 528		Premiereserve mv.		181 528	185 986
7 351	5 562		Tilleggsavsetninger		5 562	7 351
3 204	808		Kursreguleringsfond		808	3 204
469	450		Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		450	469
2 391	2 768		Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		2 768	2 391
199 401	191 116	25, 26, 29, 34	Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	25, 26, 29, 34	191 116	199 401
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje						
138 235	137 699		Pensjonskapital mv.		137 699	138 235
512	560		Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		560	512
138 747	138 259	25, 26, 29, 34	Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	25, 26, 29, 34	138 259	138 747
2 779	1 256	3, 10, 11, 34	Avsetning for forpliktelser	3, 10, 11, 34	1 119	2 346
2 171	3 179	3, 21, 34	Forpliktelser	3, 21, 34	2 935	1 704
0	(0)	3, 34	Forpliktelser til datterselskap og tilknyttede selskap	3, 34	5 273	199
99	73	3, 34	Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	3, 34	73	99
375 205	366 224		Sum egenkapital og forpliktelser		371 152	374 838

Oslo 6. mars 2023

Håkon Elvekrok Hansen
Styreleder

Ida Lerner
Nestleder

Espen Klitzing

Ottar Ertzeid

Svein Eirik Nygaard

Katrine Kleppan Blystad

Anders Skjævestad
Administrerende direktør

Oppstilling av endringer i egenkapital

DNB Livsforsikring AS

Beløp i millioner kroner	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital					
	Aksjekapital	Overkurs	Aktuarielle gevinster og tap	Fond for urealiserte gevinster	Fond for vurderingsforskjeller	Risiko-utjevningss fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2020	1 641	6 016	(20)	36	15	808	15 921	24 418
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	0	0	(36)	(8)	121	847	925
Årets utvidede resultat	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt resultat for perioden	0	0	0	(36)	(8)	121	847	925
Balanse per 31. desember 2021	1 641	6 016	(19)	0	7	929	16 768	25 343
Utbetalt utbytte	0	0	0	0	0	0	(838)	(838)
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	0	0	8	0	199	669	875
Årets utvidede resultat	0	0	(3)	0	0	0	0	(3)
Totalt resultat for perioden	0	0	(3)	8	0	199	669	872
Balanse per 31. desember 2022	1 641	6 016	(22)	8	7	1 128	16 599	25 377

DNB Livsforsikring konsern

Beløp i millioner kroner	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital					
	Aksjekapital	Overkurs	Aktuarielle gevinster og tap	Fond for urealiserte gevinster	Fond for vurderingsforskjeller	Risiko-utjevningss fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2020	1 641	6 016	(23)	36	15	808	15 595	24 088
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	0	0	(36)	(8)	121	842	920
Årets utvidede resultat	0	0	0	0	0	0	0	0
Totalt resultat for perioden	0	0	0	(36)	(8)	121	842	920
Balanse per 31. desember 2021	1 641	6 016	(23)	0	7	929	16 437	25 007
Utbetalt utbytte	0	0	0	0	0	0	(838)	(838)
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	0	0	8	0	199	967	1 173
Årets utvidede resultat	0	0	(3)	0	0	0	0	(3)
Totalt resultat for perioden	0	0	(3)	8	0	199	967	1 170
Balanse per 31. desember 2022	1 641	6 016	(26)	8	7	1 128	16 566	25 340

Innskutt egenkapital består av aksjekapital og overkursfond, totalt 7 657 millioner kroner.

Opptjent egenkapital består av aktuarielle gevinster og tap, fond for urealiserte gevinster, fond for vurderingsforskjeller, risikoutjevningss fond og annen egenkapital, totalt 17 720 millioner kroner for DNB Liv og 17 683 millioner for konsernet.

Av annen opptjent egenkapital er 28,5 millioner kroner avsatt til garantiordningen for skadeforsikring.

Antall aksjer er 64 827 288, med pålydende 25,32 kroner per aksje. Selskapet er 100 prosent eid av DNB Bank ASA. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Kontantstrømoppstilling

DNB Livsforsikring konsern

DNB Livsforsikring AS

31.12.2021	31.12.2022	millioner kroner	31.12.2022	31.12.2021
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
15 761	17 357	Netto innbetalt til premier/premiefond	17 357	15 761
444	666	Netto inn-/utbetalinger ved flytting	666	444
7 241	4 265	Netto innbetalinger fra investeringer	3 530	6 585
6 185	18 638	Netto Innbetalinger fra livsforsikring med investeringsvalg	18 638	6 185
(14 278)	(14 528)	Utbetalte erstatninger	(14 528)	(14 278)
(1 700)	(1 628)	Utbetaling til drift	(1 628)	(1 700)
11	(1 730)	Betalte skatter	(1 730)	11
13 664	23 041	A=Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	22 305	13 008
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
6 049	22 193	Netto investert i aksjer og andeler	22 193	6 049
(3 514)	(18 859)	Netto investert i obligasjoner	(18 859)	(3 514)
(5 052)	222	Netto investert i utlån	222	(5 052)
(14 593)	(30 277)	Netto investert i investeringsavtaler	(30 277)	(14 593)
(3 337)	4 342	Netto investert i eiendommer	0	0
4 798	35	Netto investert i andre finansielle eiendeler	5 032	2 167
(29)	0	Netto investert i immaterielle eiendeler	0	(29)
(15 677)	(22 343)	B=Netto kontantstrøm fra investeringsplasseringene	(21 688)	(14 970)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
0	(786)	Betalt utbytte/konsernbidrag	(786)	0
1 156	53	Endring i annen finansiering	53	1 156
1 156	(734)	C=Kontantstrøm fra finansieringsaktivitetene	(734)	1 156
(857)	(36)	Netto likviditetsendring (A+B+C)	(117)	(807)
3 609	2 752	Likviditetsbeholdning pr. 01.01	2 278	3 085
2 752	2 716	Likviditetsbeholdning pr. 31.12	2 161	2 278

Avkastning

<i>Tall i prosent</i>	2022		2021		2020		2019		2018	
	Bokført avkastning	Verdi-justert avkastning	Bokført avkastning	Verdi-justert avkastning	Bokført avkastning	Verdi-justert avkastning	Bokført avkastning	Verdi-justert avkastning	Bokført avkastning	Verdi-justert avkastning

Kollektivporteføljen totalt	2,2	1,0	4,3	4,5	2,9	1,4	3,9	5,9	3,5	2,5
-----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Underporteføljer

Ytelsespensjon Bedriftsmarked	1,2	0,6	3,9	4,0	3,4	1,7	3,4	5,6	2,7	1,8
Garantiprodukter Personmarked	2,0	0,0	3,6	5,3	2,0	(0,6)	4,8	6,9	2,9	1,5
Fripoliser I	1,7	1,0	4,2	4,3	2,8	1,1	3,7	5,9	3,8	2,8
Fripoliser II	3,2	1,5	4,4	4,8	3,6	1,9	3,5	5,7	3,4	2,5
Fripoliser III	1,7	1,0	4,2	4,3	3,0	1,2	3,7	5,9		
Risikopensjon tilknyttet Innskuddspensjon	1,8	1,1	3,0	2,7	1,7	1,6	3,1	4,4	2,6	1,9
Risikoprodukter	1,5	1,0	2,5	2,8	1,3	1,2	3,0	4,1	2,9	2,8
Individuelle produkter - Gammel overskuddsmodell	2,5	0,3	4,9	5,1	2,0	1,5	5,7	6,6	3,6	2,5

<i>Tall i prosent</i>	2022	2021	2020	2019	2018
-----------------------	------	------	------	------	------

Investeringsvalgporteføljen totalt	(9,1)	12,7	6,6	18,9	(4,8)
------------------------------------	-------	------	-----	------	-------

Pensjonsprofiler

DNB Pensjonsprofil 30	(6,8)	6,8	5,4	12,8	(2,2)
DNB Pensjonsprofil 50	(8,2)	10,8	6,3	17,9	(4,0)
DNB Pensjonsprofil 80	(9,7)	17,1	5,9	25,6	(6,7)
DNB Pensjonsprofil 100	(10,4)	21,1	5,2	30,5	(8,4)

<i>Tall i prosent</i>	2022	2021	2020	2019	2018
-----------------------	------	------	------	------	------

Selskapsporteføljen	1,5	2,7	2,5	2,7	2,3
---------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Noter

Generelle noter

NOTE 1 Regnskapsprinsipper

1. SELSKAPSFORMLING

DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) er et 100 prosent eiet datterselskap av DNB Bank ASA. Konsernregnskapet for 2022 ble godkjent av styret 6. mars 2023. DNB Liv konsernet tilbyr livsforsikring og pensjonssparing i Norge. Selskapets hovedkontor befinner seg i Bergen med besøksadresse Solheimsgaten 7c. DNB Bank ASAs hovedkontor har besøksadresse Dronning Eufemias gate 30, Oslo. Konsernregnskapene publiseres på nettsiden www.dnb.no.

2. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Regnskapet for DNB Liv er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998, Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og god regnskapsskikk i Norge.

Regnskapet består av konsernregnskapet for DNB Liv konsern og selskapsregnskap for DNB Liv. Regnskapet er basert på historisk kostprinsippet med unntak av finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet, herunder også og investeringseiendommer. Konsernregnskapet er presentert i norske kroner. Om ikke annet er angitt, avrundes verdiene til nærmeste million.

3. ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER OG NOTEOPPLYSNINGER

Det er ingen endringer i regnskapsprinsipper eller implementert nye regnskapsstandarder i 2022 som har hatt vesentlig effekt for regnskapet.

4. KONSOLIDERING

I konsernregnskapet for DNB Liv inngår eiendomsdatterselskaper eid i kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen, samt datterselskaper som inngår i selskapsporteføljen. Regnskapsprinsippene anvendes konsistent ved innarbeiding av eierinteresser i datterselskaper, felles kontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper og er basert på de samme rapporteringsperiodene som for morselskapet. Ved utarbeidelse av konsernregnskap elimineres konserninterne transaksjoner, balanser og gevinster og tap på transaksjoner mellom enheter i konsernet.

Investeringer i datterselskaper konsolideres og investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak regnskapsføres i samsvar med egenkapitalmetoden. For datterselskaper som eies i selskapsporteføljen, men som helt eller delvis selger tjenester som er kostnadsført i

det tekniske regnskapet, fremkommer resultat før skatt på en linje under andre inntekter utenfor teknisk regnskap. Dette gjelder primært DNB Næringseiendom AS. Inntekt fra felleskontrollerte eiendomsforetak rapporteres som netto driftsinntekt fra eiendom.

Datterselskaper defineres som selskaper der DNB Liv har kontroll, direkte eller indirekte. Kontroll over et annet foretak påvises gjennom konsernets evne til å utøve sin makt for å påvirke den variable avkastningen som konsernet er eksponert for gjennom sin involvering. Når det vurderes hvorvidt DNB Liv skal konsolidere foretaket vurderes en rekke kontrollfaktorer, inkludert:

- formålet ved og utformingen av foretaket
- relevante aktiviteter og hvordan disse besluttes
- hvorvidt konsernets rettigheter gir mulighet til å styre de relevante aktivitetene
- hvorvidt konsernet er eksponert mot eller har rett til variabel avkastning
- hvorvidt konsernet har mulighet til å bruke sin makt for å påvirke beløpet for avkastningen sin

Når stemmerettigheter er det relevante vurderingskriterium antas DNB Liv å inneha kontroll når de direkte eller indirekte eierinteressene i foretaket utgjør mer enn 50 prosent. For selskaper hvor eierandelen er under 50 prosent gjør DNB Liv en vurdering av om andre forhold tilsier at det foreligger de facto kontroll.

Datterselskaper konsolideres fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og opphører på dato for overføring av kontroll.

Ikke kontrollerende eierinteresser som ikke oppfyller definisjonen av egenkapital, innregnes som en forpliktelse i balansen.

Felleskontrollert virksomhet representerer investeringer i selskaper hvor DNB Liv sammen med andre kontrollerer et selskap. Samarbeidet er basert på en avtale som regulerer sentrale samarbeidsforhold.

Tilknyttede selskaper er selskaper hvor konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll og omfatter normalt selskaper med eierandel mellom 20 og 50 prosent.

NOTE 1 Regnskapsprinsipper forts.

5. DATTERSELSKAPER

I selskapsregnskapet til DNB Liv regnskapsføres datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper etter egenkapitalmetoden. Regnskapsprinsipper i datterselskapenes regnskap anvendes konsistent i samsvar med de prinsipper forsikringsselskapets selskapsregnskap utarbeides etter. Inntekter fra investeringer i datterselskaper i selskapsporteføljen innregnes etter skatt. Transaksjoner med konsernselskaper gjøres i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper, slik at inntekter, kostnader, tap og gevinster blir fordelt på en mest mulig korrekt måte mellom konsernselskapene.

6. OMREGNING AV TRANSAKSJONER I UTENLANDSK VALUTA

Konsernets presentasjonsvaluta og funksjonell valuta er norske kroner.

Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner ved bruk av kursen på transaksjonstidspunktet. Unntaket er for inntekter og kostnader knyttet til selskapets eiendommer i utlandet, som omregnes til norske kroner basert på gjennomsnittlig valutakurs for året.

Finansielle eiendeler, investeringseiendommer og ansvarlig lån i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter kursen på balansedagen. Verdiendringer som følge av endret kurs mellom transaksjons- og balansedag resultatføres.

Obligasjoner balanseført til amortisert kost i lokal valuta, omregnes til norske kroner ved bruk av kursen på balansedagen.

7. INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRING

Premieinntekter og utbetalte erstatninger

Forsikringspremier og erstatninger inntekts- og kostnadsføres med de beløp som forfaller i året.

Premieinntekter omfatter årets forfalte premie, tilflyttede premiereserver og avgitt gjenforsikring. Opptjent premie periodiseres mot premiereserve.

Overføring av premiereserver ved flytting

Regnskapsføring ved flytting av forsikringskontrakter skjer på det tidspunktet forsikringsrisikoen overføres. Ved

overføring av risiko per 31. desember regnskapsføres dette i påfølgende år. Flyttebeløpene inkluderer kontraktens andel av tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og årets resultat.

Overføring av premiereserver regnskapsføres som premieinntekter for mottatte reserver, og som erstatninger for egen regning for avgitte reserver. Mottatte tilleggsavsetninger føres under posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser.

Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene

Garantert avkastning tilført forsikringskunder som har produkter med rentegaranti, er inkludert under posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser. Øvrig avkastning til disse kundene er resultatført under posten midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser.

I posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser inngår også sparepremie. Sparepremien inntektsføres under premieinntekter og utbetales under erstatninger.

Endring i erstatningsavsetninger inngår i resultatlinje «Endring i premiereserve mv.» under posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser.

Endring i kursreguleringsfond i kollektivporteføljen inngår under resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsene for kontraktsfastsatte forpliktelser.

Posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje vil i hovedsak motsvare endring i balansen på investeringer i investeringsvalgporteføljen der innbetalt premie, utbetalt erstatning, administrasjonskostnader og avkastning på kundemidler inngår.

Finansinntekter

Renteinntekter etter amortisert kost innregnes etter effektiv rentemetode, og utbytte fra investeringer resultatføres på det tidspunktet utbyttet er vedtatt på generalforsamlingen.

NOTE 1 Regnskapsprinsipper forts.

8. FINANSIELLE INSTRUMENTER

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt selskapet blir part i instrumentenes kontraktsbestemmelser. Utlån og fordringer til amortisert kost balanseføres på oppgjørsmøtet.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsregulerte rettighetene til kontantstrømmene fra eiendelen utløper. Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Klassifikasjon og verdimåling av finansielle instrumenter

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser klassifisert i en av de følgende kategorier avhengig av typen instrument og formålet med investeringen:

- Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Derivater balanseført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Holde til forfall investeringer, balanseført til amortisert kost
- Utlån og fordringer, balanseført til amortisert kost
- Andre finansielle forpliktelser, balanseført til amortisert kost

Derivater og finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet innregnes til virkelig verdi eksklusive transaksjonskostnader. Virkelig verdi vil normalt være kjøpsprisen, med mindre en annen verdi kan begrunnes ut fra observerbare markedstransaksjoner.

Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet regnskapsføres i denne kategorien dersom ett av følgende kriterier er oppfylt:

- er del av en portefølje av finansielle eiendeler som forvaltes, og deres inntjening vurderes på grunnlag av virkelig verdi
- klassifiseringen eliminerer eller i vesentlig grad reduserer en uoverensstemmelse i måling eller innregning

Holde til forfall investeringer, utlån og fordringer til amortisert kost og andre finansielle forpliktelser måles ved første gangs innregning til virkelig verdi. Etterfølgende

verdimåling skjer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

Fastsettelse av virkelig verdi

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet.

I den grad det er mulig, benyttes direkte observerbare markedsкурser. Verdsettelse av finansielle instrumenter er basert på velrenommerede teknikker og modeller.

Instrumenter som omsettes i et aktivt marked

Finansielle eiendeler og forpliktelser verdsettes til den prisen som er innenfor kjøpskurs-salgskurs-marginen og som er mest representativ for virkelig verdi under omstendighetene. Derivater måles til midtkurser på balansedagen.

For instrumenter som handles i et aktivt marked, benyttes den noterte prisen innhentet fra enten en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

Investeringene i børsnoterte aksjer, sertifikater og obligasjoner med tilstrekkelig grad av likviditet anses å være omsatt i aktive markeder.

Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked

Finansielle instrumenter som ikke omsettes i aktive markeder verdsettes basert på ulike verdsettelsesteknikker og deles inn i to kategorier:

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata:

- Nylig observerte velordnede transaksjoner i det aktuelle instrumentet mellom markedsdeltakere
- Instrumenter handlet i et aktivt marked, som substansielt er likt det instrumentet som verdsettes
- Andre verdsettelsesteknikker hvor de viktigste parametrene er basert på observerbare markedsdata

NOTE 1 Regnskapsprinsipper forts.

Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata:

- Estimerte kontantstrømmer
- Vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper
- Modeller hvor minst en parameter, som har vesentlig betydning for verdien, ikke er basert på observerbare markedsdata
- Eventuelle bransjestandarder

Ved bruk av verdsettelsesteknikker justeres verdien for kreditt- og likviditetsrisiko. Prising av risiko for tilsvarende instrumenter ligger til grunn for vurderingen.

De fleste av selskapets finansielle derivater som eksempelvis valutaterminforretninger, renteswapper og kontrakter som fastsetter en fremtidig rente, prises basert på observerbar markedsinformasjon.

Aksjer og fondsandeler som verdsettes basert på annet enn observerbare markedsdata, omfatter private equity-fond, eiendomsfond, hedgefond, private credit fond, infrastrukturfond og uoterte aksjer.

Etterfølgende verdimåling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost.

Amortisert kost fastsettes til nåverdien av kontraktfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid neddiskontert med den effektive renten.

Nedskrivning av finansielle eiendeler som ikke måles til virkelig verdi

På hver balansedag vurderer DNB Liv om det foreligger objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller gruppe av finansielle eiendeler har vært utsatt for verdifall. Objektive indikasjoner for verdifall omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller andre konkrete forhold som har inntruffet.

Presentasjon i balanse

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

I denne kategorien inngår sertifikater, obligasjoner og rentefond som selskapet har klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet ved første gangs innregning.

Aksjer og andeler

Denne kategorien inkluderer aksjer og andeler i aksjefond bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle derivater

Finansielle derivater presenteres som en eiendel dersom verdien er positiv og som en forpliktelse dersom verdien er negativ.

Utlån og fordringer balanseført til virkelig verdi

I denne kategorien inngår utlån som selskapet har klassifisert til virkelig verdi med verdiendring over resultatet ved første gangs innregning.

Holde til forfall investeringer balanseført til amortisert kost

I denne kategorien inngår finansielle eiendeler med fast forfall, som selskapet har en positiv intensjon om å holde til forfall. Holde til forfall investeringer vurderes til amortisert kost og innregnes til transaksjonsprisen med tillegg for direkte transaksjonsutgifter. Resultatføring og etterfølgende verdimåling følger effektiv rentemetode. Ved etterfølgende verdimåling fastsettes amortisert kost til nåverdien av kontraktfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid neddiskontert med den effektive renten.

Utlån og fordringer balanseført til amortisert kost

I denne kategorien inngår ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked. Selskapet har en positiv intensjon om å holde investeringene i uoverskuelig fremtid. Utlån og fordringer vurdert til amortisert kost innregnes til transaksjonsprisen med tillegg for direkte transaksjonsutgifter. Resultatføring og etterfølgende verdimåling følger effektiv rentemetode. Ved etterfølgende verdimåling fastsettes amortisert kost til nåverdien av kontraktfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid neddiskontert med den effektive renten.

Andre finansielle eiendeler balanseført til virkelig verdi

Andre finansielle eiendeler består av kontanter og kontantekvivalenter samt oppgjørskontoer, og er vurdert til virkelig verdi.

Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost

Andre finansielle forpliktelser består hovedsakelig av ansvarlig lånekapital, som er vurdert til amortisert kost i balansen.

NOTE 1 Regnskapsprinsipper forts.

Rentekostnader for de ansvarlige lånene resultatføres som andre kostnader i det ikke-tekniske regnskapet.

Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg

Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg består hovedsakelig av fondsinvesteringer der de underliggende verdipapirene er likvide aksjer og obligasjoner. Midlene vurderes samlet til virkelig verdi. Urealisert gevinst/tap resultatføres fortløpende som verdiendring på investeringer i investeringsvalgporteføljen.

9. INVESTERINGSEIENDOMMER

Eiendommer som eies for å oppnå avkastning i kundeporteføljene, gjennom å opptjene leieinntekter og oppnå verdistigning, klassifiseres som investeringseiendommer.

Investeringseiendommer måles ved første gangs innregning til kostpris inkludert anskaffelsesutgifter. I etterfølgende perioder måles investeringseiendommer til virkelig verdi. Det foretas ikke årlige avskrivninger av investeringseiendommer.

