



2026

Rapport for 2. kvartal  
(Urevidert)

2

**DNB Livsforsikring**  
Et selskap i DNB-konsernet

## **Styrets beretning andre kvartal og første halvår 2026**

|                                        |           |
|----------------------------------------|-----------|
|                                        | 3         |
| Finansavkastning                       | 3         |
| Premieinntekter                        | 4         |
| Kostnader                              | 4         |
| Resultat                               | 4         |
| Øvrige forhold                         | 5         |
| Soliditetskapital                      | 5         |
| Rammebetingelser                       | 5         |
| Fremtidsutsikter                       | 6         |
| <b>Resultatregnskap</b>                | <b>7</b>  |
| <b>Balanse</b>                         | <b>9</b>  |
| <b>Noter til regnskapet</b>            | <b>12</b> |
| Regnskapsprinsipper                    | 12        |
| Oppstilling av endringer i egenkapital | 13        |
| Kontantstrømoppstilling                | 14        |

# Styrets beretning andre kvartal og første halvår 2026

DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) er et livs- og pensjonsforsikringsselskap som forsikrer i underkant av 1,4 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 enklere hverdag og bedre økonomi ved å levere produkter og tjenester tilpasset kundens livssituasjon. DNB Liv er et heleid datterselskap av DNB Bank ASA.

Resultatet per 30. juni 2026 endte på 1 475 millioner kroner før skatt, som er 195 millioner bedre enn tilsvarende periode i 2025.

Avkastningen på innskuddspensjonsprofilene per andre kvartal ble 4,1 prosent, 5,6 prosent, 7,9 prosent og 9,1 prosent for hhv. Pensjonsprofil 30, 50, 80 og 100. Avkastningen i kollektivporteføljen ved utgangen av juni ble 2,6 prosent.

Forvaltningskapitalen i DNB Liv per 30. juni 2026 var 484 milliarder kroner, en økning på 22 milliarder siden årsskiftet. Økningen relaterer seg til investeringsvalgporteføljen, som nå er på 267 milliarder kroner. Forsikringstekniske avsetninger for kollektivporteføljen er redusert med 103 millioner kroner.

Solvensmarginen per 30. juni 2026 er 271 prosent.

Regnskapstallene per andre kvartal viser:

- Resultat før skatt på 1 475 millioner kroner, 1 118 millioner etter skatt.
- Driftskostnader inkludert kapitalforvaltningskostnader for første halvår utgjør 695 millioner kroner, som er 46 millioner høyere enn for samme periode i fjor.

Konsernregnskapet til DNB Liv som styrets beretning refererer til, er presentert i samsvar med årsregnskapsforskriften for livsforsikringsselskap. I det følgende er regnskapstall per andre kvartal 2025 ført i parentes.

## Finansavkastning

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

### Nøkkeltall

| Tall i prosent       | Per 2. kvartal |      |
|----------------------|----------------|------|
|                      | 2026           | 2025 |
| Kollektivporteføljen | 2,6            | 2,5  |
| Innskuddspensjon     |                |      |
| Pensjonsprofil 30    | 4,1            | 4,4  |
| Pensjonsprofil 50    | 5,6            | 4,9  |
| Pensjonsprofil 80    | 7,9            | 5,3  |
| Pensjonsprofil 100   | 9,1            | 5,5  |
| Selskapsporteføljen  | 2,4            | 2,3  |

## Avkastning per aktivaklasse

| Tall i prosent              | Per 2. kvartal 2026 |                    |
|-----------------------------|---------------------|--------------------|
|                             | Absolutt avkastning | Relativ avkastning |
| Pengemarked                 | 2,4                 | 0,1                |
| Norske obligasjoner         | 1,2                 | 0,0                |
| Internasjonale obligasjoner | 1,1                 | (0,2)              |
| Høyrenteobligasjoner        | 3,9                 | 0,1                |
| Norske aksjer               | 12,1                | (0,9)              |
| Internasjonale aksjer       | 6,0                 | (3,3)              |
| Fremvoksende markeder       | 24,0                | 2,5                |
| Alternative investeringer   | 1,1                 |                    |

## Premieinntekter

De totale premieinntektene per andre kvartal ble 24 015 millioner kroner (21 931). Eksklusive tilflyttede reserver er premieinntektene 12 255 millioner kroner (11 642).

Innen ikke-garanterte produkter er de samlede premieinntektene eksklusive tilflyttede reserver 11 342 millioner kroner, en økning på 7 prosent i forhold til tilsvarende periode i fjor. Egen Pensjonskonto (tidligere Innskuddspensjon) har en økning i premieinntektene på 4 prosent. Risikopensjoner og Personalforsikringer øker i sum med 11 prosent. For garanterte produkter er premieinntektene eksklusive tilflyttede reserver 913 millioner kroner, en reduksjon på 12 prosent i forhold til tilsvarende periode i fjor. Fripoliser med investeringsvalg (FMI) reduseres med 10 prosent, mens ytelsespensjon reduseres med 14 prosent. Per andre kvartal har Personalforsikring en bestandspremie på 2 360 millioner kroner (2 188), som tilsvarer en vekst på 7,9 prosent sammenlignet med samme periode i 2025. I andre kvartal er veksten i bestandspremie på 2,4 prosent, fra 2 305 millioner kroner per 31. mars 2026.

