



Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2024

DNB
Livsforsikring AS

Et selskap i DNB-konsernet



Innhold

Sammendrag	2	C. Risikoprofil.....	25
A. Virksomhet og resultater	2	C.1 Forsikringsrisiko	25
B. Systemet for risikostyring og internkontroll	3	C.2 Markeds- og kredittrisiko	28
Risikoprofil.....	3	C.3 Likviditetsrisiko	33
Solvenskapital og solvenskapitalkrav	4	C.4 Operasjonell risiko	33
		C.5 Andre vesentlige risikoer	34
A. Virksomhet og resultater	5	C.6 Annen relevant informasjon	35
A.1 Virksomhet	5		
A.2 Resultater fra forsikringsvirksomhet.....	8	D. Verdivurdering for solvensformål.....	36
A.3 Resultater fra kapitalforvaltningsaktiviteter	12	D.1 Eiendeler.....	36
A.4 Resultater fra andre aktiviteter	12	D.2 Tekniske avsetninger.....	37
A.5 Annen relevant informasjon	12	D.3 Andre forpliktelser	40
B. Systemet for risikostyring og internkontroll	13	E. Kapitalstyring	41
B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll	13	E.1 Solvenskapitalen.....	42
B.2 Krav til egnethet.....	16	E.2 Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet.....	43
B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens	17	E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet.....	44
B.4 Systemet for internkontroll.....	22	E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	44
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	22	E.5 Brudd på minstekapitalkravet og brudd på solvenskapitalkravet	44
B.6 Aktuarfunksjonen.....	22	E.6 Annen relevant informasjon	44
B.7 Utkontraktering.....	23		
B.8 Annen relevant informasjon	23	Vedlegg	45

Sammendrag

Sammendrag

→ Bakgrunn

Systemet for risikostyring og internkontroll

Risikoprofil

Solvenskapital og solvenskapitalkrav

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Bakgrunn

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) inneholder lovpålagt årlig offentlig informasjon fra forsikringsselskaper. For opplysninger om DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) sin solvenskapital og selskapets finansielle stilling vises det også til DNB konsernets (DNB) og DNB Livs regnskapsrapportering, jf. også årsrapporten.

Rapport om solvens og finansiell stilling er behandlet av styret i DNB Liv før offentliggjøring. Rapporten er ikke underlagt revisjon.

Virksomhet og resultater

DNB Liv er et livs- og pensjonsforsikringsselskap, hundre prosent eid av DNB Bank ASA, med konsesjon til å drive livsforsikringsvirksomhet i Norge. DNB Liv har i overkant av 1,3 millioner personkunder med individuelle og kollektive avtaler og 33 000 avtaler med bedrifter. All virksomhet i DNB Liv er organisert som del av forretningsområdet Wealth Management (WM) i DNB. Selskapet har ambisjon om å være den foretrukne leverandøren av livsforsikring og pensjonssparing i Norge. Virksomheten skal levere konkurransedyktig avkastning til kunder og eier, samt oppnå lønnsom vekst på spare- og livsforsikringsprodukter. Styring av risiko og kapital er en viktig del av virksomheten og skal

bidra til at kundenes pensjonsmidler er sikret på en god måte, slik at pensjoner og erstatninger kan utbetales til forsikringstakerne i henhold til inngåtte kontrakter.

DNB Livs soliditet og solvensmargin er styrket gjennom 2024, og har gitt et godt grunnlag for ekstraordinært utbytte. Etter søknad til Finanstilsynet ble i desember opptjent egenkapital på 1,5 milliarder kroner tilbakebetalt til DNB Bank ASA.

Selskapet har gjennom 2024 økt både forvaltningskapital og premieinntekter, og gjennom dette styrket sin posisjon som en ledende pensjonsleverandør i Norge. Selskapet leverte et tilfredsstillende regnskapsresultat, men økte erstatningsavsetninger for uførhet svekket risikoresultatet. Selskapet har styrket sin soliditet med en solvensmargin i henhold til Solvens II på 262 prosent ved utgangen av året.

DNB Liv oppnådde i 2024 et resultat før skatt på 2 084 millioner kroner, en økning på 661 millioner fra året før. Resultat etter skatt ble 1 659 millioner kroner hvor 1.469 millioner kroner betales som utbytte.

DNB Liv hadde en forvaltningskapital på 422,1 milliarder kroner per 31. desember 2024, en økning på 29,6 milliarder fra 2023. Kundemidler til forvaltning

innenfor Egen pensjonskonto og Pensjonskapitalbevis økte med 22 prosent til 185,6 milliarder kroner. Garanterte pensjonsforpliktelser ble redusert med 2 milliarder kroner.

Avkastning i kollektivporteføljen var 4,7 prosent i 2024. Gjennomsnittlig rentegaranti utgjorde omlag 3,0 prosent. Avkastningen for de standardiserte innskuddspensjonsprofilene DNB Pensjonsprofil 30, 50, 80 og 100 var henholdsvis 9,0, 11,8, 16,3 og 18,7 prosent.