Investeringseiendommer verdsettes basert på anerkjente verdsettelsesmetoder. Det benyttes både intern og ekstern ekspertise til verddivurderingen. Det innhentes et utvalg av eksterne takster som sammenholdes med interne verddivurderinger. Det gjøres sensitivitetsvurderinger for ulike anslag på parameterverdier som inngår i en totalvurdering.

Leieinntekter og driftskostnader presenteres som «Netto driftsinntekter fra eiendom». Årets resultatførte endring i markedsverdi og realisert tap/gevinst ved salg av eiendom klassifiseres hhv. som «Verdiendring på investeringer» og «Realisert gevinst og tap på investeringer» i resultatregnskapet. Endring av markedsverdi som følge av endring i valutakursen på eiendommer lokalisert i utlandet presenteres som «Verdiendring på investeringer».

I selskapsregnskapet for kollektivporteføljen og selskapsporteføljen presenteres resultatandel fra eiendomsselskaper som «Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak». Tilsvarende gjelder for resultatført endring i markedsverdi og realiserte gevinster/tap fra slike investeringer. For investeringsvalgporteføljen presenteres

resultatene som «Verdiendring på investeringer».

Renteinntekter knyttet til interne lån til eiendomsdatterselskaper presenteres som «Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler».

10. FORSIKRINGMESSIGE AVSETNINGER

Klassifisering av kontrakter

IFRS 4 omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter. IFRS 4 definerer kontrakter der forsikringsrisikoen utgjør en signifikant del av produktets totalrisiko, som forsikringskontrakter. DNB Livs produkter består av kollektiv pensjonsforsikring, kollektiv foreningsforsikring, individuell kapitalforsikring, individuell rente- og pensjonsforsikring, produkter med investeringsvalg, gruppelivsforsikring og skadeforsikringer knyttet til liv og helse. De forsikringsmessige avsetningene i regnskapet er i samsvar med norsk lovgivning innenfor området, samt IFRS 4.

Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger i DNB Liv består av premiereserve, tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond, erstatningsavsetning, risikoutjevningsfond og andre tekniske avsetninger. Avsetningene omfatter også premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond. Foruten risikoutjevningsfondet som klassifiseres som egenkapital, er samtlige av de forsikringsmessige avsetningene klassifisert som kundeforpliktelser.

Premiereserve er avsetning for å sikre fremtidige forsikringsmessige forpliktelser overfor forsikringstakerne og forsikrede. Premiereserven er beregnet som kontantverdien, det vil si nåverdien, av selskapets totale forsikringsforpliktelser inklusive kostnader, med fradrag av kontantverdien av fremtidig avtalt premie.

Tilleggsavsetningene er en betinget kundetildelt avsetning hvor årets endring føres i resultatregnskapet. Forsikringsvirksomhetsloven gir bestemmelser om anvendelse av og størrelse på tilleggsavsetningene. Den maksimale avsetningen per kontrakt kan etter de nevnte bestemmelser ikke utgjøre mer enn 12 prosent av premiereserven for kontrakten. Den faktiske avsetning for det enkelte år vurderes i forbindelse med årsoppgjørdisposisjonene. Tilleggsavsetninger kan anvendes til dekning av renteunderskudd når årets avkastninger er lavere enn den garanterte renten.

NOTE 1 Regnskapsprinsipper forts.

Kursreguleringsfondet tilsvarer summen av urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen. Dersom porteføljen av finansielle omløpsmidler viser et netto urealisert tap settes kursreguleringsfondet til null.

Urealiserte gevinster og tap knyttet til valutakursendringer på derivater brukt til valutasikring av eiendommer, utlån og holde til forfall-obligasjoner i utenlandsk valuta, inngår ikke i kursreguleringsfondet.

Erstatningsavsetningen skal dekke selskapets forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som ved regnskapsårets utgang ikke er oppgjort av eller meldt til selskapet. Erstatningsavsetningen tilsvarer bare midler som ville ha kommet til utbetaling i regnskapsåret dersom erstatningstilfellet var ferdigbehandlet. Avsetningen inngår i balansepost «Premiereserve mv.» i regnskapet.

Risikoutjevningfond kan benyttes til å dekke underskudd på risikoresultat og styrking av premiereserve ved endring av demografiske forutsetninger i beregningsgrunnlaget. Hvert år kan det avsettes inntil 50 prosent av selskapets samlede risikoresultat for kollektiv pensjon og fripoliser til risikoutjevningfondet. Den årlige avsetningen vurderes i forbindelse med årsoppgjørdisposisjonene.

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier fra forsikringstakerne i individuell og kollektiv pensjonsforsikring. Pensjonistenes overskuddsfond tilføres andel av årets overskudd og benyttes til styrking av premiereserven for pensjonister i forbindelse med regulering av pensjonsutbetalinger.

Klassifisering av forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje

De forsikringsmessige avsetninger til dekning av forpliktelser knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje skal til enhver tid motsvare verdien av den investeringsvalgportefølje som er tilordnet kontrakten. Andelen av overskudd på risikoresultatet medregnes.

Supplerende avsetning for særskilt investeringsportefølje, er avsetninger til dekning av avkastningsgaranti for de kontrakter som har dette. Avsetningene skal tilsvare faktisk

underdekning på balansetidspunktet, det vil si når verdi av innskudd er høyere enn saldo. Avsetningen inngår i balansepost «Pensjonskapital mv.» i regnskapet.

Vurdering av forpliktelser til forsikringstagere

Forpliktelsene skal stå i rimelig forhold til den risiko som overtas. Dette sikres gjennom kontinuerlig oppfølging og overvåking av eksisterende bestand. Videre skal alle tariffer som selskapet utarbeider, meldes til Finanstilsynet som har overordnet kontrollansvar for å påse at premiene som benyttes er tilstrekkelige. Det gjøres en løpende vurdering av beregningsgrunnlagene som benyttes. Grunnlagene for beregning av uførerisiko er av nyere dato og tar hensyn til den økning av uførehet som er observert i samfunnet generelt. Grunnlagsrenten brukes til beregning av nåverdien av fremtidige premier, ytelser og forsikringsmessige avsetninger. Finanstilsynet setter til enhver tid høyeste nivå på grunnlagsrenten, vurdert med basis i langsiktige statsobligasjonsrenter.

Høyeste grunnlagsrente for ny opptjening innen pensjonsprodukter er 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Selskapet gjennomfører en tilstrekkelighetstest for å kontrollere at nivået på premiereservene står i forhold til forpliktelsene ovenfor kundene. Testen er nærmere beskrevet i note 29 Forsikringsrisiko.

11. INNTEKTSSKATT

Årets resultatførte skattekostnad består av betalbar skatt og årets endring i utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet på forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld på balansedagen. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som forventes å reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at det vil foreligge en skattepliktig inntekt som den midlertidige forskjellen kan utnyttes mot.

Ved lov av 20. desember 2018 vedtok Stortinget nye skatteregler for livsforsikrings- og pensjonsforetak med virkning for 2018.

Vedtatte skatteregler innebærer at det er få midlertidige forskjeller knyttet til kollektiv- og investeringsvalgporteføljen.

NOTE 1 Regnskapsprinsipper forts.

I samsvar med Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak balanseføres ikke utsatt skatt knyttet til forsikringsmessige avsetninger som i samsvar med IFRS klassifiseres som egenkapital. I forbindelse med innføring av nye skatteregler for 2018 vil dette kun gjelde verdi på risikoutjevningfond pr 31. desember 2017.

I konsernets skatteøkende midlertidige forskjeller inngår midlertidige forskjeller knyttet til konsernets investeringseiendommer i utlandet.

12. PENSJONER

DNB Liv har en innskuddsbasert og en ytelsesbasert pensjonsordning. Se note 10 Pensjonsforpliktelser og -kostnader for mer informasjon.

Innskuddsbasert ordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at DNB Liv ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på innskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. DNB Liv har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Kostnaden knyttet til innskuddsbaserte pensjonsordninger blir innregnet i resultatregnskapet.

Ytelsesbasert ordning

Pensjonskostnaden beregnes etter en lineær fordeling av pensjonsopptjening mot sannsynlig akkumulert forpliktelse ved pensjoneringstidspunktet.

Pensjonsforpliktelser i balansen nettoføres mot pensjonsmidler i ordningen.

Pensjonsforpliktelsene beregnes som nåverdien av de estimerte fremtidige pensjonsytelsene som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Ved beregning av pensjonsforpliktelsene benyttes aktuarmessige og økonomiske forutsetninger om blant annet levealder, lønnsvekst og førtidspensjonering. Diskonteringsrenten er fastsatt ut fra renten på obligasjoner med fortrinnsrett på balansedagen med et tillegg for å reflektere løpetid for forpliktelsene.

13. EGENKAPITAL

Selskapets egenkapital presenteres som innskutt og

opptjent. Opptjent EK er fordelt i ulike fond, i tillegg til annen egenkapital som er akkumulerte regnskapsmessige resultater fratrasket utdelt utbytte.

Risikoutjevningfond

Risikoutjevningfondet har som formål å absorbere svingninger i risikoresultatet over tid, ved at dette resultatet innenfor nærmere bestemte grenser kan salderes mot risikoutjevningfondet. Avsetningen anses ikke å være knyttet til forsikringsselskapets forsikringsrisiko for eksisterende eller framtidige kunder og skal klassifiseres som opptjent egenkapital i selskapets balanse.

Fond for urealiserte gevinster

Fond for urealiserte gevinster tilsvare summen av urealiserte gevinster på finansielle eiendeler som inngår i selskapsporteføljen og er en parallell til kursreguleringsfondet i kollektivporteføljen.

Fond for vurderingsforskjeller

Fond for vurderingsforskjeller tilsvare forskjell mellom investeringens balanseførte verdi og anskaffelseskost for datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskaper som er ført etter egenkapitalmetoden i selskapsporteføljen.

14. KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingene viser netto kontantstrømmer gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontantstrømmene er presentert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter eller finansieringsaktiviteter. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner.

15. VEDTATTE IKKE IKRAFTTRÅDTE STANDARDER OG FORTOLKNINGER

IASB hadde ved utgangen av 2022 publisert flere endringer til dagens regler som ikke er trådt i kraft. I det følgende vil vi omtale de endringer som kan påvirke konsernets fremtidige rapportering vesentlig.

IFRS 17 Forsikringskontrakter

IFRS 17 Forsikringskontrakter erstatter IFRS 4 Forsikringskontrakter og angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om forsikringskontrakter. Standarden er vedtatt av IASB og er gjeldende fra 1. januar

NOTE 1 Regnskapsprinsipper forts.

2023, med krav om at det oppgis sammenlignbare tall. DNB konsern vil anvende standarden fra 2023.

Finansdepartementet har 17. august 2022 vedtatt at IFRS 17 ikke skal gjelde i selskapsregnskapet for livselskaper fra 1. januar 2023, der gjeldende regler for regnskapsføring av forsikringskontrakter videreføres inntil videre. Noe som vil bety at både selskapsregnskapet og konsernregnskapet til DNB Liv fortsetter dagens regnskapsføring av forsikringskontrakter. IASB foreslo flere endringer i standarden den 26. juni 2019, og endelige endringer ble vedtatt i juni 2020. Standarden ble godkjent av EU i november 2021, men med et valgfritt unntak for kravet om årlige kohorter for kontrakter som innehar visse egenskaper.

Det vises til nærmere opplysninger i DNB Bank ASAs konsernregnskap om standarden, inkludert implementeringseffekt for DNB Bank konsern.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

DNB Bank konsern har fulgt IFRS 9 Finansielle instrumenter siden 2018. Fra og med 1. januar 2023 blir IFRS 9 også gjeldende for livsforsikringsselskaper jf. endringer i Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak 12. februar 2021. Finansdepartementet har den 19. oktober vedtatt at livsforsikringsselskapers adgang til å regnskapsføre visse investeringer til amortisert kost videreføres ved IFRS 9, som et unntak fra hovedregelen om at finansielle instrumenter skal verdivurderes i samsvar med IFRS 9. Det betyr at Finansielle eiendeler som tilfredsstiller kriterier i IFRS 9.4.1.2A og dermed skal måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, likevel kan måles til amortisert kost.

IFRS 9 introduserer en forretningsorientert modell for klassifisering av finansielle eiendeler, en forventet tapsmodell for nedskrivninger og en mer prinsippbasert tilnærming til sikringsbokføring.

Klassifisering og måling

Gjennomgangen har resultert i behov for enkelte endringer i klassifisering og tilhørende måling, men det er ikke vesentlige endringer sammenlignet med dagens regler.

Nedskrivninger

Foreløpige beregninger viser at implementeringen av IFRS 9 vil medføre økte tapsavsetninger med 39,3 millioner kroner som følge av endringen fra en faktisk tapsmodell til en forventet tapsmodell.

NOTE 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av regnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

For forsikringsmessige avsetninger er de vesentligste risikoer og usikkerheter knyttet til hendelser som levealder, uførhet, samt rentenivået. Endring i slike forutsetninger vil påvirke størrelsen på forpliktelsen som igjen kan påvirke eiers resultat.

Note 29 Forsikringsrisiko gir ytterligere informasjon om forsikringsrisiko.

NEDSKRIVNING OBLIGASJONER SOM HOLDES TIL FORFALL

Dersom objektive indikasjoner for verdifall kan identifiseres, beregnes nedskrivning på obligasjoner som forskjellen mellom regnskapsført verdi i balansen og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med obligasjonens effektive rente. Objektive indikasjoner for verdifall omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller andre konkrete forhold som har inntruffet. Estimering av fremtidig kontantstrøm baseres på erfaringsmateriale og skjønn basert på de forhold som var inntrådt på balansedagen.

VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE DERIVATER OG ANDRE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved å benytte ulike verdsettelsesteknikker. Konsernet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på markedsforholdene på balansedagen. Ved verdsettelse av finansielle instrumenter hvor observerbare markedsdato ikke er tilgjengelig, vil konsernet gjøre antagelser om hva markedet vil legge til grunn ved verdsettelse av et tilsvarende finansielt instrument. I verdsettelsene kreves det utstrakt bruk av skjønn ved

beregning av likviditetsrisiko, kredittrisiko og volatilitet. En endring i de nevnte faktorene kan påvirke fastsatt virkelig verdi på konsernets finansielle instrumenter. Se også note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.

VERDIVURDERING AV EIENDOMMER

Eiendomsporteføljen vurderes til virkelig verdi. Eiendomsporteføljen i Norge er verdivurdert med konsernets egen modell basert på nåverdi av forventede kontantstrømmer. I tillegg sammenlignes de interne vurderingene mot uavhengige eksterne takster. Sentrale parametre i verdivurderingsmodellen avstemmes mot ekstern markedsinformasjon.

Endring i antagelsene om avkastningskravet og nivå på fremtidig markedsleie, kan føre til en vesentlig endring av eiendomsporteføljens verdi. Markedsleie vurderes individuelt for den enkelte eiendom basert på en bred tilgang av informasjon, herunder ekstern markedsstatistikk, eksterne analyser og markedsvurderinger, eget markedssyn og intern informasjon og kompetanse om lokale markedsforhold og eiendommenes tekniske tilstand. Se note 15 Investerings eiendom for forutsetninger som er lagt til grunn ved beregning av virkelig verdi av eiendomsporteføljen.

BEREGNING AV SKATT

Ved lov av 20. desember 2018 vedtok Stortinget nye skatteregler, med tilhørende overgangsregler, for livsforsikrings- og pensjonsforetak med virkning for 2018. Det har som følger av prinsipputtalelse fra Skattedirektoratet samt utgitt veiledning til Skattemeldingen for livsforsikringsselskaper oppstått usikkerhet knyttet til tolkningen av overgangsreglene. Uttalelsen er ikke likelydende med opprinnelig ordlyd i loven når det gjelder overgangsbestemmelsene. I 2019 ble lovteksten endret med virkning for 2018 til å være i tråd med prinsipputtalelsen. DNB Liv og Skatteetaten har forskjellige tolkninger av overgangsregler og saken er oversendt Skatteklagenemda. Som et resultat av dette, oppstår det usikre skatteposisjoner tilknyttet regnskapsføring av overgangseffektene. De regnskapsmessige vurderingene er vurdert iht. IAS 12 og IFRIC 23, og baserer seg på en sannsynlighetsovervekt for hvilke synspunkt som vinner frem. Se note 11 Skattekostnad for ytterligere detaljer.

NOTE 3 Sammenslåing av balanseposter

DNB Livsforsikring AS		
Beløp i millioner kroner	2022	2021
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser o.l.	199	202
Forpliktelser ved skatt		
Forpliktelser ved periodeskatt	617	1 729
Forpliktelser ved utsatt skatt	302	415
Sum avsetning for forpliktelser per 31. desember	1 119	2 346
Forpliktelser		
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	157	150
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	342	313
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	(11)	(10)
Finansielle derivater	1 356	81
Andre forpliktelser	1 091	1 170
Andre forpliktelser til datterselskap og tilknyttede selskap	5 273	199
Sum forpliktelser per 31. desember	8 207	1 902
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	73	99
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter per 31. desember	73	99

DNB Livsforsikring konsern		
Beløp i millioner kroner	2022	2021
Avsetning for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser o.l.	255	258
Forpliktelser ved skatt		
Forpliktelser ved periodeskatt	636	1 746
Forpliktelser ved utsatt skatt	365	775
Sum avsetning for forpliktelser per 31. desember	1 256	2 779
Forpliktelser		
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	157	150
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	342	313
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	(11)	(10)
Finansielle derivater	1 356	81
Andre forpliktelser	1 334	1 637
Sum forpliktelser per 31. desember	3 179	2 171
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	73	99
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter per 31. desember	73	99

Resultatregnskapet

NOTE 4 Bransjefordelt resultatregnskap og resultatanalyse

Beløp i millioner kroner	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv forenings- pensjon	Individuell kapitalfor- sikring	Individuell pensjons- forsikring	Gruppe- livs- forsikring	Skade- forsikring	2022	2021
RESULTATREGNSKAP								
1. Premieinntekter	29 008	9	696	438	414	977	31 542	46 875
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	1 803	7	(1)	46	2	35	1 892	8 939
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	(11 225)	0	(594)	(435)	0	0	(12 254)	14 663
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	37	1	1	7	0	0	45	40
5. Erstatninger	(21 725)	(287)	(2 391)	(2 708)	(363)	(581)	(28 056)	(46 482)
- herav gjenkjøp	(53)	(0)	(1 405)	(58)	0	0	(1 516)	(1 173)
6. Resultatførte endringer i kontraktsfastsatte forpliktelser	4 573	286	1 878	1 968	24	(346)	8 382	1 935
7. Resultatførte endringer i forpliktelser - særskilt investeringsportefølje	(648)	0	658	906	0	0	916	(22 620)
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(200)	(5)	(46)	(70)	0	0	(320)	(1 167)
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	(853)	(10)	(96)	(126)	(27)	(89)	(1 199)	(1 188)
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	(5)	0	(3)	(0)	(1)	0	(8)	17
11. Resultat av teknisk regnskap per 31. desember	768	(1)	102	27	49	(5)	940	1 013
RESULTATANALYSE								
Finansinntekter	(7 848)	66	(390)	107	0	14	(8 050)	22 882
Garantert rente	(4 738)	(105)	(214)	(751)	(0)	0	(5 808)	(5 930)
Avkastningsresultat før buffer	(12 586)	(39)	(603)	(644)	(0)	14	(13 859)	16 952
Til/fra tilleggsavsetning	1 360	35	15	177	0	0	1 588	(1 221)
Avkastningsresultat	(11 225)	(4)	(589)	(466)	(0)	14	(12 271)	15 731
Risikopremie	3 510	64	66	505	387	895	5 427	5 011
Risikotilskudd	(3 103)	(61)	(24)	(491)	(352)	(910)	(4 940)	(4 802)
Risikoresultat	407	3	43	14	35	(15)	487	210
Administrasjonspremie	1 295	15	147	219	42	85	1 802	1 900
Driftskostnader	(857)	(10)	(96)	(126)	(27)	(89)	(1 205)	(1 194)
Administrasjonsresultat	437	5	51	93	15	(4)	598	706
Vederlag for rentegaranti	104	0	45	21	0	0	169	176
Fortjenesteelement for risiko	20	0	0	1	0	0	21	21
Bransjeresultat brutto	(10 257)	4	(449)	(338)	49	(5)	(10 997)	16 844
Resultat tilført forsikringskunder	11 025	(5)	551	366	0	0	11 937	(15 830)
Resultat av teknisk regnskap	768	(1)	102	27	49	(5)	940	1 013

NOTE 4 Bransjefordelt resultatregnskap og resultatanalyse forts.

FORDELING ETTER OVERSKUDDSMODELL

KOLLEKTIV PENSJON PRIVAT <i>Beløp i millioner kroner</i>	Ytelses- basert uten investeringsvalg	Fripoliser	Uten rett til andel av overskudd	Innskudds- basert med investeringsvalg	Pensjons- kapitalbevis med invester- ingsvalg	2022	2021
1. Premieinntekter for egen regning	1 129	196	1 094	17 123	9 465	29 008	44 071
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	78	1 674	51	0	0	1 803	6 964
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	0	0	0	(7 061)	(4 163)	(11 225)	13 039
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	33	0	0	0	37	30
5. Erstatninger for egen regning	(690)	(6 625)	(435)	(3 800)	(10 175)	(21 725)	(40 095)
- herav gjenkjøp	(1)	(52)	0	0	0	(53)	(110)
6. Resultatførte endringer i kontraktsfastsatte forpliktelser	(282)	5 454	(599)	0	0	4 573	(167)
7. Resultatførte endringer i forpliktelser - særskilt investeringsportefølje	0	0	0	(5 852)	5 205	(648)	(21 418)
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(6)	(193)	(1)	0	0	(200)	(805)
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	(89)	(210)	(97)	(325)	(131)	(853)	(856)
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	(5)	3	6	(7)	(2)	(5)	(24)
11. Resultat av teknisk regnskap per 31. desember	140	332	20	77	198	768	738

RESULTATANALYSE

Finansinntekter	191	3 137	49	(7 061)	(4 163)	(7 848)	19 577
Garantert rente	(381)	(4 293)	(64)	0	0	(4 738)	(4 768)
Avkastningsresultat før buffer	(190)	(1 156)	(15)	(7 061)	(4 163)	(12 586)	14 810
Til/fra tilleggsavsetning	195	1 155	10	0	0	1 360	(995)
Avkastningsresultat	4	(0)	(5)	(7 061)	(4 163)	(11 225)	13 815
Risikopremie	248	2 357	905	1	0	3 510	3 073
Risikotilskudd	(237)	(1 980)	(884)	(2)	0	(3 103)	(2 945)
Risikoresultat	11	377	20	(1)	0	407	128
Administrasjonspremie	117	360	84	404	329	1 295	1 379
Driftskostnader	(92)	(211)	(98)	(325)	(131)	(857)	(862)
Administrasjonsresultat	26	149	(13)	78	198	437	517
Vederlag for rentegaranti	86	0	18	0	0	104	103
Fortjenesteelement for risiko	19	0	1	0	0	20	20
Bransjeresultat brutto	146	525	21	(6 984)	(3 965)	(10 257)	14 583
Resultat tilført forsikringskunder	(6)	(193)	(1)	7 061	4 163	11 025	(13 845)
Resultat av teknisk regnskap	140	332	20	77	198	768	738

NOTE 4 Bransjefordelt resultatregnskap og resultatanalyse forts.