I andre kvartal var skattekostnaden på 24 prosent av resultat før skatt. Selskapets skattesats er 25 prosent. Fritaksmetodeinntekter fra selskapsporteføljen gir en lavere effektiv skattesats i perioden.

## Kostnader

Driftskostnadene i første halvår inklusive provisjoner og kapitalforvaltningskostnader utgjorde 695 millioner kroner (650). Om lag halvparten av økningen skyldes finansforvaltningskostnader som er økt grunnet vekst i investeringsvalgporteføljer. Resterende er økte honorar for fremmedtjenester og lønn- og pensjonskostnader.

Antall årsverk i DNB Liv per 30. juni utgjorde 284 (286), herav var det 5 (8) vikarer.

## Resultat

Resultat før skatt per andre kvartal ble 1 475 millioner kroner hvorav garanterte produkter har et resultat på 831 millioner (741) og ikke-garanterte produkter leverer et resultat på 644 millioner (539).

Risikoresultatet ble 494 millioner kroner (397). Avkastning på erstatningsavsetninger er inkludert med 200 millioner kroner (176). Underliggende risikoresultat ble dermed på 293 millioner kroner (221). Eiers andel av risikoresultatet, som inngår i resultat før skatt, ble 373 millioner kroner (298). Positiv resultatutvikling skyldes økt avkastning på erstatningsavsetninger og bedret resultat for risikopensjoner med en økning på 49 millioner kroner til eier. Også bedriftsgruppeliv og helseforsikring viser fin fremgang, med en økning på henholdsvis 33 millioner kroner og 18 millioner til eier.

Administrasjonsresultat til selskapet ble 311 millioner kroner (283). Økte inntekter fra produkter med investeringsvalg løfter resultatet fra samme periode i fjor.

Inntekter fra forhåndsprising av rentegaranti utgjorde 81 millioner kroner (81).

I første halvår er det foretatt foreløpig overskuddsdeling av renteresultatet for fripoliser og individualprodukter med rentegaranti, basert både på oppnådd og forventet avkastning for 2026. Samlet utgjør overskuddsdelingen 135 millioner kroner i første halvår, som er estimert til å være om lag 50 prosent av forventet overskuddsdeling for regnskapsåret 2026. Overskuddsdeling per 30. juni 2026 følger selskapets handlingsregler for bufferfond. Som tidligere er det slik at overskuddsdeling fastsettes endelig gjennom disponering av resultatet ved årets slutt.

Resultatet for DNB Liv som inngår i konsernregnskapet til DNB, hvor forsikringskontrakter måles i samsvar med regnskapsstandarden IFRS 17, ble 1 744 millioner kroner (1 361) før skatt per andre kvartal. Ytterligere informasjon om resultatdannelsen etter IFRS 17 framkommer av konsernregnskapet til DNB.

## Øvrige forhold

DNB Liv har i andre kvartal inngått avtale med Union Gruppen om salg av det heleide datterselskapet DNB Næringseiendom AS. Som vederlag for salget mottar DNB Liv 30 prosent av aksjene i Union Gruppen AS. Salget forventes fullført med regnskapseffekt i tredje kvartal når godkjenning fra offentlige myndigheter foreligger. DNB Næringseiendom forvalter eiendom på vegne av DNB Liv samt eiendomsfond med eksterne kunder. Avtale med Union innebærer at DNB Liv sine eiendommer også i fortsettelsen skal forvaltes av DNB Næringseiendom som en integrert del av Union Gruppen. Gjennom avtalen med Union er målet for DNB å ytterligere profesjonalisere eiendomsforvaltningen. I tillegg skal Union sine eiendomsfond tilbys i DNB sine relevante distribusjonskanaler.

## Soliditetskapital

Soliditetskapitalen, som beskytter kundenes premiereserve, består av delårsresultat, merverdier rentebærende papirer til amortisert kost, bufferfond, ansvarlig lån og egenkapital (herunder risikoutjevnsfond).

Per 30. juni 2026 var soliditetskapitalen 33 324 millioner kroner (36 750), mens den 31. desember 2025 var 33 004 millioner.

Per 30. juni 2026 utgjorde soliditetskapitalen 19,3 prosent (21,0) av forsikringsmessige avsetninger (eksklusive bufferfond), mot 19,0 prosent ved utgangen av 2025.