Ved utgangen av 2024 var 10 prosent av kundefondene innenfor aktive kollektive tjenestepensjonsordninger ytelsesbaserte og 90 prosent innskuddsbaserte. Omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon, og satsing på fremtidige pensjonsprodukter, reflekteres i kundefondene.

Premieinntekter for innskuddspensjon økte fra 16 301 millioner kroner i 2023 til 18 081 millioner i 2024.

Uten tilflytting fra andre selskaper økte premieinntektene med 8 prosent fra 13 992 millioner til 15 067 millioner kroner.

Sammendrag

→ Bakgrunn

→ Systemet for risikostyring og internkontroll

→ Risikoprofil

Solvenskapital og solvenskapitalkrav

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Markedsandelen for innskuddspensjon, inkludert pensjonskapitalbevis per 30. september 2024, var 29,5 prosent, om lag på samme nivå som for tilsvarende periode i 2023.

Systemet for risikostyring og internkontroll

Selskapets system for risikostyring og internkontroll bygger på prinsipper om tydelige mål definert gjennom strategier og styrende dokumenter, samt en effektiv organisering med tilhørende rapportering til styrende organer. Ansvaret for risikostyring og internkontroll er operasjonalisert gjennom et tredelt linjeforsvar hvor det skilles mellom en utøvende (forretningsområdene i DNB Liv), overvåkende (andrelinje risikostyring, samt compliance) og kontrollerende enhet (interrevisjon). Risikostyringssystemet er verktøyet for å kunne tilfredsstillende både selskapets egne målsettinger og lovmessige krav til styring og kontroll.

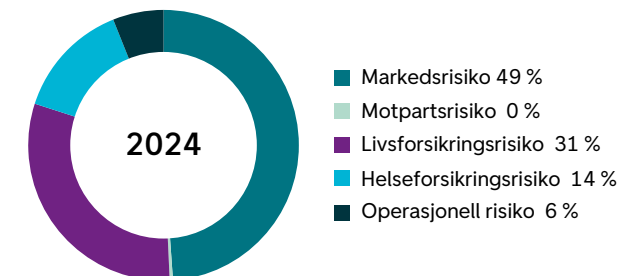
DNB Liv har i den operative virksomheten satt bort utførelsen av enkelte tjenester til andre deler av DNB. DNB Livs plikter og ansvar overfor offentlige myndigheter og andre påvirkes ikke av utkontrakteringen. Forretningsområdene i selskapet har ansvaret for løpende oppfølging av utkontrakterte funksjoner, og andrelinje risikostyring har også et ansvar for kontroll.

Selskapet har etablert et rammeverk for risikoappetitt som gir en helhetlig og balansert oversikt over risikoen som DNB Liv er villig til å akseptere for å nå sine mål. Måling mot fastsatte rammer for risikoappetitt, gir en overordnet oppsummering av risikosituasjonen, og benevnes ofte som selskapets risikoprofil. Risikoappetitrammeverket reflekterer at DNB Liv har som mål å ha en lav risikoprofil.

Risikoprofil

Selskapets største risikokategorier er markedsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko. Markedsrisiko defineres som risikoen for reduserte markedsverdier som følge av svingninger knyttet til finansielle eiendeler, samt endringer i forsikringstekniske avsetninger som følge av forventet fremtidig rentenivå. Forsikringsrisiko er i første rekke risiko som er knyttet til utvikling i uførhet, død og levealder. Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Risiko som beregnes innenfor disse områdene er en kvantifisering av tap og hendelser som kan oppstå i løpet av en 12 måneders periode. Kvantifiseringen er innrettet slik at den tar høyde for tap som kan oppstå i ett av to hundre år. Figur 1 Risikoprofil viser de ulike risikofaktorenes andel av netto solvenskapitalkrav ved utgangen av 2024.

Figur 1. Risikoprofil



Ved beregning av risiko og solvenskapitalkrav benytter DNB Liv standardiserte satser og metoder som er definert i Solvens II – regelverket. Etter diversifiseringseffekter er markedsrisiko den største risikoen i DNB Liv og utgjorde 49 prosent av samlet netto kapitalkrav, etter Solvens II ved utgangen av 2024. Livsforsikringsrisiko utgjorde 31 prosent av samlet risiko, hvorav økt levealder utgjorde den største andelen. Helseforsikringsrisiko (her inngår uførisiko tilknyttet risikopensjoner, premie- og reserverisiko tilknyttet personalforsikring og katastroferisiko tilknyttet helse) utgjorde 14 prosent og operasjonell risiko beregnet i henhold til standardmodellen i Solvens II utgjorde 6 prosent ved utløpet av 2024.