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING <i>Beløp i millioner kroner</i>	Med over- skuddsdeling	Uten rett til andel av overskudd	Investerings- valg	2022	2021
1. Premieinntekter for egen regning	107	150	439	696	846
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	7	(7)	0	(1)	564
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	0	0	(594)	(594)	910
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	1	0	0	1	1
5. Erstatninger for egen regning	(439)	(1 500)	(452)	(2 391)	(2 139)
- herav gjenkjøp	(69)	(943)	(394)	(1 405)	(995)
6. Resultatførte endringer i kontraktsfastsatte forpliktelser	383	1 495	0	1 878	1 163
7. Resultatførte endringer i forpliktelser - særskilt investeringsportefølje	0	0	658	658	(946)
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(26)	(20)	0	(46)	(176)
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	(18)	(41)	(36)	(96)	(122)
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	(2)	(1)	0	(3)	(3)
11. Resultat av teknisk regnskap per 31. desember	12	76	14	102	97

RESULTATANALYSE

Finansinntekter	58	146	(594)	(390)	1 336
Garantert rente	(75)	(138)	0	(214)	(254)
Avkastningsresultat før buffer	(17)	8	(594)	(603)	1 082
Til/fra tilleggsavsetning	15	0	0	15	(26)
Avkastningsresultat	(2)	8	(594)	(589)	1 056
Risikopremie	53	13	1	66	76
Risikotilskudd	(29)	6	(0)	(24)	(39)
Risikoresultat	23	19	1	43	37
Administrasjonspremie	35	62	50	147	160
Driftskostnader	(18)	(41)	(36)	(96)	(122)
Administrasjonsresultat	17	20	14	51	39
Vederlag for rentegaranti	0	45	0	45	52
Fortjenesteelement for risiko	0	0	0	0	0
Bransjeresultat brutto	38	93	(580)	(449)	1 184
Resultat tilført forsikringskunder	(26)	(17)	594	551	(1 086)
Resultat av teknisk regnskap	12	76	14	102	97

NOTE 4 Bransjefordelt resultatregnskap og resultatanalyse forts.

INDIVIDUELL RENTE- OG PENSJONSFORSIKRING <i>Beløp i millioner kroner</i>	Med over- skuddsdeling	Uten rett til andel av overskudd	Investerings- valg	2022	2021
1. Premieinntekter for egen regning	187	155	96	438	570
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	50	(4)	0	46	1 185
3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	0	0	(435)	(435)	714
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	6	0	0	7	8
5. Erstatninger for egen regning	(1 951)	(236)	(521)	(2 708)	(2 910)
- herav gjenkjøp	(25)	(10)	(23)	(58)	(67)
6. Resultatførte endringer i kontraktsfastsatte forpliktelser	1 824	144	0	1 968	1 105
7. Resultatførte endringer i forpliktelser - særskilt investeringsportefølje	0	0	906	906	(256)
8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(61)	(9)	0	(70)	(179)
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader	(63)	(28)	(35)	(126)	(127)
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	(0)	0	0	(0)	(0)
11. Resultat av teknisk regnskap per 31. desember	(7)	24	11	27	109

RESULTATANALYSE

Finansinntekter	477	65	(435)	107	1 809
Garantert rente	(695)	(57)	0	(751)	(797)
Avkastningsresultat før buffer	(217)	9	(435)	(644)	1 012
Til/fra tilleggsavsetning	177	0	0	177	(177)
Avkastningsresultat	(40)	9	(435)	(466)	835
Risikopremie	461	3	40	505	509
Risikotilskudd	(445)	(4)	(43)	(491)	(468)
Risikoresultat	17	(1)	(2)	14	41
Administrasjonspremie	140	31	49	219	232
Driftskostnader	(63)	(28)	(35)	(126)	(127)
Administrasjonsresultat	76	3	14	93	105
Vederlag for rentegaranti	0	21	0	21	21
Fortjenesteelement for risiko	0	1	0	1	0
Bransjeresultat brutto	53	32	(424)	(338)	1 002
Resultat tilført forsikringskunder	(61)	(9)	435	366	(893)
Resultat av teknisk regnskap	(7)	24	11	27	109

NOTE 5 Flytting

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Kollektiv pensjon privat	Individuell kapital- forsikring	Individuell pensjons- forsikring	2022	2021
MOTTATTE MIDLER					
Premiereserver	14 070	64	(11)	14 123	31 044
Tilleggsavsetninger	15	2	0	17	14
Sum mottatte midler (resultatført) per 31. desember	14 085	66	(11)	14 140	31 058
Premiefond/innskuddsfond (balanseført)	73	0	0	73	84
Antall kontrakter mottatte midler	1 631	90	331	2 052	1 784
AVGITTE MIDLER					
Premiereserver	(13 338)	(26)	25	(13 339)	(31 992)
Tilleggsavsetninger	(2)	(0)	(1)	(3)	(3)
Kursreserver	(1)	(0)	(0)	(1)	(3)
Sum avgitte midler (resultatført) per 31. desember	(13 341)	(26)	24	(13 342)	(31 998)
Premiefond/innskuddsfond (balanseført)	22	0	0	22	41
Antall kontrakter avgitte midler	1 321	125	271	1 717	2 509

NOTE 6 Nytegnert premie

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv forenings- pensjon	Individuell pensjon	Individuell kapital	Gruppeliv	Produkter med invest. valg	Sum
2022	0	0	113	10	2	228	353
2021	0	0	129	0	3	176	308

Mottatte premiereserver fremgår av note 5 Flytting.

NOTE 7 Netto inntekter fra investeringer

DNB Livsforsikring AS				
Beløp i millioner kroner	Selskaps- porteføljen	Kollektiv- porteføljen	2022	2021
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	71	1 343	1 414	2 483
Renter av utlån til virkelig verdi	0	0	0	0
Renter eiendomsselskaper	0	0	0	1
Renter bank	(14)	4	(10)	(15)
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	0	0	0	0
Renter utlån og fordring til amortisert kost	459	3 420	3 879	3 768
Renter derivater	(0)	16	16	86
Renter rentefond	186	591	777	2 352
Utbytte	5	139	144	69
Annet	22	139	161	262
Sum renter og utbytte	657	4 311	4 968	6 522
Netto driftsinntekter fra eiendom¹⁾	0	0	0	0
Verdiendring eiendom	5	0	5	(1)
Verdiendring aksjer og andeler	(391)	(1 062)	(1 452)	956
Verdiendring utlån og fordringer til amortisert kost	(20)	13	(7)	(18)
Verdiendring derivater	(10)	(1 391)	(1 401)	(230)
Verdiendring utlån	6	2	8	7
Verdiendringer annet	0	(10)	(10)	(55)
Sum verdiendringer inklusiv verdiendring valuta	(410)	(2 449)	(2 858)	659
Realisert eiendom	0	2	2	0
Realisert aksjer og andeler	192	(646)	(454)	(429)
Realisert utlån og fordringer til amortisert kost	(0)	7	6	24
Realisert derivater	3	16	19	74
Agio aksjer	10	41	52	(76)
Agio obligasjoner	0	0	0	0
Agio utlån og fordringer til amortisert kost	0	0	0	0
Agio derivater	(15)	(552)	(568)	578
Agio utlån	0	0	0	0
Agio diverse	(1)	(182)	(183)	7
Andre finansielle kostnader og inntekter	0	0	0	0
Sum realiserte gevinster	189	(1 313)	(1 124)	178
Sum netto inntekter fra investeringer	508	1 892	2 400	9 842
1) Inntekter fra eiendom treffer linjen for investeringer i datterforetak.				
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			(12 254)	14 663
Sum netto inntekter fra investeringer			(9 854)	24 505
Netto inntekter fra derivater i kollektiv og selskapsporteføljen fordelt etter type				
Beløp i millioner kroner			2022	2021
Aksjederivater			(87)	(2)
Rentederivater			(876)	(29)
Valutaderivater			(970)	539
Sum derivater til virkelig verdi			(1 933)	508

NOTE 7 Netto inntekter fra investeringer forts.

DNB Livsforsikring konsern

Beløp i millioner kroner	Selskaps- porteføljen	Kollektiv- porteføljen	2022	2021
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	64	(46)	18	163
Renter av utlån til virkelig verdi	0	0	0	0
Renter eiendomsselskaper	(2)	93	91	336
Renter bank	(14)	4	(10)	(15)
Renter av sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	0	0	0	0
Renter utlån og fordring til amortisert kost	459	3 420	3 879	3 768
Renter derivater	(0)	16	16	86
Renter rentefond	186	591	777	2 352
Utbytte	5	139	144	69
Annet	22	139	161	262
Sum renter og utbytte	655	4 404	5 059	6 857
Netto driftsinntekter fra eiendom¹⁾	0	845	845	843
Verdiendring eiendom	34	462	496	1 051
Verdiendring aksjer og andeler	(391)	(1 062)	(1 452)	956
Verdiendring utlån og fordringer til amortisert kost	(20)	13	(7)	(18)
Verdiendring derivater	(10)	(1 391)	(1 401)	(230)
Verdiendring utlån	6	2	8	7
Verdiendringer annet	0	(10)	(10)	(55)
Sum verdiendringer inklusiv verdiendring valuta	(381)	(1 986)	(2 367)	1 712
Realisert eiendom	0	(9)	(9)	107
Realisert aksjer og andeler	192	(646)	(454)	(429)
Realisert utlån og fordringer til amortisert kost	(0)	7	6	24
Realisert derivater	3	16	19	74
Agio aksjer	10	41	52	(76)
Agio obligasjoner	0	0	0	0
Agio utlån og fordringer til amortisert kost	0	0	0	0
Agio derivater	(15)	(552)	(568)	578
Agio utlån	0	0	0	0
Agio diverse	(1)	(182)	(183)	7
Andre finansielle kostnader og inntekter	0	0	0	0
Sum realiserte gevinster	189	(1 325)	(1 135)	284
Sum netto inntekter fra investeringer	527	1 892	2 419	9 859
1) Inntekter fra eiendom treffer linjen for investeringer i datterforetak.				
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			(12 254)	14 663
Sum netto inntekter fra investeringer			(9 835)	24 522
Netto inntekter fra derivater i kollektiv og selskapsporteføljen fordelt etter type				
Beløp i millioner kroner			2022	2021
Aksjederivater			(87)	(2)
Rentederivater			(876)	(29)
Valutaderivater			(970)	539
Sum derivater til virkelig verdi			(1 933)	508

NOTE 8 Spesifikasjon forsikringsrelaterte driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2022	2021
Forvaltningskostnader	393	315
Salgskostnader	185	208
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	621	665
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	1 199	1 188

Spesifikasjon av lønn og andre personalkostnader

Ordinær lønn	207	198
Pensjoner	24	45
Arbeidsgiveravgift	46	47
Andre personalkostnader	5	6
Sum lønn og andre personalkostnader	282	295

NOTE 9 Antall ansatte/årsverk

	DNB Livsforsikring AS		DNB Livsforsikring konsern	
	2022	2021	2022	2021
Antall ansatte per 31.12.	273	261	338	326
Antall årsverk per 31.12.	251	248	315	312
Gjennomsnittlig antall ansatte	267	263	332	327
Gjennomsnittlig antall årsverk	249	247	314	309

NOTE 10 Pensjonsforpliktelser og -kostnader

BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

DNB-konsernet har innskuddspensjon for alle medarbeidere i Norge.

Innskuddssatsene er:

- Lønn tilsvarende 0 til 7,1 ganger G: 7 prosent
- Lønn tilsvarende 7,1 til 12 ganger G: 15 prosent
- Konsernet har ikke innskuddspensjonsordning for lønn over 12G (utover lukket ordning for ansatte fra før 2008)

Ansatte som var omfattet av de tidligere ytelsesbaserte pensjonsordningene (avviklet i perioden 2015 til 2017) har i tillegg en kompensasjonsordning som er utformet som en supplerende innskuddsbasert driftspensjonsordning.

Spareplanen i kompensasjonsordningen har etter forutsetninger som ble besluttet på omdanningstidspunktene, som mål å gi den enkelte ansatte ved fylte 67 år en samlet pensjonskapital tilsvarende det den ansatte ville hatt

dersom ytelsespensjonsordningene hadde blitt videreført. Både opptjening og avkastning finansieres over driften.

DNB-konsernet har uførepensjon for alle medarbeidere i Norge. Uførepensjonsordningen er:

- 3 prosent av pensjonsgrunnlaget opp til 12G
- 25 prosent av G, maksimalt 6 prosent av pensjonsgrunnlaget, opp til 12G
- 66 prosent av pensjonsgrunnlaget i intervallet 6-12G

Konsernets norske selskaper er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon, AFP.

Den private AFP-ordningen vil bli finansiert gjennom en årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1 G.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift og finansskatt.

NOTE 10 Pensjonsforpliktelser og -kostnader forts.

Økonomiske forutsetninger som er benyttet ved beregning av pensjonskostnader og -forpliktelser er gjort i samsvar med Norsk regnskapsstiftelse sin veiledning per 31. desember 2022.

PENSJONSKOSTNADER	DNB Livsforsikring AS	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2022	2021
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	3	24
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	2	2
Beregnet avkastning på pensjonsmidlene	0	(0)
Avkorting	0	0
Administrasjonskostnader	0	0
Sum ytelsesbaserte ordninger	4	26
Avtalefestet pensjon, ny ordning	3	3
Risikopremie	0	0
Innskuddsbaserte ordninger	17	16
Netto pensjonskostnader	24	45

PENSJONSKOSTNADER	DNB Livsforsikring konsern	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2022	2021
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	4	33
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	2	2
Beregnet avkastning på pensjonsmidlene	0	(0)
Avkorting	0	0
Administrasjonskostnader	0	0
Sum ytelsesbaserte ordninger	6	35
Avtalefestet pensjon, ny ordning	4	4
Risikopremie	0	0
Innskuddsbaserte ordninger	24	23
Netto pensjonskostnader	34	61

NOTE 10 Pensjonsforpliktelser og -kostnader forts.

PENSJONSFORPLIKTELSE		DNB Livsforsikring AS	
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2022	2021
Inngående balanse		229	222
Årets opptjening		3	24
Årets rentekostnad		2	2
Aktuarielt tap (gevinst), netto		3	0
Overført fra andre enheter		(1)	1
Utbetaling til pensjonister		(11)	(20)
Utgående balanse		224	229
PENSJONSMIDLER			
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2022	2021
Inngående balanse		27	25
Beregnet avkastning		0	0
Aktuariell gevinst (tap), netto		(1)	0
Innbetaling premier		1	1
Utbetaling pensjoner		(0)	(0)
Administrasjonskostnader		(0)	(0)
Utgående balanse		26	27
Netto pensjonsforpliktelser		199	202

PENSJONSFORPLIKTELSE		DNB Livsforsikring konsern	
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2022	2021
Inngående balanse		284	275
Årets opptjening		4	33
Årets rentekostnad		2	2
Aktuarielt tap (gevinst), netto		2	0
Overført fra andre enheter		(1)	(6)
Utbetaling til pensjonister		(12)	(20)
Utgående balanse		280	284
PENSJONSMIDLER			
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2022	2021
Inngående balanse		26	25
Beregnet avkastning		0	0
Aktuariell gevinst (tap), netto		(1)	0
Innbetaling premier		1	1
Utbetaling pensjoner		(0)	0
Administrasjonskostnader		(0)	(0)
Utgående balanse		26	26
Netto pensjonsforpliktelser		255	258

NOTE 10 Pensjonsforpliktelser og -kostnader forts.

Sensitivitetsanalyse for ytelsesordningen

Følgende estimer er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2022, forutsatt at alle andre parametre er konstante. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

	Diskonterings rente		Årlig lønnsvekst/ grunnbeløp		Årlig pensjonsregulering		Levealder	
Endring i prosentpoeng	1 %	-1 %	1 %	-1 %	1 %	-1 %	+1 år	-1 år
Prosentvis endring i pensjon								
Pensjonsforpliktelse PBO	10-17	10-21	20-25	20-22	12-14	12-17	3	3
Periodens netto pensjonskostnad	16-17	20-21	22-25	20-22	12-14	12-14	3	3

NOTE 11 Skattekostnad

Beløp i millioner kroner	DNB Livsforsikring AS		DNB Livsforsikring konsern	
	2022	2021	2022	2021
SKATTEKOSTNAD PÅ DRIFTSRESULTAT FØR SKATT				
Betalbar skatt	322	596	341	613
Endring utsatt skatt	(69)	0	(367)	6
Sum skattekostnad (- skatteinntekt)	254	596	(25)	619
Avstemming av skattekostnad mot driftsresultat før skatt				
Driftsresultat før skatt	1 129	1 521	1 148	1 539
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats (22%,)	248	335	253	338
Skatteeffekt av finansskatt i Norge	34	46	34	46
Skatteeffekt av skattefrie aksjeinntekter	(4)	(41)	(4)	(41)
Skatteeffekt av andre skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	(20)	(41)	(304)	(23)
Skatt vedrørende tidligere år	(5)	298	(5)	298
Skattekostnad på driftsresultat før skatt	254	596	(25)	619
Effektiv skattesats (prosent)	22	39	(2)	40
Inntektskatt på øvrige resultatelementer i totalresultat				
Pensjoner	(1)	0	(1)	0
Sum inntektskatt på øvrige resultatelementer i totalresultat	(1)	0	(1)	0

Skatteinntekt i DNB Liv konsern skyldes i hovedsak reversering av utsatt skatt knyttet til solgte eiendommer i den svenske eiendomsporteføljen.

Vedtak om endring av skattefastsettelsen for DNB Liv for 2018

Det ble for inntektsåret 2018 innført nye skatteregler for livsforsikrings- og pensjonsforetak. Fra og med 2018 skal skattemessig periodisering følge regnskapsmessig periodisering for kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen. I tillegg skulle overgangsregler gjøre at forskjeller mellom regnskaps- og skattemessige verdier kom til beskatning. I etterkant ble det publisert en prinsipputtalelse og veiledning til skattemelding for 2018 knyttet til overgangsreglene. Ved en lovendring i januar 2020 ble overgangsreglene presisert i tråd med dette, med tilbakevirkende kraft for 2018.

Ved utarbeidelse av regnskapet og skattemeldingen for DNB Liv i 2018 var det uklart hvordan overgangsreglene skulle tolkes, og DNB Liv var ikke enig i Skatteetatens tolkning av lovens opprinnelige ordlyd. Basert på en helhetsvurdering ble netto skatteeffekt knyttet til overgangsreglene tatt inn som en skatteinntekt på hhv. 299 millioner kroner for selskap og 880 millioner for konsern. I skattemeldingen for 2018 krevde DNB Liv et større skattemessig fradrag enn den regnskapsførte skatteeffekten.

I 2022 mottok DNB Liv et endelig vedtak om endring av skattefastsettelsen for 2018. DNB Liv har oversendt klage på vedtaket til Skatteklagenemnda. På bakgrunn av en fornyet gjennomgang ble det i fjerde kvartal 2021 regnskapsført en skattekostnad på 299 millioner kroner knyttet til overgangseffekten i 2018. Det er knyttet usikkerhet til utfallet av saken, hvor det både kan bli lavere og høyere skattefradrag enn det som er lagt til grunn i regnskapet. Dersom selskapet ikke vinner fram på noen av punktene vil dette gi en ytterligere økt skattekostnad på 460 millioner kroner knyttet til overgangseffekten i 2018. Det er ingen ny informasjon i saken som påvirker regnskapsføringen i 2022.

NOTE 11 Skattekostnad forts.

Beløp i millioner kroner	DNB Livsforsikring AS		DNB Livsforsikring konsern	
	2022	2021	2022	2021
UTSATT SKATTEFORDEL/(UTSATT SKATT)				
Årets bevegelser i utsatt skattefordel/(utsatt skatt)				
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 1. januar	(415)	(468)	(775)	(765)
Endring ført mot ordinært resultat	69	(0)	367	(6)
Endring ført mot øvrige resultatelementer	1	(0)	1	(0)
Endring ført direkte mot egenkapital	0	0	0	0
Endring som følge av konsernbidrag	(16)	(15)	(16)	(15)
Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt anskaffet i virksomhetssammenslutninger	0	68	0	4
Skatt vedrørende tidligere år	60	0	59	7
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 31. desember	(302)	(415)	(365)	(775)

DNB Livsforsikring AS				
UTSATT SKATTEFORDEL OG UTSATT SKATT I BALANSEN VEDRØRER FØLGENDE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER				
Beløp i millioner kroner	31.12.22		31.12.21	
	Utsatt skattefordel	Utsatt skatt	Utsatt skattefordel	Utsatt skatt
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	0	1	0
Sertifikater og obligasjoner	0	0	0	0
Finansielle derivater	0	0	0	0
Øvrige finansielle instrumenter	22	0	0	41
Netto pensjonsforpliktelser	0	0	36	0
Netto andre skatteøkende/-reduserende midlertidige forskjeller	0	498	0	611
Fremførbart underskudd/ubenyttet kreditfradrag	71	0	71	0
Sum	93	498	108	652
Andre poster som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt		102		129

DNB Livsforsikring konsern				
Beløp i millioner kroner	31.12.22		31.12.21	
	Utsatt skattefordel	Utsatt skatt	Utsatt skattefordel	Utsatt skatt
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	77	0	375
Sertifikater og obligasjoner	0	0	0	0
Finansielle derivater	0	0	0	0
Øvrige finansielle instrumenter	22	0	0	41
Netto pensjonsforpliktelser	0	0	36	0
Netto andre skatteøkende/-reduserende midlertidige forskjeller	0	483	0	595
Fremførbart underskudd/ubenyttet kreditfradrag	71	0	71	0
Sum	93	560	107	1 011
Andre poster som ikke inngår i beregningen av utsatt skatt		102		129

I konsernets skatteøkende midlertidige forskjeller inngår midlertidige forskjeller knyttet til investeringseiendommer for de utenlandske eiendomsselskapene. De skatteøkende midlertidige forskjellene knytter seg til forskjeller mellom virkelige verdier og estimerte skattemessige verdier på investeringseiendommene, som har oppstått i eierperioden.