Solvensmargin per 30. juni var 271 prosent. Solvenskapitalen utgjør 33 694 millioner kroner mot et kapitalkrav på 12 424 millioner. Solvensmargin i kroner utgjør 21 270 millioner kroner mot 21 162 millioner per første kvartal. Avkastning utover risikofri rente har styrket solvenskapitalen isolert sett, mens noe høyere aksjeeksponering har økt solvenskapitalkravet. I solvensberegningen er det hensyntatt at resultat etter skatt for første halvår ved årets slutt planlegges utbetalt som utbytte. Ved dagens rentenivå har ikke overgangsregelverket for Solvens II virkning for selskapets solvensmargin slik at solvensmargin er den samme med og uten overgangsregler.

## Rammebetingelser

De siste årene er det vedtatt flere endringer for garanterte pensjonsprodukter som er positive både for kunder og pensjonsleverandørene. Nytt regelverk for bufferkapital ble innført i 2024 gjennom at kursreguleringsfondet og tilleggsavsetninger ble slått sammen til et felles bufferfond. Felles bufferfond kan blant annet dekke avkastning som er negativ, noe som ikke var mulig innenfor det gamle regelverket. I andre kvartal 2026 er regler for «Lånt egenkapital» vedtatt av Stortinget. Lånt egenkapital innebærer at eventuelle egenkapitaltilskudd som er nødvendig for å dekke årlig rentegaranti kan tilbakeføres til selskapet kommende år så fremt at avkastningen overstiger rentegarantien. Lånt egenkapital for fripoliser trer i kraft 1. juli 2026. Endringer som er vedtatt knyttet til felles bufferfond og lånt egenkapital vil øke selskapets risikokapasitet. I takt med at bufferkapitalen styrkes gir endringer i regelverket incentiver til å øke risiko i porteføljene og gjennom dette øke forventet avkastning på kundenes pensjonsmidler. Det er også besluttet at muligheten til å verdsette obligasjoner til amortisert kost i virksomhetsregnskapet videreføres. Regelverket endres imidlertid slik at flytteverdi på obligasjoner til amortisert kost blir virkelig verdi og ikke bokført verdi som i dag. Hensikten med dette er å redusere arbitrasjemuligheter ved å flytte kontrakter mellom livselskapene. Nye flyttere regler for obligasjoner til amortisert kost og forskrifter for felles bufferfond innføres med virkning fra 1. januar 2027.

Myndighetene har også til behandling nye regler for utbetaling av uføre- og alderspensjon fra Folketrygden, hvor det blant annet legges opp til dynamiske uttakstidspunkt som øker i takt med utvikling i levealder. Finansdepartementet har startet et utredningsarbeid hvor det vurderes hvordan uførepensjon og alderspensjon sikret gjennom tjenstepensjonsordninger, skal tilpasses endringer i Folketrygden. Utredningsarbeidet er ikke sluttført, men det forventes at det også for tjenstepensjonsproduktene vil bli innført regler som medfører at tidligste mulige tidspunkt for uttak av alderspensjon vil øke i takt med forventet levealder. Det er også gitt politiske signaler om at minste utbetalingstid for innskuddspensjonsprodukter som er fra 67 til 77 år bør økes og gå lenger enn til 77 år som har vært gjeldende siden innføring av obligatorisk tjenstepensjon. Styret registrerer også at det pågår politiske diskusjoner knyttet til minimum innskuddssats for obligatorisk tjenstepensjon hvor det argumenteres for at den bør øke fra 2 prosent som gjelder i dag. Endringer i tjenstepensjonsprodukter som følge av reformert Folketrygd forventes å tre i kraft tidligst fra 2028.

Regelverk og sentrale forutsetninger for standardmodellen i Solvens II er vurdert av EU-kommisjonen, -Rådet og -Parlamentet. Endringer i standardmodellen som følge av revisjonen er besluttet innført fra 31. januar 2027. For DNB Liv vurderes nytt rentestress å være mest betydningsfullt. Stresset som blir innført øker solvenskapitalkravet spesielt ved lave markedsrenter. Endringer som er foreslått kan innføres på en kontrollert måte uten ekstraordinære tiltak og forventes ikke å påvirke selskapets plan for kapitaleffektivisering.

Finansdepartementet har sendt på høring nytt krisehåndteringsregelverk for forsikringsforetak (IRRD). I høringsbrevet foreslås det et krisehåndteringsfond hvor 50 prosent fonderes av forsikringsselskapene up-front kombinert med 50 prosent garanti med innkalling ved behov. Regelverket og fondets størrelse er svakt dokumentert. Styret mener det ikke er grunnlag for et fond med den struktur og størrelse som er foreslått. Krisehåndteringsregelverket bør implementeres uten krav til fondering og med helt andre rammer for selskapenes forpliktelser enn foreslått.