Sammendrag

Bakgrunn

Systemet for risikostyring og internkontroll

Risikoprofil

→ **Solvenskapital og solvenskapitalkrav**

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Solvenskapital og solvenskapitalkrav

Solvensmargin viser forskjellen mellom selskapets solvenskapital og beregnet solvenskapitalkrav. Solvensmargin beregnes på to måter, med og uten overgangsregler. Uten overgangsregler var solvensmarginen 262 prosent ved utgangen av 2024. Ved beregning av solvensmargin er det hensyntatt at resultat etter skatt for regnskapsåret 2024 i første halvår 2025 blir utbetalt som utbytte. En solvensmargin på 262 prosent innebærer at solvenskapitalen er 2,6 ganger større enn kapitalkravet.

Ved innføring av Solvens II åpnet norske myndigheter for en gradvis innføring av regelverket gjennom at verdien av selskapenes forsikringsforpliktelser i en overgangsperiode kan verdsettes i samsvar med regnskapsførte forpliktelser. DNB Liv har fått innvilget bruk av overgangsregelverket med en gradvis utfasing over 16 år til 1.1.2032. Det er kun ved lave renter at overgangsregelen vil ha effekt, noe som ikke var tilfelle hverken ved utgangen av 2023 eller 2024.

Tabell 1. Solvenskapital og solvenskapitalkrav

Millioner kroner	31.12.2024	31.12.2023
Solvenskapital	34 458	31 780
Solvenskapitalkrav	13 135	12 795
Solvensmargin	262 %	248 %

Solvenskapitalkravet økte gjennom 2024 med 0,3 milliarder kroner og solvenskapitalen er økt med 2,7 milliarder kroner. Forbedret solvensmargin i 2024 skyldes i hovedsak god finansavkastning og økte renter, herunder økt volatilitetsjustering. Solvensmarginen ble redusert som følge av utbetalt ekstraordinært utbytte på 1,5 milliarder kroner i slutten av 2024 og utbyttet fra resultatet i 2024 også på 1,5 milliarder kroner.

Selskapet er godt kapitalisert og tilfredsstillende det regulatoriske kapitalkravet med god margin.

A. Virksomhet og resultater

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

→ A.1 Virksomhet

A.2 Resultater fra forsikringsvirksomhet

A.3 Resultater fra kapitalforvaltningsaktiviteter

A.4 Resultater fra andre aktiviteter

A.5 Annen relevant informasjon

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

A.1 Virksomhet

DNB Livsforsikring – en integrert del av DNB

DNB Liv er et aksjeselskap som er hundre prosent direkte eiet av DNB Bank ASA.

DNB er Norges største bank og et av Nordens største finanskonsern og tilbyr et komplett tilbud av finansielle tjenester gjennom mobilbank, nettbank, bankkontorer og internasjonale kontorer. Tilbudet omfatter finansielle tjenester innenfor blant annet lån, sparing, investering, betalingsformidling, rådgivning, eiendomsmegling, forsikring og pensjon både til person og bedriftskunder.

DNB sin største aksjonær er Den Norske Stat v/ Nærings og fiskeridepartementet med 34,3 prosent per 31. desember 2024. Som ansvarlig samfunnsaktør ønsker DNB å bidra til å fremme nyskapning og omstilling i norsk økonomi, øke økonomisk kompetanse og innpasse og fremme bærekrafts hensyn i virksomheten. DNB sin virksomhet bygger på åpenhet og transparens.

DNB Livs virksomhetsstrategi er en del av forretningsområdet Wealth Managements områdeplan og konsernets strategi. Konsernstrategien setter tydelig retning mot 2027. Konsernets finansielle mål, plan for teknologimodernisering og bærekraftstrategi setter premissene, og er en integrert del av konsernstrategien.

Sammen med DNB-konsernet skal DNB Liv levere på følgende tre strategiske ambisjoner:

- Kunden velger oss
- Vi leverer bærekraftig verdiskapning
- Vi finner løsningene sammen

For DNB Liv er det spesielt viktig å beholde vår ledende posisjon i pensjonsmarkedet ved å levere høy kvalitet i alle kundeleveranser. Posisjonen i pensjonsmarkedet skal utvikles gjennom å levere moderne betjeningskonsepter. Kunder skal velge oss fordi de får gode råd i sin sparing frem til pensjonstilværelsen, og gode råd før de starter utbetaling av sin pensjon. Avkastning er en viktig konkurransefaktor, og det er avgjørende at pensjonsprofilene har avkastning på nivå med eller bedre enn våre konkurrenter. Lønnsom vekst skal sikres gjennom god produktlønnsomhet blant annet som følge av kostnadseffektive verdikjeder. Gjennom tydelige forventninger og aktiv eierskapsstyring skal vi være en pådriver for bærekraftig forretningsdrift i alle selskaper vi er investert i. DNB Livs forretningsstrategi består i tillegg av Kapitalforvaltningsstrategi, Forsikringsrisikostrategi, Risikostrategi, Produktstrategi og Finansiell planprosess.