I konsernet omfattes DNB Liv av finansskatten og har skattesats på 25 prosent. Ikke alle selskaper i konsernet omfattes av finansskatten. Ved balanseføring av utsatt skatt/ skattefordel i konsernregnskapet benyttes derfor selskapsskattesatsen gjeldende for hvert enkelt selskap.

NOTE 11 Skattekostnad forts.

DNB Livsforsikring AS						
Oversikt over skattefordeler fra underskudd til fremføring <i>Beløp i millioner kroner</i>	Samlede fremførbare underskudd	31.12.22	Balanse- ført utsatt skattefordel	Samlede fremførbare underskudd	31.12.21	Balanse- ført utsatt skattefordel
		Herav grunnlag for balanse- føring			Herav grunnlag for balanse- føring	
Norge	284	284	71	284	284	71
Sum fremførbare underskudd og utsatt skattefordel	284	284	71	284	284	71
Sum utsatt skattefordel fra underskudd og kreditfradrag til fremføring			71			71

DNB Livsforsikring konsern						
Oversikt over skattefordeler fra underskudd til fremføring <i>Beløp i millioner kroner</i>	Samlede fremførbare underskudd	31.12.22	Balanse- ført utsatt skattefordel	Samlede fremførbare underskudd	31.12.21	Balanse- ført utsatt skattefordel
		Herav grunnlag for balanse- føring			Herav grunnlag for balanse- føring	
Norge	284	284	71	284	284	71
Sum fremførbare underskudd og utsatt skattefordel	284	284	71	284	284	71
Sum utsatt skattefordel fra underskudd og kreditfradrag til fremføring			71			71

Balanse – Eiendeler

NOTE 12 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

DNB Livsforsikring AS

31.12.22

Beløp i millioner kroner	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle derivater som sikrings-instrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter som holdes til forfall	Ikke-finansielle eiendeler og gjeld	Totalt
Eiendeler						
Andre finansielle eiendeler	557					557
Utlån og fordringer	1 101					1 101
Obligasjoner, sertifikater og rentefond	52 617					52 617
Aksjer og andeler aksjefond	14 445					14 445
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	138 259					138 259
Finansielle derivater	214					214
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall				110 150		110 150
Utlån og fordringer til amortisert kost			21 242			21 242
Investerings eiendommer					14	14
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					31 257	31 257
Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					7	7
Immaterielle eiendeler					(0)	(0)
Andre eiendeler					806	806
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	481					481
Sum eiendeler	207 675		21 242	110 150	32 085	371 152
Gjeld og egenkapital						
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen					138 259	138 259
Forpliktelser til forsikringtakere					191 116	191 116
Avsetning for forpliktelser					1 119	1 119
Finansielle derivater	1 356					1 356
Forpliktelser ekskl. finansielle derivater					6 851	6 851
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter					73	73
Ansvarlig lånekapital			7 000			7 000
Sum gjeld	1 356		7 000		337 419	345 775
Sum egenkapital					25 377	25 377
Sum gjeld og egenkapital	1 356		7 000		362 796	371 152

NOTE 12 Klassifikasjon av finansielle instrumenter forts.

DNB Livsforsikring konsern

31.12.22

Beløp i millioner kroner	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle derivater som sikrings-instrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter som holdes til forfall	Ikke-finansielle eiendeler og gjeld	Totalt
Eiendeler						
Andre finansielle eiendeler	1 481					1 481
Utlån og fordringer	301					301
Obligasjoner, sertifikater og rentefond	52 617					52 617
Aksjer og andeler aksjefond	14 445					14 445
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	138 259					138 259
Finansielle derivater	214					214
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall				110 150		110 150
Utlån og fordringer til amortisert kost			21 242			21 242
Investerings eiendommer					20 520	20 520
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					5 076	5 076
Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					6	6
Immaterielle eiendeler					(0)	(0)
Andre eiendeler					1 430	1 430
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	481					481
Sum eiendeler	207 799		21 242	110 150	27 033	366 224
Gjeld og egenkapital						
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen					138 259	138 259
Forpliktelser til forsikringstakere					191 116	191 116
Avsetning for forpliktelser					1 256	1 256
Finansielle derivater	1 356					1 356
Forpliktelser ekskl. finansielle derivater					1 823	1 823
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter					73	73
Ansvarlig lånekapital			7 000			7 000
Sum gjeld	1 356		7 000		332 528	340 884
Sum egenkapital					25 340	25 340
Sum gjeld og egenkapital	1 356		7 000		357 868	366 224

NOTE 12 Klassifikasjon av finansielle instrumenter forts.

DNB Livsforsikring AS

31.12.21

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter som holdes til forfall	Ikke- finansielle eiendeler og gjeld	Totalt
Eiendeler						
Andre finansielle eiendeler	591					591
Utlån og fordringer	452					452
Obligasjoner, sertifikater og rentefond	76 039					76 039
Aksjer og andeler aksjefond	14 301					14 301
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	138 747					138 747
Finansielle derivater	381					381
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall				83 054		83 054
Utlån og fordringer til amortisert kost			28 879			28 879
Investerings eiendommer					19	19
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					30 440	30 440
Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					1	1
Immaterielle eiendeler					(0)	(0)
Andre eiendeler					1 533	1 533
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	400					400
Sum eiendeler	230 910		28 879	83 054	31 994	374 838
Gjeld og egenkapital						
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen					138 747	138 747
Forpliktelser til forsikringstagere					199 401	199 401
Avsetning for forpliktelser					2 346	2 346
Finansielle derivater	81					81
Forpliktelser ekskl. finansielle derivater					1 822	1 822
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter					99	99
Ansvarlig lånekapital			7 000			7 000
Sum gjeld	81		7 000		342 415	349 496
Sum egenkapital					25 343	25 343
Sum gjeld og egenkapital	81		7 000		367 757	374 838

NOTE 12 Klassifikasjon av finansielle instrumenter forts.

DNB Livsforsikring konsern

31.12.21

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	Finansielle derivater som sikrings-instrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter som holdes til forfall	Ikke-finansielle eiendeler og gjeld	Totalt
Eiendeler						
Andre finansielle eiendeler	1 490					1 490
Utlån og fordringer	422					422
Obligasjoner, sertifikater og rentefond	76 039					76 039
Aksjer og andeler aksjefond	14 301					14 301
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	138 747					138 747
Finansielle derivater	381					381
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall				83 054		83 054
Utlån og fordringer til amortisert kost			28 879			28 879
Investerings eiendommer					23 749	23 749
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					5 785	5 785
Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak					(0)	(0)
Immaterielle eiendeler					(0)	(0)
Andre eiendeler					1 958	1 958
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	400					400
Sum eiendeler	231 779		28 879	83 054	31 492	375 205
Gjeld og egenkapital						
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen					138 747	138 747
Forpliktelser til forsikringstakere					199 401	199 401
Avsetning for forpliktelser					2 779	2 779
Finansielle derivater	81					81
Forpliktelser ekskl. finansielle derivater					2 090	2 090
Påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter					99	99
Ansvarlig lånekapital			7 000			7 000
Sum gjeld	81		7 000		343 116	350 197
Sum egenkapital					25 007	25 007
Sum gjeld og egenkapital	81		7 000		368 124	375 205

NOTE 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

DNB Livsforsikring konsern

31.12.22

Beløp i millioner kroner	Priser i aktivt marked Nivå 1	Observerbare markedsdata og uvesentlig kredittspread Nivå 2	Ikke observerbare markedsdata, eller vesentlig kredittspread Nivå 3	Periodiserte renter	Totalt
Eiendeler					
Andre finansielle eiendeler/gjenforsikringsandel	1 963	0	0	0	1 963
Utlån og fordringer	301	0	0	0	301
Sertifikater, obligasjoner og rentefond	0	45 897	6 720	0	52 617
Aksjer og andeler:					
Aksjer	0	4	638	0	642
Aksjefond	0	5 485	0	0	5 485
Eiendomsfond	0	0	11	0	11
Hedgefond	0	1 448	1 436	0	2 884
Andre alternative; PE/infrastruktur	0	0	5 423	0	5 423
Finansielle eiendeler, kunden bærer risikoen	0	138 259	0	0	138 259
Finansielle derivater	0	214	0	0	214
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi ¹⁾	2 263	191 307	14 229	0	207 799
Gjeld					
Finansielle derivater ¹⁾	0	(1 356)	0	0	(1 356)

DNB Livsforsikring konsern

31.12.21

Beløp i millioner kroner	Priser i aktivt marked Nivå 1	Observerbare markedsdata og uvesentlig kredittspread Nivå 2	Ikke observerbare markedsdata, eller vesentlig kredittspread Nivå 3	Periodiserte renter	Totalt
Eiendeler					
Andre finansielle eiendeler/gjenforsikringsandel	1 890	0	0	0	1 890
Utlån og fordringer	422	0	0	0	422
Sertifikater, obligasjoner og rentefond	0	70 689	5 350	0	76 039
Aksjer og andeler:					
Aksjer	0	5	519	0	524
Aksjefond	0	5 960	0	0	5 960
Eiendomsfond	0	0	29	0	29
Hedgefond	0	2 177	1 103	0	3 280
Andre alternative; PE/infrastruktur	0	0	4 509	0	4 509
Finansielle eiendeler, kunden bærer risikoen	0	138 747	0	0	138 747
Finansielle derivater	0	316	0	65	381
Sum finansielle instrumenter til virkelig verdi ¹⁾	2 311	217 894	11 509	65	231 779
Gjeld					
Finansielle derivater ¹⁾	0	(124)	0	43	(81)

1) Jfr. note 12 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

NOTE 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi forts.

Finansielle instrumenter klassifisert i nivå 3 omfatter per 31. desember 2022 til sammen 14 229 millioner kroner i unoterte aksjer, eiendomsfond, hedgefond, private equity fond, infrastrukturfond og private credit fond. Verdsettelsene er basert på rapportert verdi fra fondene, som hovedsakelig benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger.

De fleste private equity fondene fastsetter virkelig verdi basert på en bransjestandard utarbeidet av European Private Equity & Venture Capital Association, EVCA. Metoden er utarbeidet for å gi veiledning for å fastsette beste estimat på virkelig verdi for investeringer i lite likvide egenkapitalinstrumenter. På grunn av tidspunkt for verdirapportering fra fondene, er verdivurderingene på balansedag basert på verdsettelsene for tidligere perioder, justert for tidsetterslep i rapporteringen. Tidsetterslepet er for de fleste fondene på om lag tre måneder. Justering for tidsetterslep fastsettes med utgangspunkt i utviklingen i en vektet indeks bestående av en parameter for aksjemarkedet representert ved MSCI World som referanseindeks, og en parameter for forventet langsiktig avkastning på PE-investeringer. I perioder med uro i finansmarkedene, vil det kunne være betydelig usikkerhet knyttet til verdsettelsen av disse investeringene. Per 31. desember 2022 er det positiv justering på ca. 60 millioner kroner knyttet til tidsetterslepet, og per 31. desember 2021 var det en positiv justering på ca. 56 millioner.

		Finansielle eiendeler	
Strømningsanalyse nivå 3			
Beløp i millioner kroner		Sertifikater og obligasjoner	Aksjer og andeler
Balanse per 31. desember 2021		5 350	6 159
Netto inntekt (gevinster/tap, FX og rente)		420	768
Tilgang/kjøp	kjøpspris	1 031	1 776
Avhendet	virkelig verdi	(81)	(1 194)
Forfalt	virkelig verdi	0	0
Overført fra nivå 1 eller 2	virkelig verdi på tidspunkt for overføring	0	0
Overført til nivå 1 eller 2	virkelig verdi	0	0
Annet		0	0
Balanse per 31. desember 2022		6 720	7 509

NOTE 14 Virkelig verdi av finansielle eiendeler til amortisert kost

DNB Livsforsikring konsern

31.12.22

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Amortisert kost ¹⁾	Periodiserte renter	Priser i aktivt marked Nivå 1	Observerbare markedsdata og uvesentlig kredittspread Nivå 2	Ikke observerbare markedsdata, eller vesentlig kredittspread Nivå 3	Virkelig verdi inklusiv periodiserte renter
Eiendeler						
Utlån og fordringer	21 012	230	0	11 129	9 363	20 721
Obligasjoner, holdes til forfall	108 465	1 685	0	105 643	0	107 328
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	129 477	1 915	0	116 772	9 363	128 049

1) Amortisert kost og periodiserte renter utgjør til sammen balanseført verdi.

Utlån og fordringer

Denne klassen består i det vesentlige av boliglån, næringslån og illikvide obligasjoner med pant i fast eiendom. Verdssettelsen skjer bl.a. ved bruk av modeller der ikke alle parametrene er basert på observerbare markedsdata.

Obligasjoner holdes til forfall

Obligasjoner klassifisert på nivå 2 er obligasjoner som verdsettes basert på teoretiske modeller. Beregningen skjer med utgangspunkt i observerbare rentekurver. Kurvene tillegges en utstederspesifikk kredittpremie basert på et snitt av kredittspreader innhentet fra et utvalg meglerforetak.

NOTE 15 Investeringseiendom

VIRKELIG VERDI

Investeringseiendommene i DNB Liv inngår som en del av midlene i kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen og holdes med tanke på å oppnå langsiktig avkastning for kundene. Eiendomsporteføljen vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi er den prisen som ville blitt oppnådd for å selge den enkelte eiendom i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på balansedato. Den norske delen av porteføljen verdsettes ved hjelp av intern verddivurderingsmodell, og er dermed på nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Som supplement innhentes, på rullerende basis gjennom året, eksterne takster for et representativt utvalg av porteføljen. Utvalget utgjør nærmere 95 prosent av porteføljeværdien. I 4. kvartal 2022 er i alt 12 eiendommer som representerer 61 prosent av den 100 prosent eide porteføljen vurdert eksternt. Hensikten med de eksterne takstene er å sammenligne de interne vurderingene mot uavhengige referanser. Den svenske delen av porteføljen, samt deleide eiendommer verdsettes på grunnlag av eksterne takster.

INTERN VERDIVURDERINGSMODELL

Den interne modellen beregner virkelig verdi som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer i og etter utløp av kontraksperioden. Avkastningskravet i modellen reflekterer markedsrisikoen. Ved utgangen av 2022 ble det i all hovedsak benyttet et avkastningskrav på 7,9 prosent. Det gjøres individuelle vurderinger av avkastningskravet på segmentnivå. Modellen benytter samme avkastningskrav

for kontantstrømmer både i og utenfor kontraksperioden. Spesifikk eiendomsrisiko hensyntas i kontantstrømmen, blant annet gjennom kontraktsfestet leie og fremtidig markedsleie, driftskostnader, nødvendige investeringer, leietakertilpasninger ved kontraktsutløp, sannsynlighet for ledighet og justering av vekstfaktor (Norges Banks inflasjonsmål).

UTVIKLING MARKEDS- OG KONTRAKTSLEIE

Samlet kontraktsleie for den 100 prosent eide porteføljen i Norge gikk opp med 55 millioner kroner gjennom 2022 til 1 007 millioner. I samme perioden gikk vurdert markedsleie for den samme porteføljen opp med 22 millioner kroner til 1 024 millioner.

VERDIUTVIKLING OG SENSITIVITET

Verdivurderingene har samlet ført til oppskrivning av eiendomsporteføljen med 850 millioner kroner i 2022. Verdivurderingene er særlig sensitive for endring i avkastningskrav og forutsetninger om fremtidig inntektsstrøm. 0,25 prosentpoeng reduksjon av avkastningskrav vil, alt annet like, endre verdien av eiendomsporteføljen med 5,7 prosent (1 254 millioner kroner). Fem prosent økning i fremtidige markedsleier vil alt annet like endre verdien av eiendomsporteføljen med 4,3 prosent (929 millioner kroner).

LEDIGHET

Den økonomiske ledigheten i porteføljen var 3,2 prosent ved utgangen av 2022 mot 4,9 prosent ved utgangen av 2021.

Beløp i millioner kroner		Virkelig verdi	Brutto leieareal m ²	Gj.sn. leietid i antall år
Type bygg	By/sted			
Kontorbygg	Østlandet	11 260	154 113	4,9
Kontorbygg	Norge for øvrig	3 563	82 826	3,8
Kjøpesentre	Norske byer	4 920	129 995	3,5
Hoteller	Norske byer	2 089	63 118	6,7
Tomter	Norske byer	1 312	0	0
Utland	Stockholm/Göteborg	1 040	14 143	6,7
Sum investeringseiendom per 31. desember 2022		24 183	444 195	5,6
Herav verdi prosjekter		740		
Sum investeringseiendom per 31. desember 2021		27 988	469 752	5,6
Endring i 2022		(3 805)	(25 557)	0,0

NOTE 15 Investeringseiendom forts.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2022	2021
Beløp inkludert i resultatregnskapet		
Leieinntekter fra investeringseiendom	1 180	1 064
Driftskostnader investeringseiendom	(184)	(187)
Netto leie	996	877

Tilgang/avgang og verdiregulering siste år

<i>Beløp i millioner kroner</i>	
Balanseført verdi per 31. desember 2020	23 624
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	3 442
Tilgang, aktivering av investeringer	179
Tilgang, oppkjøp av andre selskaper	0
Reklassifisering fra felleskontrollert foretak	0
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi	1 269
Avhendelser	(278)
Valutakursendringer med mer	(248)
Balanseført verdi per 31. desember 2021	27 988
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	0
Tilgang, aktivering av investeringer	304
Tilgang, oppkjøp av andre selskaper	0
Reklassifisering fra felleskontrollert foretak	0
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi	664
Avhendelser	(4 655)
Valutakursendringer med mer	(119)
Balanseført verdi per 31. desember 2022	24 183

Netto gevinst i 2022 relatert til gjentatte virkelig verdijusteringer fra eiendommer som fortsatt er i eie per 31. desember 2022 er 60 millioner kroner.

Netto gevinst i 2021 relatert til gjentatte virkelig verdijusteringer fra eiendommer som fortsatt er i eie per 31. desember 2021 er 1 270 millioner kroner.

Netto gevinst for gjentatte virkelig verdijusteringer er presentert i resultatregnskapet som verdiendringer på investeringer.

Prosjekter, forventet ferdigstillelse	2023	2024	2025
Kontraktsmessige forpliktelser til kjøp og utvikling av eiendom	177	25	0

NOTE 16 Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper

DNB Livsforsikring AS

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Datterselskaper	Felleskontrollerte foretak	Tilknyttede selskaper	Sum
Anskaffelseskost	65 655	1 121	3 454	70 230
Bokført verdi per 1. januar 2021	24 864	1 238	4 157	30 258
Tilgang/avgang	(630)	0	193	(437)
Andel av resultat	2 057	107	424	2 588
Konsernbidrag/utbytte	(903)	0	(129)	(1 032)
Kapitalendringer	3 580	0	0	3 580
Bokført verdi per 31. desember 2021	28 969	1 345	4 645	34 958
Tilgang/avgang	433	0	(550)	(117)
Andel av resultat	1 628	(1)	70	1 698
Konsernbidrag/utbytte	(307)	(108)	(139)	(553)
Kapitalendringer	0	0	0	0
Bokført verdi per 31. desember 2022	30 723	1 236	4 027	35 986

DNB Livsforsikring konsern

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Felleskontrollerte foretak	Tilknyttede selskaper	Sum
Anskaffelseskost	1 121	3 454	4 575
Bokført verdi per 1. januar 2021	1 238	4 157	5 395
Tilgang/avgang	0	193	193
Andel av resultat	107	424	531
Konsernbidrag/utbytte	0	(129)	(129)
Kapitalendringer	0	0	0
Bokført verdi per 31. desember 2021	1 345	4 645	5 990
Tilgang/avgang	0	(550)	(550)
Andel av resultat	(1)	70	70
Konsernbidrag/utbytte	(108)	(139)	(246)
Kapitalendringer	0	0	0
Bokført verdi per 31. desember 2022	1 236	4 027	5 263

NOTE 16 Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper forts.

Virkelig verdi av felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper tilsvarer balanseført verdi. Verdien består i all hovedsak i foretakenes investering i investeringseiendommer.