## Fremtidsutsikter

Individualisering av pensjon er en trend som forsterkes gjennom Egen pensjonskonto. Interesse for og økt behov for egen pensjonssparing tiltar og DNB ønsker å gjøre pensjon og pensjonssparing enklere og mer forståelig. Selskapet er som følge av dette i ferd med å videreutvikle betjening og digitale løsninger overfor bedriftskunder og medlemmer av tjenestepensjonsordninger.

Selskapet har en vekststrategi innenfor Egen pensjonskonto med tilhørende risikopensjoner og personalforsikring. DNB Liv har en god utvikling i bedriftssegmentet for Egen pensjonskonto hvor selskapet ved utløpet av andre kvartal er største aktør med en markedsandel på 31,0 prosent. I andre kvartal er det inngått avtaler med en rekke nye kunder om

flytting av bedriftsordninger hvor pensjonsmidler mottas i tredje kvartal. Dette forventes å styrke markedsandelen fremover. Markedsandel for Selvvalgt pensjonsleverandør er 8,1 prosent ved utløpet av andre kvartal. Dette er en økning på 0,4 prosentpoeng siden årsskiftet. Vekst innenfor disse produktgruppene skal realiseres gjennom konkurransedyktige produkter, fornøye pensjonskunder og gode digitale løsninger. Sentralt i vekststrategien er også utnyttelse av DNB sin unike distribusjonskraft i alle kundesegmenter.

Rentenivå de siste årene har gjort det mulig å investere i obligasjoner med god kredittkvalitet til en avkastning som er høyere enn selskapets rentegaranti. Selskapet har som følge av dette over tid økt andelen obligasjoner til amortisert kost. Renteinvesteringer til amortisert kost medfører at risiko for ikke å nå rentegarantien blir lavere og kundene får sikret en god og forutsigbar avkastning. En høy andel obligasjoner til amortisert kost øker selskapets risikokapasitet, og går ikke på bekostning av fleksibilitet som er nødvendig for å investere i aktiva med forventet høy avkastning.

Som følge av geopolitisk uro har aksjemarkedet vært volatil. Usikkerhet og volatilitet forventes å vedvare. Innretning av kollektivporteføljen som beskrevet over bidrar til at konsekvenser av eventuelle markedsfall har begrenset resultateffekt. Et verdifall for aksjer i kollektivporteføljen dekkes i stor grad av bufferfondet, mens resultatet for selskapsporteføljen ved et aksjefall blir noe lavere enn hva normalisert avkastning tilsier.

Selskapet tilfredsstiller kapitalkravet etter Solvens II med svært god margin. Styrets ambisjon er årlige utbytter hvor selskapets resultat etter skatt utbetales som utbytte i sin helhet. Kapitalsituasjon og soliditet legger også til rette for ytterligere tilbakebetalinger av opptjent egenkapital som følge av redusert risiko i selskapet. Redusert risiko skyldes økning i investeringsvalgprodukter og lavere andel garanterte produkter kombinert med kortere durasjon.

9. juli 2026

Styret i DNB Livsforsikring AS

IFRS: International Financial Reporting Standards

# Resultatregnskap

## DNB Livsforsikring konsern

| Jan.–Jun.<br>2025 | Jan.–Jun.<br>2026 | Beløp i millioner kroner                                                                                   | Jan.–Jun.<br>2026 | Jan.–Jun.<br>2025 |
|-------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 11 787            | 12 416            | Forfalte premier, brutto                                                                                   | 12 416            | 11 787            |
| (146)             | (161)             | – Avgitte gjenforsikringspremier                                                                           | (161)             | (146)             |
| 10 289            | 11 760            | Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser             | 11 760            | 10 289            |
| <b>21 931</b>     | <b>24 015</b>     | <b>Premieinntekter for egen regning</b>                                                                    | <b>24 015</b>     | <b>21 931</b>     |
| (12)              | (11)              | Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak             | 253               | 440               |
| 3 375             | 3 220             | Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                                     | 3 111             | 3 228             |
| 266               | 235               | Netto driftsinntekter fra eiendom                                                                          | 0                 | 0                 |
| 221               | (733)             | Verdiendringer på investeringer                                                                            | (654)             | 166               |
| 782               | 2 033             | Realisert gevinst og tap på investeringer                                                                  | 2 034             | 798               |
| <b>4 632</b>      | <b>4 745</b>      | <b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                                            | <b>4 745</b>      | <b>4 632</b>      |
| 0                 | (0)               | Inntekter fra investering i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak               | 97                | 140               |
| 40                | 36                | Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                                     | 28                | 32                |
| 115               | 135               | Netto driftsinntekter fra eiendom                                                                          | 0                 | 0                 |
| 9 867             | 17 465            | Verdiendringer på investeringer                                                                            | 17 510            | 9 843             |
| 34                | 63                | Realisert gevinst og tap på investeringer                                                                  | 63                | 41                |
| <b>10 057</b>     | <b>17 699</b>     | <b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                                     | <b>17 699</b>     | <b>10 057</b>     |
| <b>29</b>         | <b>59</b>         | <b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>                                                                | <b>59</b>         | <b>29</b>         |
| (8 581)           | (8 372)           | Utbetalte erstatninger                                                                                     | (8 372)           | (8 581)           |
| (8 661)           | (8 445)           | Brutto                                                                                                     | (8 445)           | (8 661)           |
| 80                | 73                | – Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger                                                           | 73                | 80                |
| (10 604)          | (14 229)          | Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og bufferfond til andre forsikringsforetak/pensjonskasser | (14 229)          | (10 604)          |
| <b>(19 185)</b>   | <b>(22 601)</b>   | <b>Erstatninger</b>                                                                                        | <b>(22 601)</b>   | <b>(19 185)</b>   |
| 2 370             | 2 620             | Endring i premiereserve mv.                                                                                | 2 620             | 2 370             |
| 2 370             | 2 620             | Endring i premiereserve mv., brutto                                                                        | 2 620             | 2 370             |
| 0                 | 0                 | – Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.                                                      | 0                 | 0                 |
| (1 251)           | (1 269)           | Endring i bufferfond                                                                                       | (1 269)           | (1 251)           |
| (2)               | (1)               | Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.                                | (1)               | (2)               |
| (342)             | (682)             | Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten                                            | (682)             | (342)             |
| (342)             | (682)             | Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten                                            | (682)             | (342)             |
| 0                 | 0                 | – Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten                | 0                 | 0                 |
| 10                | 23                | Overføring av bufferfond fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser                                       | 23                | 10                |
| <b>784</b>        | <b>691</b>        | <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>               | <b>691</b>        | <b>784</b>        |