DNB Liv – virksomheten og produkter

DNB Liv har konsesjon til å drive livsforsikringsvirksomhet.

Forvaltningskapitalen var 422,1 milliarder kroner per 31. desember 2024, en økning på 29,6 milliarder fra 2023. Kundemidler til forvaltning innenfor Egen Pensjonskonto og pensjonskapitalbevis økte med 22 prosent til 185,6 milliarder kroner. Garanterte pensjonsforpliktelser ble redusert med 2,0 milliarder kroner.

Ved utgangen av 2024 var 10 prosent av kundefondene innenfor aktive kollektive tjenestepensjonsordninger ytelsesbaserte og 90 prosent innskuddsbaserte. Omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon, og satsing på fremtidige pensjonsprodukter, reflekteres i kundefondene.

Tidlig i 2021 fikk alle som har en aktiv innskuddspensjon en egen pensjonskonto (EPK). I en EPK vil all innskuddspensjon og pensjonskapitalbevis (PKB) bli samlet ett sted. Per 31.12.2024 hadde DNB en samlet forvaltning på 185,6 milliarder kroner innenfor EPK og Pensjonskapitalbevis, en økning på 22 prosent fra året før. Innskuddspensjon/EPK, risikopensjoner samt personalforsikringer i bedriftsmarkedet tilbys aktivt i markedet. Selskapet tilbyr også behandlingsforsikring gjennom kollektive bedriftsavtaler.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

→ A.1 Virksomhet

A.2 Resultater fra forsikringsvirksomhet

A.3 Resultater fra kapitalforvaltningsaktiviteter

A.4 Resultater fra andre aktiviteter

A.5 Annen relevant informasjon

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2024

DNB Livsforsikring AS

Produktene distribueres i hovedsak gjennom konsernets salgskanaler som er organisert som en del av DNB Bank ASA. Dette inkluderer fysiske betjeningskonsepter og nettbaserte salgsløsninger.

Innenfor innskuddspensjon inklusive pensjonskapitalbevis utgjorde markedsandelen 29,5 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2024 mot 29,6 prosent i 2023.

Markedsandelen innenfor ytelsespensjon inklusive fripoliser i privat sektor har vært tilnærmet uendret rundt 40 prosent de siste årene og reflekterer at markedet for ytelsespensjon er lukket. Markedsandelen i personkundemarkedet er noe redusert i de senere årene. Dette har sammenheng med at DNB prioriterer salg av spare- og pensjonsprodukter uten forsikringsdekninger.

DNB Liv – organisering

Alle ansatte i DNB Liv er en del av forretningsområdet Wealth Management i DNB. Ansatte i DNB Liv ivaretar selskapets virksomhet gjennom de funksjoner som er beskrevet nedenfor. Antall ansatte per 31.12.2024 var 282. I tillegg var det 57 ansatte i datterselskaper. Selskapet var i 2024 organisert som vist i figur 2 nedenfor.

Kundebetjening

Seksjon Kundebetjening består av fagspesialister som betjener alle personkunder og bedriftskunder fra etablering og frem til oppgjørstidspunktet. Enheten bistår kunder med innskuddspensjon, ytelsespensjon, personalforsikring og andre pensjons-

og spareprodukter. God kundebejening til rett tid, tilgjengelighet og høy forståelse for kundens behov er kjernen i virksomheten og er svært viktig for kundeopplevelsen. Seksjonen består av tre avdelinger; Avdeling Bedriftspensjon som betjener bedriftskunder og deres ansatte med innskuddspensjonsavtaler, ytelsespensjon, personalforsikring og Helseforsikring, avdeling Personkunder som betjener personkunder med fripoliser og egen sparing og avdeling Fagstøtte som bidrar med faglig og juridisk ekspertise og følger opp kundeklager.

Kundeoppgjør

Seksjon Kundeoppgjør består av seks avdelinger med samlet ansvar for all utbetaling av forsikringsoppgjør og pensjon for alle produkter til alle kunder, og utgjør selskapets samlede kompetansemiljø innen oppgjør. Riktig oppgjør til rett tid er hovedmålsetningen til enheten og avgjørende for kundeopplevelsen. I tillegg til de produktspesifikke avdelingene: Uføre bedrift, Uføre pensjon, Alder/Etterlatte og Personskade, er det også en avdeling: Utbetaling og en avdeling for Kvalitet, som har ansvar for å forebygge og avdekke svik og bedragerier mot virksomheten. I 2024 var også fagansvar for personvern- og hvitvaskingslovgivningen, samt ansvaret for selskapets kontinuitetsarbeid tillagt avdeling Kvalitet. Ansvaret ligger fortsatt i seksjon Kundeoppgjør, men det operative arbeidet flyttes tidlig i 2025 til Wealth Management, seksjon Risk & Quality (WM R & Q).