	Forretningskontor	Eierandel i prosent	Stemmeandel i prosent
Datterselskaper i selskapsporteføljen			
DNB Næringseiendom AS	Bergen	100	100
DNB Eiendomsinvest 2 AS	Bergen	100	100
Datterselskaper i kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen			
DNB Eiendomsholding AS:	Bergen	100	100
Admiral Hotel AS	Bergen	100	100
Admiral Hotel Hjemmel AS	Bergen	100	100
ANS Beddingen Hjemmel	Bergen	100	100
ANS Fjordalleen 16 Hjemmel	Bergen	100	100
ANS Sjøsidene 1 Hjemmel	Bergen	100	100
ANS Sjøsidene 2 Hjemmel	Bergen	100	100
ANS Torgalmeningen 14 Hjemmel	Bergen	100	100
Barcode 121 Hjemmel AS	Bergen	100	100
Beddingen 16 AS	Bergen	100	100
Beddingen 16 Hjemmel AS	Bergen	100	100
Brugata 19 AS	Bergen	100	100
Brugata 19 Hjemmel AS	Bergen	100	100
DNB Eiendomsforvaltning AS	Bergen	100	100
DNB Handelsparkeir AS	Bergen	100	100
DNB Kjøpesenter og Hotel Forvaltning AS	Bergen	100	100
DNB Kontor Forvaltning AS	Bergen	100	100
DNB Livsforsikring Eiendom Sverige AB	Stockholm	100	100
Fjordalleen 16 AS	Bergen	100	100
Forenede-Kvartalet ANS	Bergen	100	100
Galleriet Kjøpesenter AS	Bergen	100	100
Galleriet Kjøpesenter Hjemmel AS	Bergen	100	100
Grønnvollkvartalet AS	Oslo	100	100
Holberghuset Hjemmel AS	Bergen	100	100
Hygea AS	Bergen	100	100
Lade Arena 1 AS	Bergen	100	100
Lade Arena 2 AS	Bergen	100	100
Lilleby B5 Newco AS	Trondheim	100	100
Markeveien 1B AS	Bergen	100	100
Markeveien 1B Hjemmel AS	Bergen	100	100
Nedre Skøyen Vei Newco AS	Oslo	100	100
Nordnorsk Hotell AS	Bergen	100	100
Nordnorsk Hotell Hjemmel AS	Bergen	100	100
Roald Amundsens gt. 6 AS	Bergen	100	100
Roald Amundsens gt. 6 Hjemmel AS	Bergen	100	100
Rosenkrantzgaten 12 AS	Bergen	100	100
Rosenkrantzgaten 12 Hjemmel AS	Bergen	100	100
Sandslimarka 251 AS	Bergen	100	100
Sandslimarka NewCo AS	Bergen	100	100
Sandvika Torg AS	Bergen	100	100
Sandvika Torg Hjemmel AS	Bergen	100	100
Starvhusgaten 2A AS	Bergen	100	100
Starvhusgaten 2A Hjemmel AS	Bergen	100	100
Starvhusgaten 2B AS	Bergen	100	100
Starvhusgaten 2B Hjemmel AS	Bergen	100	100

NOTE 16 Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper forts.

	Forretningskontor	Eierandel i prosent	Stemmeandel i prosent
Stortinggt. 22 AS	Bergen	100	100
Stortinggt. 22 Hjemmel AS	Bergen	100	100
Strandgaten 17 AS	Bergen	100	100
Strandgaten 17 Hjemmel AS	Bergen	100	100
Strandgaten 4 Eiendom AS	Bergen	100	100
Strandgaten 4 Eiendom Hjemmel AS	Bergen	100	100
Strandkanten Garasjeanlegg AS	Bergen	100	100
Strandveien 18 Eiendom AS	Bergen	100	100
Strandveien 50 AS	Bergen	100	100
Strandveien 50 Hjemmel AS	Bergen	100	100
Torgalmenningen 4 Hjemmel AS	Bergen	100	100
Torgalmenningen 14 AS	Bergen	100	100
Trondheim Hotel AS	Bergen	100	100
Trondheim Hotel Hjemmel AS	Bergen	100	100
Trondheim Torg AS	Bergen	100	100
Trondheim Torg Hjemmel AS	Bergen	100	100
Verdibo ANS	Bergen	100	100
Vestnorsk Hotell AS	Bergen	100	100
Vestnorsk Hotell Hjemmel AS	Bergen	100	100
Vitaminveien 1 AS	Oslo	100	100
Vitaminveien 1 Eiendom AS	Bergen	100	100
Datterselskaper i kollektivporteføljen			
DNB Kjøpesenter og Hotel AS	Bergen	100	100
DNB Kontor AS	Bergen	100	100
DNB Eiendomskomplementar AS	Bergen	100	100
DNB Eiendomsinvest KS	Bergen	100	100
DNB Liv Eiendom Sverige AS	Bergen	100	100
Tilknyttede selskaper			
Selskapsporteføljen			
Pensjonskontoregisteret AS	Oslo	28	28
Kollektivporteføljen			
Norsk Pensjon AS	Bergen	25	25
Selskapsporteføljen og kollektivporteføljen			
DNB Scandinavian Property Fund DA	Bergen	42	42
Felleskontrollerte foretak			
Kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen			
Vestby Senterutvikling AS	Bergen	50	50
Sørlandssenteret DA	Bergen	50	50
Sandslimarka Utvikling AS	Bergen	50	50
BK9 Bolig AS	Bergen	50	50

NOTE 17 Investeringer som holdes til forfall

DNB Liv sin portefølje av obligasjoner klassifisert som «holdes til forfall» utgjorde 108 465 millioner kroner per fjerde kvartal 2022. Porteføljen består i det vesentlige av verdipapirer utstedt av låntagere med høy kredittverdighet. Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde ved utgangen av kvartalet om lag 15 prosent av porteføljen, finansforetak omlag 40 prosent, og obligasjoner med statsgaranti om lag 13 prosent. Videre er ca. 26 prosent plassert i lån utstedt av selskaper med investment grade-rating. Resterende midler er i all hovedsak plassert i papirer utstedt av kommuner og

fylkeskommuner. Det vesentlige av plasseringer i obligasjoner utstedt av finansforetak er senior gjeld, som sorterer høyest opp i kapitalstrukturen og har første prioritet i tilfelle utsteders konkurs. Det er imidlertid en andel plasseringer i såkalte «senior non-preferred» obligasjoner, som har prioritet etter tradisjonell senior-gjeld til finansforetak. Porteføljen er, i tråd med IAS 39, gjennomgått og vurdert i forhold til om det finnes objektive indikasjoner på verdifall. Det er ikke identifisert noen nedskrivningsbehov i porteføljen.

DNB Livsforsikring konsern

Beløp i millioner kroner	Balanseført verdi 31.12.22	Virkelig verdi 31.12.22	Balanseført verdi 31.12.21	Virkelig verdi 31.12.21
Stat/statsgaranterte	13 997	14 664	9 495	10 849
Overnasjonal garanti	3 300	3 343	1 300	1 546
Kommune/fylkeskommune	4 193	4 091	1 092	1 109
Bank og kredittforetak	43 078	41 160	31 132	31 743
Obligasjoner med fortrinnsrett	15 755	16 014	16 254	17 342
Andre utstedere	28 142	26 372	22 389	23 140
Sum obligasjoner, holdes til forfall	108 465	105 643	81 662	85 729
Periodiserte renter	1 685	1 685	1 393	1 393
Obligasjoner, holdes til forfall	110 150	107 328	83 054	87 122
Herav børsnoterte papirer (prosent)	75		69	

Beholdningsendring gjennom regnskapsåret

Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall

Beløp i millioner kroner	
Balanse per 1. januar 2021	74 836
Tilgang	19 452
Avgang	(12 608)
Årets periodiserte over-/underkurs (amortisering)	(19)
Verdiendring valuta	0
Balanse per 31. desember 2021	81 662
Tilgang	38 608
Avgang	(11 797)
Årets periodiserte over-/underkurs (amortisering)	(7)
Verdiendring valuta	0
Balanse per 31. desember 2022	108 465

NOTE 17 Investeringer som holdes til forfall forts.

DNB Livsforsikring konsern

Obligasjoner spesifisert etter valutasort

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balanseført verdi 31.12.22	Virkelig verdi 31.12.22	Balanseført verdi 31.12.21	Virkelig verdi 31.12.21
NOK	108 465	105 643	81 662	85 729
Totalt	108 465	105 643	81 662	85 729
Periodiserte renter	1 685	1 685	1 393	1 393
Obligasjoner, holdes til forfall	110 150	107 328	83 054	87 122

Obligasjoner gruppert etter forfallstidspunkt

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Opp til 1 mnd	1 til 3 mnd	3 mnd til 1 år	1 til 5 år	Over 5 år	Sum
NOK	228	499	3 965	42 227	63 231	110 150
Sum	228	499	3 965	42 227	63 231	110 150

	31.12.22	31.12.21
Durasjon	5,8	5,1
Gjennomsnittlig effektiv rente (prosent) ¹⁾	3,7	3,5

1) For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets bokførte verdi.

Sammenvektingen til gjennomsnittlig effektiv rente for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektor.

NOTE 18 Aksjer, andeler og grunnfondsbevis til virkelig verdi over resultatet

DNB Livsforsikring konsern

Beløp i tusen kroner

31.12.22

Aksjer i norske selskaper	Org.nr	Antall aksjer	Eierandel i prosent	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
GC Rieber Eiendom AS	929703766	207 749	4,90	333 393	346 525
NMI Fund IV KS	922240906	661 989	9,96	70 453	81 835
NMI Fund III KS	912348644	561 084	9,52	45 041	70 831
NMI Frontier Fund KS	993246743	182 429	11,25	8 975	38 821
Fløybanen	911732173	6 000	4,44	22	37 200
NMI Global Fund KS	993246735	338 625	11,25	3 854	21 079
Andre Øvrige aksjer i Norge				57 922	45 592
Sum aksjer norske selskaper				519 660	641 884

Norske aksjefond	Antall aksjer	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
DNB Global Indeks A	5 844 766	2 650 562	2 640 283
DNB AM Norske Aksjer	6 931 317	907 428	970 062
DNB Global C	1 400 270	653 000	803 391
DNB Global Emerging Markets A	1 252 143	683 982	525 607
Øvrige aksjefond i Norge		434 111	388 577
Sum norske aksjefond		5 329 083	5 327 920

Utenlandske aksjefond, hedgefond, øvrige finansfond	Antall andeler	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
AKO Fund Limited - NOK Class C3	145 036	1 486 841	1 448 295
DNB Multi Asset Institutional C (EUR)	497 021	519 514	523 580
Cevian Capital II Class C EUR November 2019	209 022	133 390	453 397
Cevian Capital II Class C EUR November 2019 B	271 899	134 784	428 416
Copenhagen Infrastructure Partners III K/S	521 707	395 245	411 050
Foresight Energy Infrastructure Partners S.C.Sp	62 235	315 399	323 716
Copenhagen Infrastructure Partners IV K/S	19 624	168 084	285 036
CI IV Non-QFPF AIV K/S	11 934	107 739	190 884
Øvrige aksjefond		483 713	322 297
Sum aksjefond, hedgefond, øvrige finansfond		3 744 707	4 386 670

NOTE 18 Aksjer, andeler og grunnfondsbevis til virkelig verdi over resultatet forts.

DNB Livsforsikring konsern

Beløp i tusen kroner

31.12.22

Private equity	Rest anskaffelseskost	Virkelig verdi
Advent International GPE VI-E LP	6 499	12 745
Altor Fund II (No. 1) LP	15 463	20 731
Altor Fund III (No.1) LP	14 396	35 962
Altor Fund V (No.1) AB	96 448	125 527
Apax Europe VII - B, LP	2 464	6 707
Bain Capital Europe Fund III LP	4 328	6 552
BlackRock Diversified Private Equity Program III (Vesey Street Portfolio III, L.P)	9 405	9 402
Saga II EUR K/S	21	22
Saga II USD K/S	21	24
DNB Private Equity I KS	(0)	2 767
DNB Private Equity I AS	0	1 521
DNB Private Equity II IS	(0)	172 456
DNB Private Equity III IS	0	206 330
DNB Private Equity IV IS	167 331	713 967
DNB Private Equity V IS	560 760	1 157 762
DNB Private Equity VI IS	535 641	677 059
DNB Private Equity VII IS	272 323	310 705
DNB Private Equity VIII IS	60 928	61 766
DNB PE Direct I IS	268 766	294 672
Energy Ventures III LP	59 589	12 699
EQT V (No.1) LP	0	1 287
FSN Capital III LP	701	44
HitecVision Private Equity IV LP	81 931	59 213
Northgate IV LP	29 573	28 454
Northgate Private Equity Partners III LP	28 288	26 365
Reiten & Co Capital Partners VI LP	0	6
Reiten & Co Capital Partners VII LP	83 282	64 467
Sarsia Development AS	4 199	873
Schroders PE Fund of funds C-shares	(0)	12 455
Schroders PE Fund of funds II C-shares	(0)	11 813
Schroders PE Fund of Funds III C-shares	4 776	40 574
Sterling Capital Partners III LP	11 613	2 217
The Fourth Cinven Fund (No.2) LP	0	204
The Third Cinven Fund (No.5) LP	0	1 397
Verdane Capital VI KS	6 132	10 194
Warburg Pincus PE IX LP	(0)	75
Sum private equity	2 324 876	4 089 017
Sum aksjer og andeler	11 918 326	14 445 491
Herav selskapsporteføljen		1 266 886

Per årsslutt har DNB Liv kommittert, ikke investert kapital relatert til investeringene i private equity fond, infrastrukturfond og eiendomsfond på 6 022 millioner kroner.

NOTE 19 Obligasjoner, sertifikater og rentefond til virkelig verdi

			DNB Livsforsikring konsern	
			31.12.22	31.12.21
Beløp i millioner kroner	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
Ordinære rentefond	46 865	45 897	70 440	70 689
Private credit fond	6 328	6 720	5 357	5 350
Sum obligasjoner, sertifikater og rentefond til virkelig verdi	53 193	52 617	75 797	76 039

Spesifikasjoner rentefond til virkelig verdi

		31.12.22	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Antall andeler	Anskaffelseskost	Virkelig verdi
DNB AM Kort Obligasjon L	13 205 809	13 163	13 178
DNB AM Lang Obligasjon E	13 268 792	13 211	12 630
DNB AM Kort Obligasjon 2 L	10 469 461	10 437	10 431
DNB Global Credit B	372 860	3 441	2 906
DNB High Yield Institutional A NOK	1 758 031	2 050	2 385
DNB FRN 20 C	2 315 837	2 323	2 334
DNB Global High Grade B	1 243 028	1 072	893
DNB Low Carbon Credit C	525 361	526	502
DNB Likviditet 20 C	40 912	411	409
DNB Likviditet Institusjon B	6 674	67	67
DNB Nordic Investment Grade Retail A (N) NOK	400 000	40	39
DNB Nordic Flexible Bonds Retail A EUR	30 000	30	30
DNB Nordic Investment Grade Institutional A EUR	30 000	30	30
DNB Nordic Investment Grade Retail A EUR	30 000	30	30
DNB Nordic Flexible Bonds Institutional A EUR	19 337	20	20
DNB High Yield Retail A NOK	5 000	5	6
DNB High Yield Institutional A SEK	58 097	6	6
DNB High Yield Retail B EUR	274	0	0
Pemberton European Mid-Market Debt Fund II (A)		944	1 026
BlackRock European Mid Market PrDebt Fund II SCSp		878	902
Monroe PCF III		766	859
Ares Senior Direct Lending Parallel Fund (U) LP		795	851
Ares Capital Europe V (E) Unlevered		738	781
Monroe PCF IV		702	761
Direct Lending Fund III SLP (Bluebay)		629	657
Arcmont SLF II (EUR) SLP		525	520
Senior Loan Fund I (A) SLP (BlueBay)		350	362
Øvrige rentefond		2	2
Sum rentefond til virkelig verdi		53 193	52 617

NOTE 19 Obligasjoner, sertifikater og rentefond til virkelig verdi forts.

DNB Livsforsikring konsern

Nøkkeltall	Modifisert durasjon	Effektiv rente i prosent
Rentefond		
DNB AM Kort Obligasjon L	0,3	4,3
DNB AM Lang Obligasjon E	4,0	4,5
DNB AM Kort Obligasjon 2 L	0,3	4,2
DNB Global Credit B	5,9	5,5
DNB High Yield Institutional A NOK	1,0	10,4
DNB FRN 20 C	0,1	4,6
DNB Global High Grade B	7,3	4,9
DNB Low Carbon Credit C	3,1	5,1
DNB Likviditet 20 C	0,2	4,2
DNB Likviditet Institusjon B	0,1	4,4
DNB Nordic Investment Grade Retail A (N) NOK	0,8	5,2
DNB Nordic Flexible Bonds Retail A EUR	1,1	6,9
DNB Nordic Investment Grade Institutional A EUR	0,8	5,2
DNB Nordic Investment Grade Retail A EUR	0,8	5,2
DNB Nordic Flexible Bonds Institutional A EUR	1,1	6,9
DNB High Yield Retail A NOK	1,0	10,4
DNB High Yield Institutional A SEK	1,0	10,4
DNB High Yield Retail B EUR	1,0	10,4

Private credit fondene har en modifisert durasjon på ca. 0,1.

Rentefond spesifisert etter valutasort

Beløp i millioner kroner	Virkelig verdi
NOK	45 781
EUR	4 360
USD	2 471
SEK	6
Sum rentefond til virkelig verdi	52 617

NOTE 20 Utlån og fordringer

			DNB Livsforsikring konsern	
			31.12.21	
			31.12.22	
Utlån og fordringer til virkelig verdi				
Beløp i millioner kroner	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Anskaffelseskost	Balanseført verdi
Andre langsiktige utlån	0	0	0	0
Annen kortsiktig fordring	0	0	0	0
Bankplasseringer knyttet til investeringsvirksomheten	301	301	422	422
Periodiserte renter	0	0	0	0
Sum utlån og fordringer til virkelig verdi	301	301	422	422

Annen kortsiktig fordring

Denne posten er knyttet til avregning av åpne derivatposisjoner. Avregning skjer i tråd med inngått avtale, såkalt Credit Support Annex.

			31.12.22		31.12.21	
Utlån og fordringer til amortisert kost						
Beløp i millioner kroner	Anskaffelseskost	Balanseført verdi	Anskaffelseskost	Balanseført verdi		
Utlån med pant i boligeiendom	5	5	7 254	7 254		
Utlån med pant i næringseiendom	7 646	7 646	9 887	9 887		
Næringslån uten pantsikkerhet	1 741	1 741	225	225		
Obligasjonslån	11 620	11 620	11 269	11 269		
Periodiserte renter	0	230	0	244		
Sum utlån og fordringer til amortisert kost	21 012	21 242	28 635	28 879		

Utlån med pant i næringseiendom

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) for den totale porteføljen av næringslån var per 31. desember 2022 ca. 51 prosent.

Obligasjonslån

Denne posten består i det vesentlige av ikke ratede obligasjonslån med pant i fast eiendom. Porteføljen er, i tråd med IAS 39, gjennomgått og vurdert i forhold til om det finnes objektive indikasjoner på verdifall. Det er ikke identifisert noen nedskrivningsbehov i porteføljen.

Utlån med pant i boligeiendom

Beløp i millioner kroner	31.12.22	31.12.21
Utlån til kunder, nominell verdi	5	7 231
Rest amortisering	0	24
Individuell nedskrivning	0	0
Gruppenedskrivning	0	0
Utlån til kunder, etter nedskrivninger	5	7 254
Påløpt ikke forfalt rente	0	10
Individuelle nedskrivninger på påløpt ikke forfalt rente	0	0
Utlån til kunder, amortisert kost	6	7 264

NOTE 20 Utlån og fordringer forts.**Tapsavsetninger**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.22	31.12.21
Individuell nedskrivning	0	0
Individuelle nedskrivninger på påløpt ikke forfalt rente	0	0
Gruppenedskrivning	0	0
Tapsavsetning per utløp av perioden	0	0

Nedskrivninger på boliglån i perioden

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.22	31.12.21
Individuell nedskrivning	0	0
Individuelle nedskrivninger på påløpt ikke forfalt rente	0	0
Gruppenedskrivning	0	0
Inngått på tidligere konstanterte nedskrivninger	0	0
Nedskrivninger i perioden	0	0

Utlån med pant i næringseiendom

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.22	31.12.21
Utlån til kunder, nominell verdi	7 653	9 892
Rest amortisering	0	0
Individuell nedskrivning	0	0
Gruppenedskrivning	7	4
Utlån til kunder, etter nedskrivninger	7 646	9 887
Påløpt ikke forfalt rente	63	35
Individuelle nedskrivninger på påløpt ikke forfalt rente	0	0
Utlån til kunder, amortisert kost	7 709	9 923

Næringslån uten pantsikkerhet

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.22	31.12.21
Utlån til kunder, nominell verdi	1 741	225
Rest amortisering	0	0
Individuell nedskrivning	0	0
Gruppenedskrivning	0	0
Utlån til kunder, etter nedskrivninger	1 741	225
Påløpt ikke forfalt rente	9	0
Individuelle nedskrivninger på påløpt ikke forfalt rente	0	0
Utlån til kunder, amortisert kost	1 750	225

NOTE 21 Utestående derivatkontrakter, nominelle beløp og markedsverdier

DNB Livsforsikring konsern

31.12.22

Beløp i millioner kroner	Renterelaterte kontrakter			Valutarelaterte kontrakter			Egenkap.relaterte kontrakter			Sum	
Kontrakter inngått for handelsformål	Nominelle verdier totalt	Markedsverdi		Nominelle verdier totalt	Markedsverdi		Nominelle verdier totalt	Markedsverdi		Positiv	Negativ
		Positiv	Negativ		Positiv	Negativ		Positiv	Negativ		
OTC-kontrakter											
FRA kontrakter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Terminer	0	0	0	4 823	43	(17)	0	0	0	43	(17)
Swapper	12 700	0	(931)	25 944	171	(408)	0	0	0	171	(1 339)
Kjøpte opsjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uttstedte opsjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Herav cleared OTC-kontrakter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Børsomsatte kontrakter											
Kjøpte futures	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solgte futures	0	0	0	0	0	0	273	0	0	0	0
Kjøpte opsjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uttstedte opsjoner	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre børsomsatte kontrakter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum kontrakter handel	12 700	0	(931)	30 767	213	(425)	273	0	0	213	(1 356)

NOTE 22 Andre finansielle eiendeler

DNB Livsforsikring AS

Beløp i millioner kroner	Selskapsporteføljen	Kollektivporteføljen	2022	2021
Oppgjørskonti finans	26	(5)	20	17
Kontanter og kontantekvivalenter	0	589	589	575
Annet	23	(75)	(52)	(1)
Sum per 31. desember	49	508	557	591