**Resultatregnskap forts.****DNB Livsforsikring konsern****DNB Livsforsikring AS**

| Jan.–Jun.<br>2025 | Jan.–Jun.<br>2026 | Beløp i millioner kroner                                                                        | Jan.–Jun.<br>2026 | Jan.–Jun.<br>2025 |
|-------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| (16 429)          | (22 309)          | Endring i pensjonskapital mv.                                                                   | (22 309)          | (16 429)          |
| (16 429)          | (22 309)          | <b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser<br/>– særskilt investeringsportefølje</b> | (22 309)          | (16 429)          |
| 2                 | (7)               | Overskudd på avkastningsresultatet                                                              | (7)               | 2                 |
| 0                 | 0                 | Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene                                                 | 0                 | 0                 |
| 0                 | 0                 | Annen tilordning av overskudd                                                                   | 0                 | 0                 |
| (407)             | (660)             | Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene                                           | (660)             | (407)             |
| (405)             | (667)             | <b>Midler tilordnet forsikringskontraktene<br/>– kontraktsfastsatte forpliktelser</b>           | (667)             | (405)             |
| (633)             | (679)             | Forsikringsrelaterte driftskostnader                                                            | (679)             | (633)             |
| 6                 | (6)               | Andre forsikringsrelaterte kostnader                                                            | (6)               | 6                 |
| 785               | 946               | <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                                             | 946               | 785               |
|                   |                   | <b>Ikke-teknisk regnskap</b>                                                                    |                   |                   |
| 30                | 18                | Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak  | 40                | 61                |
| 576               | 274               | Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                          | 274               | 576               |
| 0                 | 0                 | Netto driftsinntekter fra eiendom                                                               | 0                 | 0                 |
| 107               | 268               | Verdiendringer på investeringer                                                                 | 239               | 67                |
| 41                | 167               | Realisert gevinst og tap på investeringer                                                       | 167               | 41                |
| 755               | 727               | <b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                                  | 721               | 746               |
| 6                 | 5                 | <b>Andre inntekter</b>                                                                          | 5                 | 6                 |
| (0)               | (0)               | Forvaltningskostnader                                                                           | (0)               | (0)               |
| (266)             | (204)             | Andre kostnader                                                                                 | (204)             | (266)             |
| (266)             | (204)             | <b>Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>                 | (204)             | (266)             |
| 494               | 528               | <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>                                                        | 522               | 485               |
| 1 280             | 1 475             | <b>Resultat før skattekostnad</b>                                                               | 1 469             | 1 270             |
| (305)             | (357)             | Skattekostnader                                                                                 | (351)             | (296)             |
| 975               | 1 118             | <b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>                                                | 1 118             | 975               |
|                   |                   | <b>Andre inntekter og kostnader</b>                                                             |                   |                   |
| 0                 | 0                 | Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                                   | 0                 | 0                 |
| 0                 | 0                 | Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet               | 0                 | 0                 |
| 975               | 1 118             | <b>Totalresultat</b>                                                                            | 1 118             | 975               |