Tabell 2. Produktfordelt premie og kundemidler

Millioner kroner	2024		2023	
	Premieinntekter	Kundemidler	Premieinntekter	Kundemidler
Ytelsespensjon	1 059	14 107	1 127	13 769
Fripoliser	145	133 372	199	134 738
Innskuddspensjon og risikoprodukter uten rett til overskudd ¹⁾	33 111	194 219	27 836	158 197
Kollektiv foreningspensjon	5	2 108	7	2 281
Individuelle kapitalprodukter	80	15 115	556	14 977
Individuelle pensjonsprodukter	329	24 177	702	25 994
Gruppeliv	559	317	473	300
Skadeforsikring	1 327	3 519	1 048	3 165
Totalt	36 613	386 933	31 948	353 420

1) Innskudd inklusive flytting til egen pensjonskonto.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

→ A.1 Virksomhet

A.2 Resultater fra forsikringsvirksomhet

A.3 Resultater fra kapitalforvaltningsaktiviteter

A.4 Resultater fra andre aktiviteter

A.5 Annen relevant informasjon

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Produkt

Seksjon Produkt har produktansvaret for alle spare- og forsikringsprodukter i bedrifts- og personkunde-markedet, herunder teknisk forretningsutvikling og drift, og består av fire avdelinger: Sparing, Forsikring, System og Driftstøtte og Innsikt, test og kontroll. Produktansvaret innbefatter ansvaret for at produktene som tilbys er i samsvar med gjeldende rammebetingelser. Seksjonen har også ansvar for produktfaglig forvaltning og fagsystemene som benyttes til forvaltning av produktene.

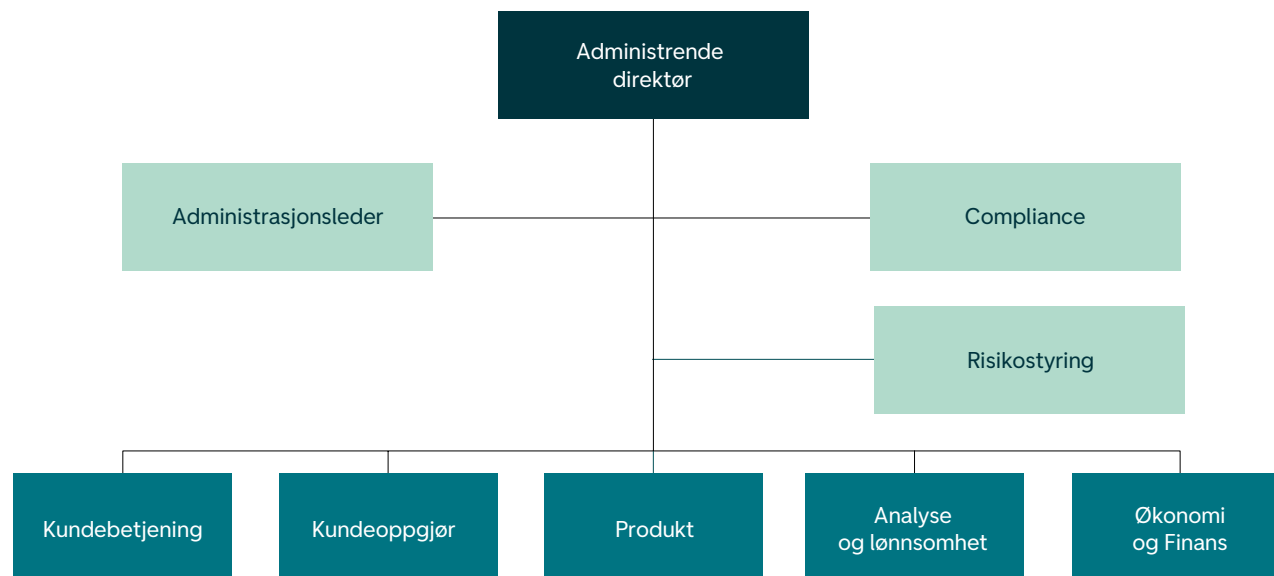
Analyse og lønnsomhet

Seksjon Analyse og lønnsomhet følger opp produktlønnsomheten og har prisingsansvaret for alle produktene, vist til under seksjon Produkt ovenfor. Herunder ansvar for pristariffer og avsetningsmodeller, analyser og rapportering, underwriting og tilbud. Seksjonen har ansvar for risikoresultatet. Seksjonen består av to avdelinger: Reservering og lønnsomhet og Pris og tilbud.

Økonomi og Finans

Seksjon Økonomi og Finans har ansvar for virksomhets- og konsernregnskap for DNB Liv, og resultatansvaret for forvaltning og oppfølging av selskaps-, kollektiv- og investeringsvalgporteføljene. Dette innebærer ansvaret for at kapitalforvaltningen utøves i henhold til retningslinjer og rammer i kapitalforvaltningsstrategien og at strategien bygger opp under selskapets fastsatte

Figur 2. DNB Liv – organisering



mål. Seksjon Økonomi og Finans tar beslutning knyttet til strategisk og taktisk allokering i kollektiv- og selskapsporteføljene og strategisk allokering i investeringsvalgporteføljene. Seksjon Økonomi og Finans kan tildele forvaltningsmandater til forvaltere innenfor og utenfor konsernet.