DNB Livsforsikring konsern

Beløp i millioner kroner	Selskapsporteføljen	Kollektivporteføljen	2022	2021
Oppgjørskonti finans	26	(5)	20	17
Kontanter og kontantekvivalenter	0	865	865	806
Annet	23	574	597	667
Sum per 31. desember	49	1 433	1 481	1 490

NOTE 23 Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg

Forvalter	Fondsnavn	Sparesaldo i millioner kroner	Kurs valuta	Kurs NOK	Noterings- valuta fondskurs	Avkastning i prosent siste år
DNB Asset Management	DNB Bankkonto (1)	704	2,02	2,02	NOK	1,17
DNB Asset Management	DNB Teknologi A (5)	650	2 547,20	2 547,20	NOK	(12,15)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil I 30 (4)	757	176,61	176,61	NOK	(7,56)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil I 50 (4)	2 019	204,53	204,53	NOK	(8,92)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil I 80 (5)	720	224,35	224,35	NOK	(10,59)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil I 100 (6)	808	225,64	225,64	NOK	(11,33)
DNB Asset Management	DNB Aktiv 100 A (5)	586	395,87	395,87	NOK	(7,82)
DNB Asset Management	DNB Aktiv Rente (2)	275	99,63	99,63	NOK	(5,12)
DNB Asset Management	DNB Global Indeks A (5)	429	451,74	451,74	NOK	(9,05)
DNB Asset Management	DNB Aktiv 30 A (3)	626	172,98	172,98	NOK	(6,21)
DNB Asset Management	DNB Aktiv 80 A (5)	757	339,27	339,27	NOK	(7,30)
Hermes Investment Management Ltd	Federated Hermes Global Equity ESG Fund (5)	626	36,78	36,78	NOK	(14,13)
DNB Asset Management	DNB NOR Bankkonto	576	2,02	2,02	NOK	1,18
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 0 Aktiv	735	131,68	131,68	NOK	(3,63)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 10 Aktiv	8 950	146,98	146,98	NOK	(4,81)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 20 Aktiv	1 983	163,59	163,59	NOK	(5,94)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 25 Aktiv	835	172,62	172,62	NOK	(7,13)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 30 Aktiv	14 287	182,64	182,64	NOK	(6,84)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 50 Aktiv	21 532	220,21	220,21	NOK	(8,22)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 70 Aktiv	526	261,35	261,35	NOK	(9,48)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 80 Aktiv	32 333	283,09	283,09	NOK	(9,65)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 100 Aktiv	12 006	326,99	326,99	NOK	(10,37)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 30 aktiv med Innskuddssikring	1 528	182,64	182,64	NOK	(6,84)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 50 aktiv med Innskuddssikring	2 506	220,21	220,21	NOK	(8,22)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 80 aktiv med Innskuddssikring	1 032	283,09	283,09	NOK	(9,65)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 10 Indeks	736	116,80	116,80	NOK	(5,56)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 30 Indeks	3 849	128,48	128,48	NOK	(8,35)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 50 Indeks	4 554	140,39	140,39	NOK	(10,10)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 80 Indeks	9 534	158,52	158,52	NOK	(12,25)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 100 Indeks	4 654	170,71	170,71	NOK	(13,069)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 20 Indeks	736	120,94	120,94	NOK	(6,96)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 100	382	328,52	328,52	NOK	(9,95)
DNB Asset Management	Pensjonsprofil 100 Indeks	332	171,63	171,63	NOK	(12,59)
Andre	Andre	5 694				
Sum		138 259				

NOTE 24 Kontanter og kontantekvivalenter

Beløp i millioner kroner	DNB Livsforsikring AS		DNB Livsforsikring konsern	
	2022	2021	2022	2021
Kontanter og kontantekv. i finansielle eiendeler (note 22)	589	575	865	806
Kontanter og bank under andre eiendeler	472	1 251	713	1 453
Kontanter og bank under utlån og fordr. (note 20)	1 101	452	301	422
Sum kontanter og kontantekvivalenter	2 161	2 278	1 878	2 681

Beløp i millioner kroner	DNB Livsforsikring AS		DNB Livsforsikring konsern	
	2022	Herav mellomværende	2022	Herav mellomværende
Skattetrekk	266	266	280	280
Kontanter i bank og kasse	794	780	1 298	1 283
Andre oppgjørskonti	1 101	381	300	381
Sum kontanter og kontantekvivalenter	2 161	1 427	1 878	1 944

Balanse – Gjeld

NOTE 25 Forsikringsforpliktelser

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Kollektiv pensjon privat	Kollektiv forenings-pensjon	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente- og pensjons-forsikring	Gruppelivs-forsikring	Skade-forsikring	2022	2021
Premiereserve	275 037	2 450	15 434	26 034	273	0	319 227	324 221
Tilleggsavsetning	4 799	31	301	432	0	0	5 562	7 351
Kursreguleringsfond	681	0	79	33	1	14	808	3 204
Premiefond	418	2	0	29	0	0	450	469
Innskuddsfond	560	0	0	0	0	0	560	512
Andre tekniske avsetninger	0	0	0	0	0	2 768	2 768	2 391
Sum forsikringsforpliktelser per 31. desember	281 496	2 483	15 814	26 528	273	2 782	329 376	338 149

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Kollektiv pensjon privat	Ytelses-basert uten invester-ingsvalg	Fripoliser	Uten rett til andel av overskudd	Innskudds-basert med invester-ingsvalg	2022	2021
Premiereserve		14 274	130 949	4 340	125 474	275 037	275 555
Tilleggsavsetning		494	4 243	63	0	4 799	6 248
Kursreguleringsfond		103	574	5	0	681	2 298
Premiefond		285	5	128	0	418	430
Innskuddsfond		0	0	0	560	560	512
Andre tekniske avsetninger		0	0	0	0	0	0
Sum forsikringsforpliktelser per 31. desember		15 155	135 770	4 536	126 034	281 496	285 044

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Individuell kapitalforsikring	Med overskudds-delning	Uten rett til andel av overskudd	Investe-ringsvalg	2022	2021
Premiereserve		2 298	6 077	7 060	15 434	17 664
Tilleggsavsetning		29	272	0	301	383
Kursreguleringsfond		0	79	0	79	303
Premiefond		0	0	0	0	0
Innskuddsfond		0	0	0	0	0
Andre tekniske avsetninger		0	0	0	0	0
Sum forsikringsforpliktelser per 31. desember		2 326	6 428	7 060	15 814	18 350

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Individuell rente- og pensjonsforsikring	Med overskudds-delning	Uten rett til andel av overskudd	Investe-ringsvalg	2022	2021
Premiereserve		17 957	2 911	5 166	26 034	28 088
Tilleggsavsetning		310	123	0	432	651
Kursreguleringsfond		0	33	0	33	514
Premiefond		29	0	0	29	36
Innskuddsfond		0	0	0	0	0
Andre tekniske avsetninger		0	0	0	0	0
Sum forsikringsforpliktelser per 31. desember		18 296	3 067	5 166	26 528	29 290

NOTE 26 Endringer i forsikringsforpliktelser

Kontraksfastsatte forpliktelser

Beløp i millioner kroner	Premie- reserve	Tilleggs- avsetning	Kursregu- leringsfond	Premie- fond	Andre tekniske avsetninger	2022	2021
Inngående balanse per 31. desember	185 986	7 351	3 204	469	2 391	199 401	198 476
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
Netto resultatførte avsetninger	(4 685)	(1 669)	(2 397)	12	373	(8 365)	(1 921)
Overskudd på avkastningsresultatet	32	0	0	0	0	32	857
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	196	0	0	0	0	196	141
Annen tilordning av overskudd	92	0	0	0	0	92	170
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	(4 365)	(1 669)	(2 397)	12	373	(8 045)	(753)
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser							
Overføringer mellom fond	(93)	(120)	0	(31)	5	(240)	1 678
Overføringer til/fra selskapet	0	0	0	0	0	0	0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	(93)	(120)	0	(31)	5	(240)	1 678
Utgående balanse per 31. desember	181 528	5 562	808	450	2 768	191 116	199 401

Investeringsvalgportefølje

Beløp i millioner kroner	Premie- reserve	Innskudds- fond	2022	2021
Inngående balanse per 31. desember	138 235	512	138 747	110 860
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
Netto resultatførte avsetninger	12 174	0	12 174	8 871
Avkastningsresultat tilordnet kontraktene	(12 254)	0	(12 254)	14 663
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	4	0	4	2
Justering av forsikringsforpliktelser fra andre resultatkomponenter	(841)	0	(841)	(916)
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	(916)	0	(916)	22 620
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				
Overføringer mellom fond				
Overføringer til/fra selskapet	380	48	428	5 267
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	380	48	428	5 267
Utgående balanse per 31. desember	137 699	560	138 259	138 747

NOTE 27 Ansvarlig lånekapital

<i>Beløp i millioner kroner</i>		Lånebeløp NOK	Rente 2022 NOK	Rente	Forfall
Låneopptak					
September 2015	NOK	2 500	113	Flytende	Evigvarende
September 2015	NOK	3 000	108	Flytende	September 2025
Desember 2018	NOK	1 500	84	Flytende	Evigvarende
Sum ansvarlig lånekapital		7 000	305		

De ansvarlige lånene er tatt opp innen konsernet. Det evigvarende lånet med opptak i 2015 kan på låntakers initiativ innfris etter 10 år. Det tidsbegrensede lånet med opptak i 2015 kan innfris en måned etter hver kvartalsvise rentebetalingsdato. Det evigvarende lånet med opptak i 2018 kan innfris etter 5 år. Eventuell førtidig innfrielse av ansvarlige lån krever samtykke fra Finanstilsynet.

Avstemming av forpliktelser fra finansieringsaktiviteter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Forpliktelser fra finansieringsaktiviteter		Sum
	Finansielle forpliktelser	Finansielle leiefopliktelser	
Forpliktelser per 1. januar 2021	7 000	0	7 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Valutakursendringer	0	0	0
Tilganger finansielle leiefopliktelser	0	0	0
Andre transaksjoner uten kontantoppgjør	0	0	0
Forpliktelser per 31. desember 2021	7 000	0	7 000
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Valutakursendringer	0	0	0
Tilganger finansielle leiefopliktelser	0	0	0
Andre transaksjoner uten kontantoppgjør	0	0	0
Forpliktelser per 31. desember 2022	7 000	0	7 000

Opplysninger om risiko

NOTE 28 Risikoforhold

RISIKOSTYRING OG RAPPORTERING

Styring av DNB Liv sin risiko inngår som en del av selskapsstrategien vedtatt av styret. Risikosituasjonen i DNB Liv blir sett i sammenheng med konsernets samlede risikoprofil gjennom jevnlig behandling i DNB-konsernets balansestyringsutvalg (ALCO). Selskapets ledelse og styre skal bidra til en hensiktsmessig koordinering mellom risikostyring og strategien i DNB Liv og konsernets risikoprofil. Enhet for risikostyring i DNB Liv måler, analyserer, rapporterer, overvåker og følger opp DNB Liv sin totale risiko. Denne enheten er organisert uavhengig av finansforvaltningen og forretningsområdene i DNB Liv.

KAPITALFORHOLD

Det er etablert prosesser i DNB-konsernet for å vurdere kapitalbehovet i forhold til risiko. Utvikling i kapitalbehov er en sentral størrelse som hensyntas i den finansielle langtidspanleggingen. Det er et myndighetsfastsatt krav å ha en slik egenvurdering av risikoprofil og kapitalbehovet i DNB-konsernet og separat for DNB Liv, kalt henholdsvis ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) for konsernet og ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) for DNB Liv.

God risikostyring er et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapingen. Konsernets risiko tallfestes i form av risikojustert kapitalbehov hvor DNB Liv inngår. Kapitalbehovet reflekterer markeds-, forsikrings-, operasjonell og forretningsrisiko. Kapitaliseringen av DNB Liv skal være tilstrekkelig i forhold til risikojustert kapitalbehov og de regulatoriske minstekravene til solvensmargin. I kapitaliseringen av DNB Liv tas det hensyn til at selskapet inngår i DNB-konsernet og at DNB-konsernets egenkapitalreserver også vil kunne utnyttes til fordel for DNB Liv.

For en oversikt over regulatorisk kapitalkrav vises det til note 30 Kapital og kapitalkrav.

RISIKO I DNB LIV

Risiko i DNB Liv består av markeds-, kreditt-, likviditets-, forsikrings-, operasjonell og forretningsrisiko. Markedsrisiko består av risiko knyttet til aksjepris, renteendring og eiendom. Oversikt over beholdningen av aksjer og rentepapirer er gitt i note 17, 18 og 19. Rente-, likviditets-, kreditt- og

forsikringsrisiko er nærmere beskrevet i henholdsvis note 31, 34, 35 og 29.

DNB Liv har inngått reassuranseavtaler som beskytter mot døds- og uførerisiko dersom katastrofelignende hendelser inntreffer.

DNB Liv anvender et rammeverk for risikoappetitt for styring av risiko. Risikoappetitten er fastsatt med mål for kapitalisering, markedsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko. For å sikre hensiktsmessig kapitalisering er det fastsatt et langsiktig mål om å ha en solvensmargin på 140 prosent uten overgangsregler. Risikoappetitten for markedsrisiko i DNB Liv baseres på en egenvurdering. Styret fastsetter også årlig rammer for finansiell- og forsikringsrisiko i tillegg til rammeverket for risikoappetitt. Rammene for markedsrisiko sikrer tilstrekkelig diversifisering, maksimal konsentrasjonsrisiko mot en enkelt utsteder og særskilte rammer for derivater. For forsikringsrisiko er det utarbeidet et program for reassuranse, prinsipper for prisfastsettelse og maksimale forsikringssummer. Enheten for Risikostyring overvåker og følger opp rammer og retningslinjer.

Finansielle derivater benyttes til å kunne effektivere et markedssyn/allokeringer gjennom en rask og kostnadseffektiv aktiva- og markedseksponering. Videre gir bruk av derivater mulighet til å foreta aktiv risikostyring av markedsrisiko. Derivater benyttes også til å differensiere underporteføljene og redusere valutarisiko. Både lineære og ikke-lineære derivater på renter og aksjer kan benyttes i kapitalforvaltningen. En oversikt over derivatposisjonene er gitt i note 32.

SENSITIVITETSANALYSE FOR MARKEDSRISIKO

Tabellen på neste side viser verdiendring og resultateffektene ved årsslutt av en prisendring på 20 prosent for aksjer, en renteendring på 1,5 prosentpoeng og en verdiendring på 12 prosent for eiendom. Sensitivitetene er gjort hver for seg. Effekten av verdiendringen på resultat er også vist i tabellen. Resultateffekten er avhengig av nivået på tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond. Eventuelle resultateffekter fra tilstrekkelighetstesten er ikke hensyntatt i resultatberegningen.

NOTE 28 Risikoforhold forts.*Beløp i millioner kroner*

Markedsrisiko		Verdiendring	Resultateffekt
Aksjer	20 %	2 835	365
Aksjer	(20 %)	(2 835)	(309)
Renter	+1,5 pp	(1 442)	(78)
Renter	(1,5 pp)	1 442	118
Eiendom	12 %	3 073	305
Eiendom	(12 %)	(3 073)	(253)

Nedenfor er det vist tre stressscenarioer som viser et simultant prisfall på aksjer, renteøkning og verdifall på eiendom. Det er ikke hensyntatt diversifiseringer. Resultateffekten vil være vesentlig lavere, avhengig av nivået på tilleggsavsetninger og kursreguleringsfondet. Sammenlignet med utgangen av 2021 har samlet tapspotensial blitt redusert som i hovedsak skyldes lavere andel eiendom og redusert renterisiko i omløpsporteføljen.

Beløp i millioner kroner

			Samlet tapspotensial	
	Aksjer	Renter	Eiendom	
				31.12.22 31.12.21
Scenario 1	(20 %)	+0,3 pp	(5 %)	4 404 4 902
Scenario 2	(20 %)	+0,5 pp	(12 %)	6 388 7 345
Scenario 3	(20 %)	+1,5 pp	(12 %)	7 349 9 278

Styring av aksjerisiko ivaretas gjennom løpende tilpasning av aksjeandel til bufferkapitalen. Det reduserer sannsynligheten for svært negative utfall, samtidig som mulighetene for å delta i en oppgang i aksjemarkedene er gode.

NOTE 29 Forsikringsrisiko

Analyse av forsikringsforpliktelser, investeringsvalg og kontraktsfastsatte forpliktelser

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Forpliktelser investeringsvalg	Forpliktelser tradisjonelle produkter
Balanse per 31. desember 2020	110 860	198 476
Innskudd	11 851	2 833
Avkastning	14 663	8 939
Mottatte reserver	30 752	437
Avgitte reserver	(31 999)	(145)
Forsikringsytelser	(1 734)	(12 750)
Øvrige endringer	4 353	1 610
Balanse per 31. desember 2021	138 747	199 401
Innskudd	13 338	2 765
Avkastning	(12 254)	1 892
Mottatte reserver	13 843	338
Avgitte reserver	(13 253)	(147)
Forsikringsytelser	(1 754)	(12 960)
Øvrige endringer	(408)	(172)
Balanse per 31. desember 2022	138 259	191 116

BESKRIVELSE AV FORSIKRINGSPRODUKTENE

Selskapet tilbyr tradisjonell livs- og pensjonsforsikring, fondsforsikring og skadeforsikring. I de tradisjonelle produktene benyttes en beregningsrente for å fastsette avsetninger og premier. Beregningsrenten er kundens årlige rentegaranti. I de fleste fondsforsikringer bærer kunden den finansielle risikoen. Skadeforsikringene er produkter med utbetalinger relatert til forsikredes liv og helse. Dette er produkter uten overskuddsdeling med årlig reprising.

KOLLEKTIVE KONTRAKTER

Kollektiv ytelsespensjon er utbetalinger av pensjoner fra avtalt alder og så lenge den forsikrede lever. Det kan også avtales at pensjonen opphører ved en bestemt alder. Ytelsespensjon kan omfatte alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon, samboerpensjon og barnepensjon. Kunden betaler forskuddsvis en årlig premie for renterisiko, forsikringsrisiko og administrasjon. Selskapet har mulighet til å endre premien årlig. Renteoverskudd ut over rentegarantien tildeles kunden i sin helhet. Ved renteresultat fra 0 prosent opp til kundens rentegaranti, kan selskapet anvende tilleggsavsetninger for å innfri rentegarantien, ellers skal selskapet dekke underskuddet. Overskudd på risikoresultatet kan enten brukes til å øke risikoutjevningfondet eller tildeles kundene. Det kan ikke

avsettes mer enn 50 prosent av et års overskudd fra risikoresultatet til risikoutjevningfondet. Underskudd etter bruk av risikoutjevningfondet skal dekkes av selskapet. Administrasjonsresultatet tilfaller i sin helhet selskapet. For ettårige avtaler med uførepensjon og etterlattepensjoner uten oppsparing, avregnes risikoresultatet direkte mot selskapet.

Fripoliser oppstår når et medlem trer ut av en pensjonsavtale eller pensjonsavtalen opphører. Opptjente rettigheter på utmeldings- eller opphørstidspunktet videreføres i fripoliser. Fripoliser har en egen overskuddsmodell der kunden skal tildeles minimum 80 prosent av renteoverskuddet. Overskudd på risikoresultatet kan enten brukes til å øke risikoutjevningfondet eller tildeles kundene. Det kan ikke avsettes mer enn 50 prosent av et års overskudd fra risikoresultatet til risikoutjevningfondet. Administrasjonsresultatet tilfaller i sin helhet selskapet.

Kollektiv foreningsforsikring er pensjonsforsikring som foreninger tegner for sine medlemmer. Foreningsforsikringer kan omfatte alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnepensjon. Renteresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat inngår som samlet resultat til fordeling mellom kunde og selskap. Kunden skal minimum ha 65 prosent av samlet overskudd.

NOTE 29 Forsikringsrisiko forts.

INDIVIDUELLE KONTRAKTER

Individuelle rente- og pensjonsforsikringer er spareavtaler hvor selskapet skal utbetale månedlige beløp så lenge en person lever, eller til personen når en bestemt alder. Dette omfatter vanligvis alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnepensjon.

Individuell kapitalforsikring er kontrakter hvor selskapet ved forsikredes død eller ved oppnådd avtalt alder skal utbetale avtalt beløp. Individuell kapitalforsikring kan også omfatte uførekapital, som er en engangsstønad ved varig uførhet.

For individuelle kontrakter solgt før 1. januar 2008 fordeles samlet resultat mellom kunder og selskap. Renteresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat inngår som samlet resultat til fordeling. Kunden skal minimum ha 65 prosent av samlet overskudd. Kontrakter solgt etter 1. januar 2008 følger gjeldende virksomhetsregler med årlig prising av hvert resultatelement (tilsvarende regler som innen kollektiv ytelsespensjon).

KONTRAKTER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN

Innskuddspensjon er kollektive pensjonsavtaler der den ansatte bærer den finansielle risikoen. Det kan dog kjøpes helt eller delvis sikring på innbetalt beløp. Dersom medlemmet trer ut av pensjonsavtalen, utstedes det et pensjonskapitalbevis som ivaretar kapitalen tilknyttet alderspensjonen.

Individuelle fondsforsikringer er kapitalforsikringer eller renteforsikringer der kunden bærer den finansielle risikoen.

ANDRE BRANSJER

Gruppeliv er dødsrisikoforsikringer som arbeidsgiver eller foreninger tegner for sine arbeidstakere eller medlemmer, eventuelt også for deres ektefeller og barn. Forsikringssum utbetales ved forsikredes død. Gruppeliv kan også omfatte uførekapital, som er en engangsstønad ved varig uførhet.

Personalforsikring er ettårige risikoprodukter som bedrifter knytter til sin pensjonsavtale. Det kan være bedriftsgruppeliv eller ulykkesforsikringer. Yrkesskadeforsikringen er lovpålagt for alle bedrifter.

FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisikoen i DNB Liv er i varierende grad delt mellom kunder og selskap. For skadeforsikringsproduktene (Personalforsikring) og enkelte rene risikoprodukter er selskapet eksponert for forsikringsrisiko. For kollektive pensjonsavtaler og nye individuelle pensjons- og kapitalforsikringsprodukter står selskapet risiko for negativt risikoresultat, og godskrives inntil 50 prosent av et positivt risikoresultat gjennom avsetning til risikoutjevningssfond.

Risikoresultatet oppstår som følge av at erfaringer knyttet til dødelighet, uførhet og erstatninger avviker fra det som er forutsatt i selskapets beregningsgrunnlag for premier og avsetninger. Ved overskudd på risikoresultatet kan overskuddet avsettes til risikoutjevningssfond.

Risikoutjevningssfondet kan ikke overstige 150 prosent av selskapets samlede risikopremier i regnskapsåret. Ved underskudd på risikoresultatet kan risikoutjevningssfondet anvendes. Risikoutjevningssfondet gjelder ikke for risikoforsikringer av høyst ett års varighet eller individuelle kontrakter med gammel overskuddsdeling.

Risiko for DNB Liv knyttet til endring i dødelighet er todelt. Dødsrisiko omfatter dekninger som ektefelle- og barnepensjon hvor redusert dødelighet vil gi forbedret risikoresultat og lavere avsetningsbehov. Opplevelsesrisiko omfatter blant annet pensjoner under utbetaling hvor redusert dødelighet vil gi lengre utbetalingstid og dermed høyere avsetningsbehov. Oppreserveringsbehov knyttet til forsikringsrisiko vil gjennom forsikringsvirksomhetsloven § 3-15 kunne finansieres av overskudd på fremtidig avkastningsresultat. For fripoliser kan negativt risikoresultat dekkes av renteresultat etter forsikringsvirksomhetsloven § 3-17. Opplevelsesrisiko sammen med uførerisiko dominerer forsikringsrisikoen i selskapet.

Uførerisiko er i større grad utsatt for endringer over kortere tidsperioder. Avsetninger for inntrufne, ikke oppgjorte skader vurderes fortløpende. Utover dette er det ikke identifisert behov for styrking av eksisterende avsetninger knyttet til uførepensjon eller andre uføreprodukter.

For eksisterende kontrakter overvåkes forsikringsrisikoen kontinuerlig gjennom analyse og oppfølging av

NOTE 29 Forsikringsrisiko forts.

risikoresultatene innen hver bransje. Selskapet benytter også reassuranse som et instrument for å redusere forsikringsrisikoen. Selskapet har for tiden reassuranseavtaler som dekker katastrofer og store enkeltrisikoen innen kollektiv og individuell forsikring. Reassuranseavtalene innebærer at DNB Liv står ansvarlig for risiko opp til et fastsatt nivå, og reassurandør dekker overskytende risiko opp til en øvre definert grense.

For å redusere forsikringsrisikoen ved tegning gjennomføres det ved salg av individuelle risikoprodukter en helsevurdering av forsikrede. Individuell helsevurdering gjennomføres også for mindre kollektive ordninger. For salg av uførepensjoner skjer det en innplassering i risikoklasser etter konkret vurdering av risikoen for den enkelte kunde.

DNB Liv har sin hovedvirksomhet i Norge.

Risikoresultat

Beløp i millioner kroner	Kollektive forsikringsordninger - ytelsespensjon		Individuell rente- og pensjonsforsikring		Andre bransjer	Totalt
	Privat	Forenings- forsikring	Rente- og pensjons- forsikring	Kapital- forsikring		
Risikoresultat i 2022 ¹⁾	435	3	32	18	(1)	487
Risikoresultat i 2021	126	6	48	32	(1)	210

Sensitiviteter - effekt på risikoresultatet

5 prosent reduksjon i dødelighet	(35)	(1)	(11)	1	(2)	(48)
10 prosent økning i uførhet	(196)	(0)	(8)	(2)	0	(205)
¹⁾ Herav dødsrisiko	(4)	16	0	17	0	30
Herav opplevelsesrisiko	108	(19)	6	(3)	(1)	91
Herav uførhet	304	4	20	(1)	0	326
Herav skade	(50)	0	0	0	0	(50)
Herav andre posterings	76	2	6	6	0	90

Tabellen viser effekten på risikoresultatet ved gitte endringer i dødelighets- eller uføreerfaringene. «Andre posterings» er i all hovedsak avkastning på IBNS-avsetninger (Incurred But Not Settled).

Varige endringer i beregningsforutsetningene vil medføre behov for endringer i premier og avsetninger. Økt premiereservekrav kan finansieres av årets risikoresultat, risikoutjevningfond eller av årets og fremtidig avkastningsresultat gjennom forsikringsvirksomhetslovens § 3-15 og § 3-16. Ved omlegging av beregningsforutsetninger skal Finanstilsynet godkjenne selskapets finansieringsplan gjennom forsikringsvirksomhetslovens § 3-7 og § 3-15.

Beregningsforutsetning

Beløp i millioner kroner	Endring i prosent	Effekt på brutto premiereserve
Dødelighet	(5)	1 522
Uførhet	10	672

Tabellen viser hvilken effekt endringer i sentrale beregningsforutsetninger har på brutto premiereserve (millioner kroner).

NOTE 29 Forsikringsrisiko forts.

DØDELIGHET OG UFØRHET

Tabellen viser netto årlig risikopremie for en forsikringssum på 100 000 kroner. For ektefellepensjon er det premien for en årlig ektefellepensjon på 10 000 kroner fra hovedforsikredes død frem til ektefelle er 77 år som er oppgitt. For uførepensjon er det premien for en årlig uførepensjon med 12 måneders karenstid på 10 000 kroner frem til 67 år som er oppgitt.

Beløp i kroner	Menn			Kvinner		
	30 år	45 år	60 år	30 år	45 år	60 år
Ektefellepensjon innen kollektiv pensjon	16	119	492	13	69	197
Uførepensjon innen kollektiv pensjon	211	425	1 296	301	1 049	2 209

RENTEFØLSOMHET - FORPLIKTELSE TIL FORSIKRINGSTAKERE

DNB Liv bærer risikoen for å oppfylle renteforpliktelsen selskapet har i avtalene med kundene. Finansavkastningen må være stor nok til å møte den garanterte avkastningen som selskapet har forpliktet seg til overfor kunden. I motsatt fall må den manglende avkastningen dekkes ved bruk av kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger, egenkapital eller ansvarlig lån. Rentegarantien skal oppfylles på årlig basis.

Tabellen viser hvordan gjennomsnittlig rentegaranti for hver bransje har utviklet seg over tid. Rentegarantien er angitt i prosent av premiereserve, premiefond og tilleggsavsetninger, og er målt per 31. desember.

Tall i prosent	2022	2021	2020	2019	2018
Kollektiv pensjon, privat sektor	2,9	2,9	3,0	3,0	3,1
Individuell pensjon	3,3	3,2	3,2	3,3	3,4
Individuell kapital	2,1	2,1	2,1	2,1	2,2
Kollektiv foreningspensjon	3,9	3,8	3,8	3,9	4,0
Totalt	3,0	2,9	3,0	3,0	3,1

BESKRIVELSE AV TILSTREKKELIGHETSTEST

DNB Liv gjennomfører kvartalsvis en tilstrekkelighetstest etter IFRS 4 fase 1, der avsetningene vurderes i tråd med forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3. Selskapets forsikringstekniske avsetninger er vurdert til å være tilstrekkelige per 31. desember 2022.

NOTE 29 Forsikringsrisiko forts.

SOLIDITETSKAPITAL

Soliditetskapitalen består av kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger, risikoutjevningfond, egenkapital, ansvarlige lån og merverdier på rentebærende papirer til amortisert kost. Alle disse elementene, med unntak av riskoutjevningfondet, kan benyttes til å oppfylle avkastningsgarantien på forsikringsmidlene.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.22	31.12.21
Kursreguleringsfond	808	3 204
Tilleggsavsetninger	5 562	7 351
Risikoutjevningfond	1 128	929
Egenkapital	24 249	24 413
Ansvarlige lån	7 000	7 000
Merverdier rentebærende papirer til amortisert kost	(3 342)	4 169
Sum soliditetskapital	35 405	47 067
Avkastningsgaranti på forsikringsmidlene	5 584	5 740

NOTE 30 Kapital og kapitalkrav

Internasjonale regulatoriske krav til kapital for forsikringsselskaper har EU samlet i Solvens II-direktivet som trådte i kraft 1. januar 2016. Direktivet er gjennomført i norsk rett i finansforetaksloven og Solvens II forskriften. I tillegg til å omfatte kapital og kapitalkrav omfatter regelverket også regler for risikostyring og intern kontroll, tilsynsmessig kontroll og overvåking samt markedsdisiplin gjennom informasjonsplikt til offentligheten og rapporteringsplikt overfor tilsynsmyndigheter.

Solvens II regelverket stiller krav til ansvarlig kapital som skal dekke solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR).

Solvenskapitalkravet beregnes slik at sannsynligheten er 99,5 prosent for at samlet tap, herunder forsikringsmessig og finansielt tap, over en periode på 12 måneder ikke overstiger det beregnede kapitalkravet. Ved beregningen tas hensyn til risikoreduserende tiltak og ordninger. Minstekravet beregnes slik at sannsynligheten er 85 prosent for at samlet tap over en periode på 12 måneder ikke overstiger det beregnede kapitalkravet.

Kapitalen inndeles i tre kapitalgrupper etter kapitalens kvalitet. Minimum 50 prosent av SCR må dekkes av kapitalgruppe 1. Kapitalgruppe 3 kan ikke dekke mer enn 15 prosent av solvenskapitalkravet. Av MCR kravet må kapitalgruppe 1 utgjøre minimum 80 prosent.

Regelverket åpner for å anvende overgangsregler ved beregning av solvenskapital. DNB Liv har godkjenning av Finanstilsynet til å anvende overgangsregler for forsikringsmessige avsetninger. Dette gir selskapet anledning til å anvende bokførte forsikringsmessige avsetninger i stedet for markedsverdi av forpliktelsene. Overgangsregelen gjelder i 16 år med lineær nedtrapping av effekten, første gang 1. januar 2017.

DNB Liv hadde 31. desember 2022 en solvensmargin med overgangsregler på 187 prosent. Uten overgangsregler var solvensmarginen også 187 prosent.

NOTE 30 Kapital og kapitalkrav forts.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.22	31.12.21
Kapital gruppe 1		
Aksjekapital	1 641	1 641
Overkursfond	6 016	6 016
Ansvarlige lån	1 500	1 500
Avstemmingsreserve ¹⁾	14 416	19 030
<i>Inkludert effekt av overgangsregler</i>	0	6 431
Sum kapital gruppe 1	23 573	28 187
Kapitalgruppe 2		
Ansvarlige lån	5 500	5 500
Risikoutjevsningsfond	1 128	929
Sum kapital gruppe 2	6 628	6 429
Sum kapital gruppe 3	152	0
Sum ansvarlig kapital	30 354	34 617
Sum ansvarlig kapital uten overgangsregler	30 354	28 186
KAPITALKRAV		
Markeds- og motpartsrisiko	28 654	30 221
Forsikringsrisiko	10 872	10 490
Operasjonell risiko	1 053	1 091
Diversifisering ²⁾	(7 119)	(7 115)
Tapsabsorbering i utsatt skatt	(5 232)	(4 428)
Tapsabsorbering i forsikringstekniske avsetninger	(12 024)	(12 121)
Solvenskapitalkrav	16 204	18 138
Minstekapitalkrav	7 292	7 723

SOLVENSARGIN

<i>Tall i prosent</i>	31.12.22	31.12.21
Solvensmargin med overgangsregler	187	191
Solvensmargin uten overgangsregler	187	155

1) Annen opptjent egenkapital inngår i avstemmingsreserven. I tillegg vil overskudd/underskudd av kapital som følge av overgang til markedsverdier for eiendeler og forpliktelser inngå her.

2) Diversifisering mellom markeds- og motpartsrisiko og forsikringsrisiko.

NOTE 31 Rentefølsomhet

DNB Livsforsikring AS

Rentefølsomhet per tidsperiode per 31. desember 2022

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Inntil 1 måned	Fra 1 måned inntil 3 måneder	Fra 3 måneder inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Totalt
NOK	6	9	62	228	275	579
USD	1	2	30	29	144	145
EUR	5	3	2	10	53	59
GBP	0	0	1	0	17	17
Annen valuta	1	1	4	0	9	4

Rentefølsomhet per tidsperiode per 31. desember 2021

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Inntil 1 måned	Fra 1 måned inntil 3 måneder	Fra 3 måneder inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Totalt
NOK	5	25	60	539	1 021	1 650
USD	0	11	24	91	413	474
EUR	2	12	6	46	98	136
GBP	0	0	1	3	46	48
Annen valuta	0	2	14	0	24	8

Tabellen ovenfor viser rentefølsomhet knyttet til DNB Liv sine finansielle eiendeler i kollektivporteføljen, eksklusive obligasjoner og utlån ført til amortisert kost. Et verdipapirs rentefølsomhet viser den mulige endringen i verdipapirets verdi ved en renteendring på ett prosentpoeng.

NOTE 32 Kvantifisering av finansielle derivater

DNB Livsforsikring konsern

Renteswapper

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Nominelt beløp valuta	Nominelt beløp	Renterisiko	Nominelt beløp Gjennomsnitt 2022
Valuta				
NOK	500	500	6	5 142
Sum		500	6	5 142

Aksjefutures

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Kontantekvivalent verdi	Utløp	Kontantekvivalent verdi Gjennomsnitt 2022
Valuta			
USD	(271)	mar. 23	(23)
Sum	(271)		(23)

Aksjeindeksopsjoner

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Kontantekvivalent verdi	Utløp	Kontantekvivalent verdi Gjennomsnitt 2022
Valuta			
USD	0		(1 878)
Sum	0		(1 878)

Fx-kontrakter, valutaeksposering fordelt etter løpetid

<i>Beløp i millioner kroner</i>	under 1 år	1-3 år	over 3 år	Totalt per valuta
Valuta				
AUD	(51)	0	0	(51)
CAD	(86)	0	0	(86)
CHF	(111)	0	0	(111)
DKK	(588)	0	0	(588)
EUR	(8 599)	0	0	(8 599)
GBP	(325)	0	0	(325)
HKD	(233)	0	0	(233)
JPY	(204)	0	0	(204)
SEK	(2 044)	0	0	(2 044)
SGD	(14)	0	0	(14)
USD	(6 859)	0	0	(6 859)
Sum	(19 113)	0	0	(19 113)

NOTE 33 Valutaposisjoner

DNB Livsforsikring konsern

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Uten- landsk valuta	herav: USD	EUR	GBP	SEK	DKK	CHF	JPY	Øvrige
Netto valutaposisjoner per 31. desember 2022	870	46	230	11	101	(5)	(3)	(10)	500
Netto valutaposisjoner per 31. desember 2021	914	192	183	(7)	150	13	7	4	372

NOTE 34 Likviditetsrisiko

DNB Livsforsikring konsern

31.12.22

Udiskonterte kontantstrømmer finansielle forpliktelser

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Inntil 1 måned	Fra 1 måned til 3 måneder	Fra 3 måneder til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Sum	Balanse- ført verdi
Finansielle derivat-forpliktelser	232	168	4	0	952	0	1 356	1 356
Øvrig gjeld	2 291	140	27	9	109	577	3 152	3 152
Delsum ¹⁾							4 508	4 508
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	3 000	4 000	7 000	7 000
Ikke innkalt restforpliktelse i KS, LP etc.	0	150	450	4 813	4	0	5 416	0
Lånetilsagn	0	0	0	606	0	0	606	0
Sum finansielle forpliktelser	2 523	457	481	5 427	4 065	4 577	17 530	11 508

Forsikringsforpliktelser

Forsikringsforpliktelser - kunden bærer risiko	1 624	3 198	13 238	52 938	67 260	0	138 259	138 259
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	881	1 937	8 359	43 264	136 675	0	191 116	191 116
Sum forsikringsforpliktelser	2 505	5 136	21 597	96 202	203 935	0	329 375	329 375

1) Tilsvare summen av sammenslåtte poster i note 3.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditet i konsernets kortsiktige plasseringer, verdipapirer med kort gjenværende løpetid, og et konservativt anslag på premieinntekter dekker forventede erstatningsutbetalinger med god margin.

Forpliktelser i livsforsikring er langsiktige, men kundene har adgang til å flytte og i noen tilfeller til å kreve innløsning. Ufordelaktige endringer i rammevilkår samt store enkeltkunders beslutning om å flytte, vil kunne tvinge selskapet til å selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet. Det er lite sannsynlig at det kortsiktige likviditetsbehovet ikke lar seg dekke gjennom å selge likvide rentebærende instrumenter, men et slikt salg vil i neste omgang kunne medføre en uønsket allokering mellom ulike klasser av eiendeler og en risiko for å måtte gjennomføre en påfølgende reallokering under ugunstige markedsvilkår. Selskapet har ikke adgang til å låne.

NOTE 35 Kredittrisiko

DNB Livsforsikring konsern

Rentebærende verdipapirer i fond

Beløp i millioner kroner

Debitorkategori	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Ikke ratet	Totalt
Stat/statsgaranterte	1 509	188	0	0	0	0	0	0	1 697
Overnasjonal garanti	13	38	0	0	0	0	0	0	51
Kommune/fylkeskommune	1 233	226	5	129	0	0	0	10 356	11 950
Bank og kredittforetak	49	820	12 732	1 935	6	12	0	1 933	17 487
Obligasjoner med fortrinnsrett	2 177	0	0	0	0	0	0	33	2 211
Foretaksobligasjoner	172	297	1 292	4 643	67	249	61	3 024	9 806
Ansvarlig lån	4	26	443	808	148	2	0	59	1 490
Direkte utlån, foretak	0	0	0	0	0	0	0	6 731	6 731
Sum per 31. desember 2022	5 157	1 596	14 472	7 515	222	263	61	22 136	51 422

Rentebærende verdipapirer til amortisert kost

Beløp i millioner kroner

Debitorkategori	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Totalt
Stat/statsgaranterte	6 541	5 554	0	0	0	12 094
Overnasjonal garanti	2 329	0	1 027	0	0	3 356
Kommune/fylkeskommune	1 991	2 048	0	0	2 244	6 282
Bank og kredittforetak	1 004	4 050	31 887	6 766	0	43 707
Obligasjoner med fortrinnsrett	15 013	1 014	0	0	0	16 027
Foretaksobligasjoner	1 020	6 881	13 194	6 570	0	27 665
Ansvarlig lån	0	1 018	0	0	0	1 018
Sum per 31. desember 2022	27 898	20 566	46 108	13 335	2 244	110 150

Ikke-ratede papirer består i hovedsak av obligasjoner utstedt av norske kommuner og norske finansinstitusjoner.

Utlån og fordringer til amortisert kost

Beløp i millioner kroner

Debitorkategori	AAA	AA	A	BBB	Ikke ratet	Totalt
Stat/statsgaranterte	0	31	41	0	0	72
Kommune/fylkeskommune	42	26	0	0	93	160
Bank og kredittforetak	0	15	173	30	15	233
Obligasjoner med fortrinnsrett	95	0	0	0	0	95
Foretaksobligasjoner	0	40	528	157	3 136	3 862
Lån med pantesikkerhet (Industri)	0	0	0	25	7 327	7 352
Lån med pant i boligeiendom	0	0	0	0	6	6
Lån med pant i næringseiendom	0	0	0	0	7 711	7 711
Næringslån uten pantsikkerhet	0	0	0	0	1 750	1 750
Sum per 31. desember 2022	137	112	742	213	20 038	21 242

NOTE 35 Kreditrisiko forts.

NÆRINGSLÅN PER RISIKOKLASSE

DNB's risikoklassifiseringssystem er inndelt i 10 risikoklasser hvor 1 representerer den laveste og 10 den høyeste risikoen. Klassifiseringssystemet er basert på beregning av en forventet misligholdsfrekvens (PD) som er et estimat på sannsynligheten for at en misligholdshendelse skal inntreffe.

DNB's risiko klassifisering

Risikoklasse	PD (%)		Ekstern rating	
	Fra og med	Til	Moody's	Standard & Poor's
1	0,01	0,10	Aaa - A3	AAA - A-
2	0,10	0,25	Baa1 - Baa2	BBB+ - BBB
3	0,25	0,50	Baa3	BBB-
4	0,50	0,75	Ba1	BB+
5	0,75	1,25	Ba2	BB
6	1,25	2,00		
7	2,00	3,00	Ba3	BB-
8	3,00	5,00	B1	B+
9	5,00	8,00	B2	B
10	8,00	impaired	B3, Caa/C	B-, CCC/C

I tabellen under er alle utlån til kunder med pant i næringsbygg presentert per risikoklasse. Beløpene er nominell hovedstol.

Næringslån

Risikoklasse basert på sannsynligheten for mislighold

Beløp i millioner kroner	Nominell hovedstol
1 - 4	7 711
5 - 7	0
8 - 10	0
Misligholdte lån	0
Næringslån totalt per 31. desember 2022	7 711

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) for DNB Liv sin portefølje av næringslån er ca. 51 prosent.

NOTE 35 Kredittrisiko forts.

DERIVATER

For å redusere motpartsrisikoen er det tegnet CSA avtale - Credit Support Annex - med flere av DNB Liv sine store motparter. CSA avtale er en tilleggsavtale til ISDA-avtale og regulerer marginering av verdiendringer i OTC-derivater. I kredittrisikonoten er motpartsrisikoen som fremkommer mot motparter det er etablert CSA-avtale med, ikke tatt med siden de urealiserte beløpene løpende blir utvekslet mellom partene.

Bankinnskudd

Beløp i millioner kroner

Motparter	AA	A	Ikke ratet	Totalt
Norge	2 660	0	5	2 665
UK	0	18	0	18
Sum per 31. desember 2022	2 660	18	5	2 683

KVANTIFISERING AV KREDITTRISIKO

Kredittrisiko består i hovedsak av motpartsrisiko og spreadrisiko knyttet til renteinstrumenter. Ved årsskiftet utgjorde denne 23 prosent av samlet risiko i DNB Liv målt etter Solvens II direktivet.