# Balanse

## DNB Livsforsikring konsern

## DNB Livsforsikring AS

| 30.06.25                                                                | 30.06.26       | Beløp i millioner kroner                                                                                  | 30.06.26       | 30.06.25       |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Eiendeler i selskapsporteføljen</b>                                  |                |                                                                                                           |                |                |
| 0                                                                       | 6              | Immaterielle eiendeler                                                                                    | 0              | 0              |
| <i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i> |                |                                                                                                           |                |                |
| 793                                                                     | 827            | Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                      | 1 102          | 1 134          |
| (0)                                                                     | (0)            | Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 60             | (0)            |
| 15 968                                                                  | 12 253         | Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost                                                       | 12 253         | 15 968         |
| 605                                                                     | 0              | Rentebærende verdipapirer                                                                                 | 0              | 605            |
| <i>Utlån og fordringer</i>                                              |                |                                                                                                           |                |                |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>               |                |                                                                                                           |                |                |
| 1 239                                                                   | 1 157          | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)                                                 | 1 157          | 1 239          |
| 11 085                                                                  | 13 316         | Rentebærende verdipapirer                                                                                 | 13 211         | 11 085         |
| 1                                                                       | 79             | Utlån og fordringer                                                                                       | 79             | 1              |
| 30                                                                      | (0)            | Finansielle derivater                                                                                     | (0)            | 30             |
| 108                                                                     | 55             | Andre finansielle eiendeler                                                                               | 55             | 108            |
| <b>29 830</b>                                                           | <b>27 687</b>  | <b>Investeringer i selskapsporteføljen</b>                                                                | <b>27 916</b>  | <b>30 171</b>  |
| 543                                                                     | 751            | Fordringer                                                                                                | 476            | 238            |
| 811                                                                     | 634            | Andre eiendeler                                                                                           | 587            | 676            |
| 520                                                                     | 510            | Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter                                           | 510            | 520            |
| <b>31 703</b>                                                           | <b>29 587</b>  | <b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>                                                                | <b>29 490</b>  | <b>31 604</b>  |
| <b>Eiendeler i kundeporteføljene</b>                                    |                |                                                                                                           |                |                |
| <i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>                              |                |                                                                                                           |                |                |
| 12 142                                                                  | 11 265         | Investeringseiendommer                                                                                    | 14             | 14             |
| <i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i> |                |                                                                                                           |                |                |
| 3 199                                                                   | 3 278          | Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                      | 14 790         | 16 085         |
| 0                                                                       | 0              | Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 181            | 103            |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>              |                |                                                                                                           |                |                |
| 129 797                                                                 | 130 918        | Rentebærende verdipapirer                                                                                 | 130 918        | 129 797        |
| 4 003                                                                   | 2 014          | Utlån og fordringer                                                                                       | 2 014          | 4 003          |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>               |                |                                                                                                           |                |                |
| 17 268                                                                  | 23 032         | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)                                                 | 23 032         | 17 268         |
| 17 758                                                                  | 12 969         | Rentebærende verdipapirer                                                                                 | 12 969         | 17 758         |
| 1 719                                                                   | 1 387          | Utlån og fordringer                                                                                       | 1 490          | 1 796          |
| 475                                                                     | 254            | Finansielle derivater                                                                                     | 254            | 475            |
| 2 162                                                                   | 1 232          | Andre finansielle eiendeler                                                                               | 908            | 1 415          |
| <b>188 524</b>                                                          | <b>186 348</b> | <b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>                                                               | <b>186 571</b> | <b>188 715</b> |

**Balanse forts.****DNB Livsforsikring konsern****DNB Livsforsikring AS**

| 30.06.25                                                           | 30.06.26 | Beløp i millioner kroner                                                             | 30.06.26 | 30.06.25 |
|--------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| 502                                                                | 427      | Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen              | 427      | 502      |
| 6 006                                                              | 7 143    | Bygninger og andre faste eiendommer                                                  | 0        | 0        |
|                                                                    |          | Investeringseiendommer                                                               |          |          |
|                                                                    |          | Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                     |          |          |
| (0)                                                                | (0)      | Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 7 376    | 6 312    |
|                                                                    |          | Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                                   |          |          |
| 138 180                                                            | 173 380  | Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)                            | 173 380  | 138 180  |
| 72 318                                                             | 84 868   | Rentebærende verdipapirer                                                            | 84 868   | 72 318   |
| 1 252                                                              | 2 022    | Utlån og fordringer                                                                  | 1 918    | 1 175    |
| 229                                                                | 129      | Andre finansielle eiendeler                                                          | 0        | 0        |
| 217 984                                                            | 267 541  | Investeringer i investeringsvalgporteføljen                                          | 267 541  | 217 984  |
| 407 010                                                            | 454 317  | Sum eiendeler i kundeporteføljene                                                    | 454 539  | 407 201  |
| 438 713                                                            | 483 904  | Sum eiendeler                                                                        | 484 029  | 438 806  |
| <b>Egenkapital og forpliktelser</b>                                |          |                                                                                      |          |          |
| Selskapskapital                                                    |          |                                                                                      |          |          |
| 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                                                                  | 15       | Fond for vurderingsforskjeller                                                       | 15       | 7        |
| 0                                                                  | 0        | Fond for urealiserte gevinster                                                       | 0        | 0        |
| 1 472                                                              | 1 598    | Risikoutjevsningsfond                                                                | 1 598    | 1 472    |
| 0                                                                  | 1        | Minoritetsinteresse                                                                  | 0        | 0        |
| 14 398                                                             | 13 042   | Annen opptjent egenkapital                                                           | 13 042   | 14 398   |
| 15 877                                                             | 14 655   | Sum opptjent egenkapital                                                             | 14 654   | 15 877   |
| 23 534                                                             | 22 312   | Sum egenkapital                                                                      | 22 311   | 23 534   |
| 7 000                                                              | 5 500    | Ansvarlig lånekapital mv.                                                            | 5 500    | 7 000    |
| <b>Forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</b> |          |                                                                                      |          |          |
| 170 414                                                            | 167 229  | Premiereserve mv.                                                                    | 167 229  | 170 414  |
| 8 979                                                              | 10 368   | Bufferfond                                                                           | 10 368   | 8 979    |
| 597                                                                | 831      | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.                    | 831      | 597      |
| 407                                                                | 660      | Ufordelte overskuddsmidler til forsikringskontraktene                                | 660      | 407      |
| 3 821                                                              | 4 330    | Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten                          | 4 330    | 3 821    |
| 184 217                                                            | 183 420  | Sum forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser                      | 183 420  | 184 217  |