Risikostyring

Seksjonens oppgaver er beskrevet under pkt. B.3.

Compliance

Seksjonens oppgaver er beskrevet under punkt B.3.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

→ A.1 Virksomhet

→ A.2 Resultater fra forsikringsvirksomhet

A.3 Resultater fra kapitalforvaltningsaktiviteter

A.4 Resultater fra andre aktiviteter

A.5 Annen relevant informasjon

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Andre opplysninger

DNB Livs geografiske marked er avgrenset til Norge. Alle produkter på selskapets balanse er regulert gjennom konsesjon gitt av norske myndigheter og regulert av norsk produktlovgivning.

Revisor for DNB Liv er Ernst & Young AS ved statsautorisert revisor Kjetil Rimstad.

DNB Livs konsesjon til å drive livsforsikringsvirksomhet følges opp av Finanstilsynet.

Finanstilsynet har følgende kontaktinformasjon:

Finanstilsynet, Postboks 1187 Sentrum, 0107 OSLO

Telefon: 22 93 98 00

A.2 Resultater fra forsikringsvirksomhet

Forsikringsforpliktelser

Selskapets produkter kan inndeles i kollektiv ytelsespensjon, individuelle kontrakter, kontrakter med investeringsvalg og andre kontrakter. En beskrivelse av produktene etter denne inndelingen framgår under.

Kollektiv ytelsespensjon

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. I tillegg til å innbetale en sparepremie som skal utbetales som pensjon betaler kunden en årlig pris for renterisiko, forsikringsrisiko og administrasjon. Selskapet har mulighet til å endre prisen årlig. Avkastning ut over rentegarantien (renteresultat) tildeles kunden i sin helhet eller avsettes til bufferfondet. Ved avkastning lavere enn kundens rentegaranti, kan selskapet anvende bufferfondet 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. Risikoutjevningfond kan anvendes ved et negativt risikoresultat. Underskudd etter bruk av risikoutjevningfondet skal dekkes av selskapet. Administrasjonsresultatet, som er forskjellen

mellom selskapets administrasjonsinntekter og kostnader, tilfaller i sin helhet selskapet. For ettårige avtaler med uførepensjon og etterlattepensjoner uten oppsparing, avregnes risikoresultatet i utgangspunktet direkte mot selskapets resultat, men slik at kundene får tildelt overskudd på erstatninger som utbetales som pensjoner over flere år.

Fripoliser oppstår når et medlem trer ut av en kollektiv ytelsespensjonsavtale eller pensjonsavtalen opphører. Opptjente pensjonsytelser på utmeldings- eller opphørstidspunktet videreføres i fripoliser. Fripoliser har en egen overskuddsmodell der kunden skal tildeles minimum 80 prosent av avkastning ut over rentegarantien. 50 prosent av overskudd på risikoresultatet tildeles kundene. Resterende avsettes 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 ha minimum 65 prosent av samlet overskudd.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

→ A.2 Resultater fra forsikringsvirksomhet

A.3 Resultater fra kapitalforvaltningsaktiviteter

A.4 Resultater fra andre aktiviteter

A.5 Annen relevant informasjon

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

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 etablert før 1. januar 2008 deles samlet resultat mellom kunder og selskapet.

I grunnlaget for fordeling inngår renteresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat. Kunden skal minimum ha 65 prosent av samlet resultat til fordeling. Kontrakter solgt etter 1. januar 2008 følger tilsvarende regler som innen kollektiv ytelsespensjon.

Kontrakter med investeringsvalg

Kontrakter i investeringsvalgporteføljen består av innskuddspensjon og individuelle produkter.

Innskuddspensjon er alderspensjon som inngår i kollektive pensjonsavtaler. Den ansatte bærer den finansielle risikoen for pensjonsmidlene og kan velge investeringsprofil. Det er alltid knyttet en eller flere risikodekninger til pensjonsavtalen. Risikodekninger

kan være innskuddsfritak, uførepensjon eller personalforsikringer. Det skal minimum være knyttet innskuddsfritak til pensjonsavtalen. Dersom uførhet inntreffer, vil innskuddsfritaket dekke framtidig sparing til innskuddspensjonen. Uførepensjonen kompenserer for tapt arbeidsinntekt ved uførhet, mens personalforsikringer er engangsutbetalinger ved skade på medlemmets liv og helse.