Øvrige opplysninger

NOTE 36 Godtgjørelser og lignende

Tabellene under viser godtgjørelser til ledende personer. Tabellene er satt opp slik at den viser rettigheter opptjent i løpet av perioden.

Godtgjørelser til ledende personer har i 2022 vært gjennomført i tråd med «DNBs retningslinjer for godtgjørelser til ledende personer», vedtatt på generalforsamlingen i 2021, og er publisert på dnb.no.

GODTGJØRELSE OG LIGNENDE I 2022

Beløp i tusen kroner	Fast årslønn 31.12.22	Utbetalt honorar i 2022 ¹⁾	Utbetalt lønn i 2022 ²⁾	Variabel godtgjørelse opptjent i 2022 ³⁾	Natural- ytelser og andre ytelser i 2022	Opptjent pensjons- kostnad i 2022 ⁴⁾	Totale godt- gjørelser i 2022	Utlån per 31.12.22 ⁵⁾
Styret i DNB Liv								
Håkon Hansen ⁶⁾								
Ottar Ertzeid		175					175	
Bjørn Erik Næss (til 01.05.2022)								
Ida Kristina Lannegren Lerner (fra 01.05.22) ⁶⁾								
Katrine Kleppan Blystad ⁶⁾								
Espen Klitzing		290					290	
Britt Sæle, ansattvalgt (til 01.05.22) ⁷⁾								
Svein Eirik Nygaard, ansattvalgt (fra 01.05.22) ⁷⁾		186					186	
Ledergruppen DNB Liv								
Anders Skjævestad	3 080		3 162	1 019	37	759	4 976	1 813
Anette Hjertø	1 820		1 821	551	28	135	2 535	12 139
Bjørn Atle Haugen	2 204		2 225	26	34	405	2 690	2 610
Barbro Knudsen	1 471		1 500	300	22	305	2 127	20
Ørjan Isaksen	1 150		1 170	300	24	138	1 632	7 339
Øystein Sæter	1 494		1 509	338	17	237	2 101	2 161
Marita Kørre Grande	1 475		1 504	300	15	135	1 954	2 767

1) Omfatter honorarer for arbeid i styre og utvalg i DNB Liv. Styrehonorarer for DNB Liv utgjorde 831 tusen kroner i 2022

2) Omfatter lønnsutbetalinger for den delen av året vedkommende var medlem av ledelsen

3) Variabel godtgjørelse (eksklusiv feriepenger), opptjent i 2022 for den perioden vedkommende var medlem av ledelsen. Beløpet inkluderer konsernbonus på 25,5 tusen kroner som etter egne kriterier utbetales til alle som var fast ansatt per 31. desember

4) Årets opptjente pensjonsrettighet (SCC). Beregningen av pensjonsopptjening er basert på de samme økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som er benyttet i note 10 Pensjonsforpliktelser og -kostnader

5) Utlån per 31. desember 2022 er gitt fra morselskapet DNB Bank ASA. Utlån til ansatte i DNB Liv er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår

6) Det utbetales ingen godtgjørelse til styremedlemmene utover ordinær lønn

7) Styremedlemmene mottar også ordinær lønn etc. som ikke er inkludert i tabellen over

NOTE 36 Godtgjørelser og lignende forts.

GODTGJØRELSE OG LIGNENDE I 2021

Beløp i tusen kroner	Fast årslønn 31.12.21	Utbetalt honorar i 2021 ¹⁾	Utbetalt lønn i 2021 ²⁾	Variabel godtgjørelse opptjent i 2021 ³⁾	Natural- ytelser og andre ytelser i 2021	Opptjent pensjons- kostnad i 2021 ⁴⁾	Totale godt- gjørelser i 2021	Utlån per 31.12.21 ⁵⁾
Styret i DNB Liv								
Håkon Hansen ⁶⁾								
Ottar Ertzeid								
Bjørn Erik Næss		290					290	
Katrine Kleppan Blystad ⁶⁾								
Espen Klitzing		290					290	
Britt Sæle, ansattvalgt (til 01.04.21) ⁷⁾		250					250	
Svein Eirik Nygaard, ansattvalgt (fra 01.04.21) ⁷⁾		70					70	
Ledergruppen DNB Liv								
Anders Skjævestad	2 990		3 076	1 018	26	734	4 853	2 299
Truls Cook Tollefsen (til 30.06.21)	2 443		1 258	533	11	322	2 123	
Anette Hjertø (fra 01.10.21)	1 807		409	148	13	38	608	11 668
Bjørn Atle Haugen	2 150		2 173	24	15	388	2 600	2 730
Barbro Knudsen	1 435		1 466	341	12	291	2 110	13
Ørjan Isaksen	1 055		1 075	341	32	123	1 572	7 034
Øystein Sæter	1 450		1 460	327	22	225	2 035	2 653
Marita Kørre Grande	1 438		1 469	308	24	129	1 931	2 851

1) Omfatter honorarer for arbeid i styre og utvalg i DNB Liv. Styrehonorarer for DNB Liv utgjorde 722 tusen kroner i 2021

2) Omfatter lønnsutbetalinger for den delen av året vedkommende var medlem av ledelsen

3) Variabel godtgjørelse (eksklusiv feriepenger), opptjent i 2021 for den perioden vedkommende var medlem av ledelsen. Beløpet inkluderer konsernbonus på 24 tusen kroner som etter egne kriterier utbetales til alle som var fast ansatt per 31. desember

4) Årets opptjente pensjonsrettighet (SCC). Beregningen av pensjonsopptjening er basert på de samme økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som er benyttet i note 10 Pensjonsforpliktelser og -kostnader

5) Utlån per 31. desember 2021 er gitt fra morselskapet DNB Bank ASA. Utlån til ansatte i DNB Liv er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår

6) Det utbetales ingen godtgjørelse til styremedlemmene utover ordinær lønn

7) Styremedlemmene mottar også ordinær lønn etc. som ikke er inkludert i tabellen over

NOTE 36 Godtgjørelser og lignende forts.

ØVRIGE OPPLYSNINGER OM PENSJONSAVTALER

Administrerende direktør Anders Skjævestad er med i den innskuddsbaserte tjenstepensjonsordningen etter lov om innskuddspensjon. I tillegg har han, på lik linje med alle ansatte som var omfattet av de tidligere ytelsesbaserte pensjonsordningene, en kompensasjonsordning som er utformet som en supplerende innskuddsbasert driftspensjonsordning.

TEGNINGSRETTPROGRAM FOR ANSATTE

Det var ikke etablert tegningsrettprogram i DNB-konsernet ved utgangen av 2022.

GODTGJØRELSE TIL REVISOR

Godtgjørelse til revisor omfatter honorar knyttet til DNB Liv, datterselskaper og direkte eide eiendomsselskaper.

<i>Beløp i tusen kroner</i>	2022	2021
Lovpålagt revisjon ¹⁾	3 775	3 652
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatte- og avgiftsrådgivning	0	0
Andre revisjonsrelaterte tjenester	1 791	1 227
Sum godtgjørelse til valgt revisor	5 566	4 879

1) Fordeling av lovpålagt revisjon i DNB Liv

Honorar DNB Liv	2 444	2 362
Eiendomsselskaper	1 331	1 290

Note 37 Nærstående parter

Beløp i millioner kroner

2022

2021

DNB Bank ASA eier 100 prosent av aksjene i DNB Liv.

Kjøp og salg av tjenester med nærstående parter i DNB-konsernet

Totale salg av tjenester	344	330
Totale kjøp av tjenester	933	924

Herav:

Utbetalt salgsprovisjon til DNB Bank ASA for tegning av forsikringer for DNB Liv	36	59
Honorar kundebetjening til DNB Bank ASA	186	186
Kjøp av IT-tjenester fra DNB Bank ASA	342	298
Honorar til DNB Asset Management AS for kapitalforvaltning	265	286

Mellomværende med nærstående parter

DNB Invest Danmark er långiver for selskapets samlede ansvarlige lån	7 000	7 000
--	-------	-------

Herav

Evigvarende lån	4 000	4 000
Lån med forfall i september 2025	3 000	3 000
Renter ansvarlig lån	305	211

Fordringer på andre selskap i konsernet	100	194
Gjeld til andre selskap i konsernet	998	135

Estimerte midler knyttet til norske selskaper i DNB-konsernet sine pensjonsordninger i DNB Liv	3 151	3 161
--	-------	-------

Kjøp og salg av finansielle eiendeler med nærstående parter

Balanseført verdi av obligasjoner utstedt av DNB Boligkreditt AS som DNB Liv eier	250	260
---	-----	-----

DNB Markets er betydelig motpart for DNB Liv. Det er tegnet CSA-avtale med Markets for å redusere motpartsrisikoen knyttet til åpne derivat-kontrakter. Som sikkerhet for kontraktene har DNB Liv, til fordel for DNB Bank AS, pantsatt fondsandeler i DNB AM Lang Obligasjon.

Markedsverdi fondsandeler i DNB AM Lang Obligasjon	8 292	1 985
--	-------	-------

Kjøp og salg av tjenester med nærstående parter i DNB Liv konsernet

Salg av tjenester til datterselskap	7	7
Kjøp av tjenester fra datterselskap	19	17

Fordringer på datterselskap	6	1
Kortsiktig gjeld DNB Eiendomsholding AS	5 273	199
Renteinntekter fra lån til datterselskaper	0	1
Rentekostnader på lån fra datterselskaper	47	2

NOTE 38 Annet ansvar og forpliktelser

Selskapets pågående rettssaker representerer ikke vesentlige beløp i forhold til selskapets finansielle stilling.

NOTE 39 Sikkerhetsstillelser

DNB Livsforsikring AS

Mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2022	2021
Avgitte sikkerhetsstillelser for futures handel	0	0
Avgitte sikkerhetsstillelser i forbindelse med andre derivater	0	0
Mottatte sikkerhetsstillelser i forbindelse med andre derivater	583	0
Sum mottatte og avgitte sikkerhetsstillelser	583	0

DNB Liv har pantsatt verdipapirer til fordel for motparter i derivathandler for å håndtere krav om sikkerhetsstillelse iht. gjeldende CSA-avtale mellom partene.

Per 31. desember 2022 er verdipapirer svarende til en markedsverdi på ca. 8,6 milliarder kroner stilt til rådighet. Av dette beløpet utgjør sikkerhetsstillelse til DNB Markets ca. 8,3 milliarder kroner.

Beretning



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6a, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i DNB Livsforsikring AS

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Livsforsikring AS som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2022 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til styret.

Grunnlag for konklusjon

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært DNB Livsforsikring AS revisor sammenhengende i 15 år fra valget på generalforsamlingen i 2008.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Vår beskrivelse av hvordan vi revisjonsmessig håndterte hvert forhold omtalt nedenfor, er gitt på den bakgrunnen.

Vi har også oppfylt våre forpliktelser beskrevet i avsnittet Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet når det gjelder disse forholdene. Vår revisjon omfattet følgende handlinger utformet for å håndtere vår vurdering av risiko for vesentlige feil i årsregnskapet. Resultatet av våre revisjonshandlinger, inkludert handlingene rettet mot forholdene omtalt nedenfor, utgjør grunnlaget for vår konklusjon på revisjonen av årsregnskapet.



Verdsettelse forsikringsforpliktelser

Grunnlag for det sentrale forholdet

Forsikringsforpliktelser for kontraktsfastsatte forpliktelser er per 31.12.2022 regnskapsført med kr 191.116 millioner. Forsikringsforpliktelsene er knyttet til dekning av selskapets forpliktelser for inngåtte forsikringskontrakter. Beregning av avsetningsbeløpet er gjort etter virksomhetsreglene, og innebærer betydelig grad av skjønn og forutsetninger. Estimatenes medfører vurderinger av sannsynligheten for at forsikrede hendelser inntreffer, og det er usikkerhet knyttet til hvorvidt avsetningene er tilstrekkelig til å dekke de totale forpliktelsene overfor forsikringstakerne. Estimatenes er følsomme for endringer i forutsetninger og beregningsmetoder, og er avhengig av de underliggende data om forsikringskontraktene, og var derfor et sentralt forhold ved revisjonen. Se note 25, 26, 29 og 2 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av forsikringsforpliktelsene, forutsetningene og bruk av estimater.

Verdsettelse av investeringseiendom

Grunnlag for det sentrale forholdet

Konsernet har investeringseiendom som i hovedsak består av kontor-, hotell-, og handelseiendom, og som per 31.12.2022 er regnskapsført med kr 24.183 millioner. Investeringseiendom måles til virkelig verdi i regnskapet basert på beregningsmodeller. Regnskapsført beløp er vesentlig for regnskapet og verdimålingen er basert på beregningsmodeller med betydelig grad av skjønn. Derfor er dette vurdert å være et sentralt forhold ved vår revisjon. Viktige forutsetninger for verdien av den enkelte eiendom er i første rekke forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav, samt observasjon av nylig gjennomførte transaksjoner med lignende eiendommer. Grunnlaget for ledelsens estimat er en intern verdsettelsesmodell og eksterne verdivurderinger. Ledelsen innhenter observasjoner av markedsdata fra ulike markedsaktører. Ledelsen vurderer rimeligheten av sine egne estimater gjennom å innhente verdsettelsener fra eksterne verdsettere for et utvalg eiendommer på rullerende basis. Verdsetterne ble engasjert av selskapets ledelse. Se note 15 og 2 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av investeringseiendom, metoden som benyttes, forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen og bruk av estimater.

Våre revisjonshandlinger

Vi identifiserte, vurderte og testet internkontrollen knyttet til forsikringsforpliktelsene. Vi gjennomgikk selskapets prosesser og metoder for beregning av forsikringsforpliktelsene for de ulike produktene, herunder fastsettelse av forutsetningene og datagrunnlaget for beregningene. Vi sammenlignet modeller og forutsetninger benyttet av selskapet sett opp mot bransjestandarder og regulatoriske krav. Basert på selskapets data foretok vi egne beregninger av forsikringsforpliktelsene for et utvalg av forsikringskontraktene, og sammenlignet dette med selskapets egne beregninger.

Våre revisjonshandlinger

Ved vår revisjon vurderte og testet vi de anvendte forutsetninger og beregningsmetoder, herunder selskapets interne verdivurdering av investeringseiendom. Vi innhentet og kontrollerte eksterne verdivurderinger, og vurderte forutsetningene disse bygger på. Vi vurderte verdsettelsene opp mot foretatte transaksjoner av lignende eiendommer. Vi diskuterte verdsettelsen med ledelsen og spesielt vesentlige endringer fra tidligere perioder. Vi vurderte også de eksterne verdsetternes kvalifikasjoner, kompetanse og objektivitet. De interne verdifastsettelsene sammenlignet vi mot de eksterne verdsetternes anslag på verdier for utvalgte eiendommer.



Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen er konsistent med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ➔ identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- ➔ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.



- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelt ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi avgir en uttalelse til styret om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 6. mars 2023
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Definisjoner

Det henvises også til regnskapsprinsippene.

RESULTAT- OG KAPITALAVKASTNING

Administrasjonsresultat

Resultat av at periodens driftskostnader avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

Renteresultat

Avkastningsresultat fratrukket grunnlagsrenten.

Risikoresultat

Resultat av at periodens dødelighet og uførhet avviker fra det som er forutsatt i premietariffen. Avkastning fra erstatningsavsetninger inngår.

Verdijustert avkastning

Bokført avkastning og urealiserte verdiendringer som føres til kursreguleringsfond.

Grunnlagsrente

Selskapet tilbyr tradisjonell livs- og pensjonsforsikring, fondsforsikring og skadeforsikring.

I de tradisjonelle produktene benyttes en beregningsrente for å fastsette avsetninger og premier. Høyeste beregningsrente fastsettes av Finanstilsynet. Denne renten benevnes ofte som grunnlagsrenten. For nye kontrakter er maksimal grunnlagsrente 2,0 prosent. Grunnlagsrenten er kundens årlige rentegaranti.

I de fleste fondsforsikringer bærer kunden den finansielle risikoen.

Skadeforsikring er produkter med ytelser relatert til forsikredes liv og helse. Dette er produkter uten overskuddsdeling og med årlig reprising.

FORSIKRINGSPRODUKTENE

Kollektive kontrakter

Kollektiv ytelsespensjon

Kollektiv ytelsespensjon er utbetaling av pensjon fra avtalt alder og så lenge den forsikrede lever. Det kan også avtales at pensjonen opphører ved en bestemt alder.

Ytelsespensjon kan omfatte alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnepensjon. Kollektiv ytelsespensjon følger nye virksomhetsregler innført fra 1. januar 2008, som innebærer at kunden forskuddsvis betaler en årlig premie for renterisiko, forsikringsrisiko og administrasjon. Selskapet har mulighet for å endre premien årlig. Renteoverskudd ut over rentegarantien tildeles kunden i sin helhet. Ved renteresultat fra 0 prosent opp til kundens rentegaranti, kan selskapet anvende tilleggsavsetninger for å innfri rentegarantien, ellers skal selskapet dekke underskuddet.

Overskudd på risikoresultatet kan enten brukes til å øke risikoutjevningfondet eller tildeles kundene. Det kan ikke avsettes mer enn 50 prosent av et års overskudd til risikoutjevningfondet. Underskudd etter bruk av risikoutjevningfondet skal dekkes av selskapet. Administrasjonsresultatet tilfaller i sin helhet selskapet.

Fripoliser

Fripoliser oppstår når et medlem trer ut av en pensjonsavtale eller pensjonsavtalen opphører. Opptjente rettigheter på utmeldings- eller opphørstidspunktet videreføres i fripoliser. Fripoliser har en egen overskuddsmodell der kunden skal tildeles minimum 80 prosent av overskudd på renteresultatet.

Overskudd på risikoresultatet kan enten brukes til å øke risikoutjevningfondet eller tildeles kundene. Det kan ikke avsettes mer enn 50 prosent av et års overskudd til risikoutjevningfondet. Underskudd etter bruk av risikoutjevningfondet skal dekkes av selskapet. Administrasjonsresultatet tilfaller i sin helhet selskapet.

Kollektiv foreningsforsikring

Kollektiv foreningsforsikring er pensjonsforsikring som foreninger tegner for sine medlemmer. Foreningsforsikring kan omfatte alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnepensjon.

Individuelle kontrakter

Individuell rente- og pensjonsforsikring

Individuell rente- og pensjonsforsikring er spareavtaler hvor selskapet skal utbetale månedlige beløp så lenge en person lever, eller til personen når en bestemt alder. Dette omfatter vanligvis alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon og barnepensjon.

Individuell kapitalforsikring

Individuell kapitalforsikring er kontrakter hvor selskapet ved forsikredes død eller ved oppnådd avtalt alder skal utbetale avtalt beløp. Individuell kapitalforsikring kan også omfatte uførekapital, som er en engangsstønad ved varig uførhet.

For individuelle kontrakter solgt før 1. januar 2008 gjelder gammel overskuddsdeling. Det vil si at renteresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat inngår som resultat til fordeling mellom kunde og selskap. Kunden skal ha minimum 65 prosent av årlig overskudd. For kontrakter solgt fra og med 1. januar 2008 gjelder nye virksomhetsregler.

Kontrakter der kunden bærer risiko

Innskuddspensjon

Innskuddspensjon er kollektive pensjonsavtaler der den ansatte bærer den finansielle risikoen. Pensjonskapitalen kan ved oppnådd pensjonsalder benyttes til kjøp av pensjonsforsikring eller til annen årlig utbetaling av ytelser.

Individuelle fondsforsikringer

Individuelle fondsforsikringer er kapitalforsikringer eller renteforsikringer der kunden bærer den finansielle risikoen.

Andre bransjer

Gruppeliv

Gruppeliv er dødsrisikoforsikring som arbeidsgiver eller foreninger tegner for sine arbeidstakere eller medlemmer, eventuelt også for deres ektefeller og barn. Forsikringssum utbetales ved forsikredes død. Gruppeliv kan også omfatte uførekapital, som er en engangsstønad ved varig uførhet.

Personalforsikring

Personalforsikring er ettårige risikoprodukter som bedrifter knytter til sin pensjonsavtale. Dette kan være bedriftsgruppeliv, ulykkesforsikring eller helseforsikring.

Yrkesskadeforsikring er lovpålagt for alle bedrifter.

PREMIE OG ERSTATNINGER

Engangspremie

Det totale beløp som skal betales for forsikringen ved betaling en gang for alle.

Erstatning

Det beløp selskapet skal utbetale i henhold til forsikringsavtalen når forsikringstilfellet er inntruffet.

Gjenforsikring (Reassuranse)

Overføring av en del av risikoen til et annet forsikringsselskap.

Gjenkjøp

Når forsikringstakeren avbryter forsikringsforholdet og gjenkjøpsverdien blir utbetalt.

Overførte reserver

Overførte premiereserver og tilleggsavsetninger fra/til andre forsikringsselskaper/pensjonskasser.

FINANSIELLE DERIVATER

Aksjeindeksfutures

Aksjeindeksfutures er en avtale om kjøp eller salg av en indeks til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt i fremtiden. Kontraktene er standardiserte og børsnoterte. Det foretas daglig oppgjør av gevinst/tap basert på endringer i sluttkursen.

Rentefutures

Rentefutures kan enklest beskrives som standardiserte og børsnoterte fremtidige renteavtaler. Gevinster og tap på differansen mellom kontraktsrente og markedsrente gjøres opp daglig gjennom en clearing sentral.

Renteswapper

En avtale mellom to parter om å bytte rentebetingelser på et verdipapir for et på forhånd avtalt beløp over en gitt fremtidig periode.

Valutaterminkontrakter/valutaswapper (FX kontrakter)

Avtale om å selge/kjøpe et avtalt valutabeløp til en fastlagt kurs for levering på et fremtidig tidspunkt. Valutaterminforretninger har normalt kort løpetid, dvs. tre måneder til et år. Kontraktene brukes hovedsakelig til å sikre aksjer, obligasjoner, og andre beholdninger i valuta.

DNB Livsforsikring AS

Postadresse:

Postboks 7500
N-5020 Bergen

Besøksadresse:

Solheimsgaten 7C
Bergen

dnb.no