**Balanse 2025 forts.**

| DNB Livsforsikring konsern  |                |                                                                       | DNB Livsforsikring AS |                |
|-----------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| 30.06.25                    | 30.06.26       | Beløp i millioner kroner                                              | 30.06.26              | 30.06.25       |
|                             |                | <b>Forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje</b>     |                       |                |
| 217 884                     | 267 446        | Pensjonskapital mv.                                                   | 267 446               | 217 884        |
| 100                         | 96             | Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.     | 96                    | 100            |
| <b>217 984</b>              | <b>267 541</b> | <b>Sum forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje</b> | <b>267 541</b>        | <b>217 984</b> |
| 1 422                       | 2 099          | Avsetning for forpliktelser                                           | 2 039                 | 1 366          |
| 4 500                       | 2 971          | Forpliktelser                                                         | 2 707                 | 4 312          |
| 0                           | 0              | Forpliktelser til datterselskap og tilknyttede selskap                | 449                   | 337            |
| 55                          | 61             | Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter                | 61                    | 55             |
| <b>438 713</b>              | <b>483 904</b> | <b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>                               | <b>484 029</b>        | <b>438 806</b> |
| <b>Nøkkeltall i prosent</b> |                |                                                                       |                       |                |
|                             |                | Avkastning kollektivporteføljen                                       | 2,6                   | 2,5            |

# Noter til regnskapet

## Regnskapsprinsipper

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

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

Årsrapporten for DNB Livsforsikring AS for 2025 kan lastes ned på [www.dnb.no](http://www.dnb.no) eller fås ved henvendelse til DNB Livsforsikring AS, Solheimsgaten 7C, Bergen. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er benyttet i delårsregnskapet finnes i regnskapsprinsippnoten i årsrapporten for 2025.

## Noter til regnskapet forts.

## Oppstilling av endringer i egenkapital

## DNB Livsforsikring AS

| <i>Beløp i millioner kroner</i>           | Innskutt egenkapital | Aktuarielle gevinster og tap | Opptjent egenkapital | Total egenkapital |
|-------------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Balanse per 31. desember 2024</b>      | <b>7 657</b>         | <b>(29)</b>                  | <b>16 401</b>        | <b>24 029</b>     |
| Utbetalt utbytte                          |                      |                              | (1 469)              | (1 469)           |
| Resultat før andre inntekter og kostnader |                      |                              | 975                  | 975               |
| Årets utvidede resultat                   |                      | 0                            |                      | 0                 |
| Totalt resultat for perioden              | 0                    | 0                            | 975                  | 975               |
| <b>Balanse per 30. juni 2025</b>          | <b>7 657</b>         | <b>(29)</b>                  | <b>15 907</b>        | <b>23 534</b>     |
| <b>Balanse per 31. desember 2025</b>      | <b>7 657</b>         | <b>(37)</b>                  | <b>15 479</b>        | <b>23 099</b>     |
| Utbetalt utbytte                          |                      |                              | (1 905)              | (1 905)           |
| Resultat før andre inntekter og kostnader |                      |                              | 1 118                | 1 118             |
| Årets utvidede resultat                   |                      | 0                            |                      | 0                 |
| Totalt resultat for perioden              |                      | 0                            | 1 118                | 1 118             |
| <b>Balanse per 30. juni 2026</b>          | <b>7 657</b>         | <b>(37)</b>                  | <b>14 692</b>        | <b>22 311</b>     |