Dersom medlemmet forlater arbeidsforholdet, opphører pensjonsavtalen og oppspart kapital knyttet til innskuddspensjonen videreføres som pensjonskapitalbevis. Egen pensjonskonto (EPK) som trådte i kraft i 2021, har gitt arbeidstakerne mulighet til å samle pensjonskapitalbevis utstedt fra tidligere innskuddspensjonsordninger og innskudd fra aktive innskuddspensjonsordninger på sin egen pensjonskonto. I tillegg kan arbeidstakerne selv velge hvilken kapitalforvalter som skal forvalte midler som inngår i pensjonskontoen.

Individuelle investeringsvalgprodukter er enten kapitalforsikringer eller renteforsikringer hvor kunden bærer den finansielle risikoen. Kapitalforsikringer utbetales som engangsbetaling ved kontraktens slutt eller ved dødsfall i kontraktperioden. Renteforsikringer er et individuelt spareprodukt som utbetales over flere terminer avtalt ved kontraktsinngåelse.

Andre kontrakter

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.

Personalforsikring er ettårige risikoprodukter som bedrifter etterspør som tillegg til sin pensjonsavtale for de ansatte. Det kan være bedriftsgruppeliv, ulykkesforsikringer, uføredekninger, dekninger for yrkesskade og fritidsskader og/eller behandlingsforsikring. Yrkesskedeforsikring er lovpålagt for alle bedrifter.

Tabell 3 viser selskapets forsikringsforpliktelser fordelt på investeringsvalg og livsforsikrings-produkter med årlig garanti.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen i DNB Liv er i varierende grad delt mellom kunder og selskap. Risikoresultatet oppstår som følge av at resultater knyttet til dødelighet, uførhet og erstatninger avviker fra det som er forutsatt i selskapets beregningsgrunnlag for premier og avsetninger. For skadeforsikringsproduktene (personalforsikring) og for risiko med høyst ett års varighet, uførepensjoner og etterlattepensjoner uten opptjening, er selskapet eksponert for forsikringsrisiko uten at resultat og risiko deles med kundene.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

→ A.2 Resultater fra forsikringsvirksomhet

A.3 Resultater fra kapitalforvaltningsaktiviteter

A.4 Resultater fra andre aktiviteter

A.5 Annen relevant informasjon

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Midler fra risikoutjevningfond (se ovenfor) kan for noen produkter anvendes ved negativt risikoresultat. Risikoutjevningfondet har et maksimalt tak på 150 prosent av selskapets samlede risikopremier i regnskapsåret.

For eksisterende kontrakter overvåkes forsikringsrisikoen kontinuerlig gjennom analyse og oppfølging av risikoresultatene innen hver bransje. Selskapet benytter også reassuranse som et instrument for å redusere forsikringsrisikoen. Selskapet har 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.

Tabell 3. Forsikringsforpliktelser

Balanse	Investeringsvalg uten garanti	Livsforsikringsprodukter med årlig garanti	Totalt
<i>Millioner kroner</i>			
Innskudd	15 082	3 047	18 129
Avkastning	18 177	5 930	24 107
Mottatte reserver	12 507	275	12 782
Avgitte reserver	(14 125)	(128)	(14 253)
Forsikringsytelser	(1 956)	(13 496)	(15 452)
Øvrige endringer	(1 221)	(48)	(1 269)
2023	166 722	186 697	353 420
Innskudd	16 859	3 327	20 187
Avkastning	24 258	8 681	32 940
Mottatte reserver	15 528	215	15 743
Avgitte reserver	(17 670)	(119)	(17 789)
Forsikringsytelser	(2 340)	(13 923)	(16 263)
Øvrige endringer	(1 103)	(201)	(1 304)
2024	202 255	184 678	386 933

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

→ A.2 Resultater fra forsikringsvirksomhet

A.3 Resultater fra kapitalforvaltningsaktiviteter

A.4 Resultater fra andre aktiviteter

A.5 Annen relevant informasjon

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Ved salg av kollektive uførepensjoner vurderes risikoforholdene til den enkelte potensielle kunden, som etter denne vurderingen innplasseres i ulike risikoklasser med ulik pris som skal reflektere vurdert risiko. Vurderingene kan også føre til avslag, unntak i dekningsomfang eller forhøyet premie. Tabell 4 viser risikoresultat siste to år fordelt på produkt.

Risikoresultatet i 2024 domineres av et godt utførerresultat for fripoliser. Området Innskuddspensjon og risikoprodukter uten rett til overskudd har svakt resultat blant annet som følge av at uføreuttaket har vært høyere enn forutsatt. Området Helse og skadeforsikring viser en positiv utvikling til tross for svake resultater for Helseforsikring.