## DNB Livsforsikring konsern

| <i>Beløp i millioner kroner</i>           | Minoritets-interesse | Innskutt egenkapital | Aktuarielle gevinster og tap | Opptjent egenkapital | Total egenkapital |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|-------------------|
| <b>Balanse per 31. desember 2024</b>      |                      | <b>7 657</b>         | <b>(33)</b>                  | <b>16 405</b>        | <b>24 029</b>     |
| Utbetalt utbytte                          |                      |                      |                              | (1 469)              | (1 469)           |
| Resultat før andre inntekter og kostnader |                      |                      |                              | 975                  | 975               |
| Årets utvidede resultat                   |                      |                      | 0                            |                      | 0                 |
| Totalt resultat for perioden              |                      |                      | 0                            | 975                  | 975               |
| <b>Balanse per 30. juni 2025</b>          |                      | <b>7 657</b>         | <b>(33)</b>                  | <b>15 911</b>        | <b>23 534</b>     |
| <b>Balanse per 31. desember 2025</b>      |                      | <b>7 657</b>         | <b>(41)</b>                  | <b>15 483</b>        | <b>23 099</b>     |
| Utbetalt utbytte                          |                      |                      |                              | (1 905)              | (1 905)           |
| Resultat før andre inntekter og kostnader |                      |                      |                              | 1 118                | 1 118             |
| Minoritetsinteresse                       | 1                    |                      |                              |                      | 1                 |
| Årets utvidede resultat                   |                      |                      | 0                            |                      | 0                 |
| Totalt resultat for perioden              | 1                    |                      | 0                            | 1 118                | 1 119             |
| <b>Balanse per 30. juni 2026</b>          | <b>1</b>             | <b>7 657</b>         | <b>(41)</b>                  | <b>14 696</b>        | <b>22 312</b>     |

## Noter til regnskapet forts.

## Kontantstrømoppstilling

## DNB Livsforsikring konsern

## DNB Livsforsikring AS

| Jan.–Jun.<br>2025 | Jan.–Jun.<br>2026 | Beløp i millioner kroner                                       | Jan.–Jun.<br>2026 | Jan.–Jun.<br>2025 |
|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                   |                   | <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>           |                   |                   |
| 11 108            | 11 694            | Netto innbetalt til premier/premiefond                         | 11 694            | 11 108            |
| (305)             | (2 350)           | Netto utbetalt ved flytting                                    | (2 350)           | (305)             |
| 4 287             | 6 141             | Netto innbetalinger fra investeringer                          | 5 546             | 3 897             |
| 24 497            | 3 416             | Netto innbetalinger fra livsforsikring med investeringsvalg    | 3 416             | 24 497            |
| (687)             | (926)             | Netto andre forsikringsrelaterte innbetalinger og utbetalinger | (926)             | (687)             |
| (8 497)           | (8 295)           | Utbetalte erstatninger                                         | (8 295)           | (8 497)           |
| <b>30 403</b>     | <b>9 681</b>      | <b>A=Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>      | <b>9 086</b>      | <b>30 012</b>     |
|                   |                   | <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>             |                   |                   |
| (784)             | 353               | Netto investert i aksjer og andeler                            | 350               | (784)             |
| 2 317             | 284               | Netto investert i obligasjoner og utlån                        | 284               | 2 317             |
| (31 073)          | (7 632)           | Netto investert i investeringsavtaler                          | (7 632)           | (31 073)          |
| 1 061             | 44                | Netto investert i andre finansielle eiendeler                  | 716               | 1 501             |
| 68                | (2)               | Netto investert i driftsmidler og immaterielle eiendeler       | (2)               | 68                |
| <b>(28 411)</b>   | <b>(6 953)</b>    | <b>B=Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>        | <b>(6 283)</b>    | <b>(27 971)</b>   |
|                   |                   | <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>            |                   |                   |
| (1 340)           | (1 905)           | Netto betalt utbytte/mottatt konsernbidrag                     | (1 905)           | (1 340)           |
| 640               | (287)             | Endring i annen finansiering                                   | (287)             | 640               |
| <b>(700)</b>      | <b>(2 192)</b>    | <b>C=Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>       | <b>(2 192)</b>    | <b>(700)</b>      |
| 1 292             | 536               | Netto likviditetsendring (A+B+C)                               | 611               | 1 341             |
| 2 529             | 2 311             | Likviditetsbeholdning per 1. januar                            | 2 064             | 2 156             |
| <b>3 821</b>      | <b>2 847</b>      | <b>Likviditetsbeholdning per 30. juni</b>                      | <b>2 676</b>      | <b>3 497</b>      |

Enklere hverdag og bedre økonomi for folk  
og bedrifter – derfor bygger vi verdens  
beste bank for Norge

**DNB**

**Postadresse:**

Postboks 7500  
N-5020 Bergen

**Besøksadresse:**

Solheimsgaten 7C  
Bergen

[dnb.no](http://dnb.no)