Tabell 4. Risikoresultat

2024	Risikopremie	Risikokostnad	Risikoresultat
<i>Millioner kroner</i>			
Ytelsespensjon	188	(204)	(16)
Fripoliser	2 432	(2 038)	394
Innskuddspensjon og risikoprodukter uten rett til overskudd	1 274	(1 302)	(29)
Kollektiv foreningspensjon	70	(64)	6
Individuelle kapitalprodukter	50	(20)	31
Individuelle pensjonsprodukter	489	(448)	42
Gruppeliv	492	(484)	8
Helse og skadeforsikring	1 276	(1 207)	69
Totalt	6 270	(5 766)	504

2023	Risikopremie	Risikokostnad	Risikoresultat
<i>Millioner kroner</i>			
Ytelsespensjon	202	(200)	2
Fripoliser	2 383	(2 056)	327
Innskuddspensjon og risikoprodukter uten rett til overskudd	1 068	(1 125)	(57)
Kollektiv foreningspensjon	75	(66)	9
Individuelle kapitalprodukter	64	(33)	31
Individuelle pensjonsprodukter	500	(469)	30
Gruppeliv	413	(416)	(3)
Helse og skadeforsikring	986	(975)	11
Totalt	5 691	(5 342)	349

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

- A.1 Virksomhet
- A.2 Resultater fra forsikringsvirksomhet

→ A.3 Resultater fra kapitalforvaltningsaktiviteter

→ A.4 Resultater fra andre aktiviteter

→ A.5 Annen relevant informasjon

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

A.3 Resultater fra kapitalforvaltningsaktiviteter

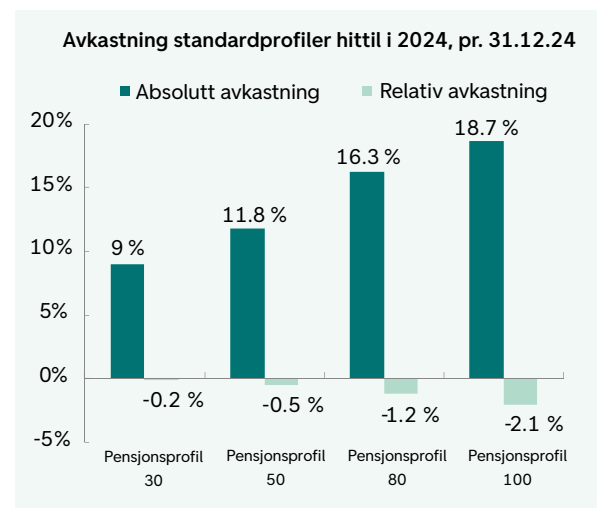
Kollektivporteføljen inneholder midler som forvaltes for kundene med ulike typer garantier. Dette i motsetning til investeringsvalgprodukter hvor kunden bærer investeringsrisikoen. Selskapsporteføljen består i hovedsak av selskapets ansvarlige kapital.

Avkastningen i kollektivporteføljen for 2024 endte på 4,7 prosent. Avkastningen på selskapskapitalen ble 4,4 prosent. DNB Liv hadde en samlet forvaltningskapital i kollektivporteføljen på 187 398 millioner kroner ved utgangen av 2024. DNB Liv har en konservativ innretning av kollektivporteføljen og en vesentlig del av porteføljen er plassert i aktiva som sikrer god, stabil og forutsigbar avkastning. 69 prosent av porteføljen var ved utgangen av 2024 investert i obligasjoner som verdsettes til amortisert kost. For 2024 var forvaltningskostnadene 51 millioner kroner, tilsvarende 0,03 prosent av kollektivporteføljen. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen og selskapsporteføljen var henholdsvis 8 681 og 1 453 millioner kroner. For mer detaljer knyttet til inntekter vises det til note 7 i årsregnskapet for DNB Liv.

Tabell 5. Avkastning i kollektiv- og selskapsporteføljen for årene 2024 og 2023

Millioner kroner	2024 Avkastning i %	2023 Avkastning i %
Kollektivporteføljen		
Verdijustert avkastning	4,7 %	3,1 %
Selskapsporteføljen		
Verdijustert avkastning	4,4 %	3,3 %

Figur 3. Avkastning i pensjonsprofilene for investeringsvalgporteføljen i 2024



DNB tilbyr fire pensjonsprofiler med forskjellig forvaltningsstil og investeringsinnhold, herunder aksjeandel (30, 50, 80 og 100% aksjer). Grafen i figur 3 viser avkastning for pensjonsprofiler med aktiv forvaltning. DNB har også pensjonsprofiler med indeksforvaltning og bærekrafttema innen klima og miljø, Grønt Skifte.

A.4 Resultater fra andre aktiviteter

Selskapet har ingen andre vesentlige aktiviteter enn de som er beskrevet over.

A.5 Annen relevant informasjon

Selskapet har ingen annen vesentlig informasjon enn det som er beskrevet over.

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

→ B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

B.2 Krav til egnethet

B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.6 Aktuarfunksjonen

B.7 Utkontraktering

B.8 Annen relevant informasjon

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

Virksomhetsstyring i DNB Liv gir rammer for virksomhetsutøvelsen og skal bidra til at selskapets strategi kan gjennomføres og at de forretningsmessige målene nås. Virksomhetsstyringen er et samspill mellom prosesser og strukturer som benyttes for styring og kontroll. Disse stiller krav til adferd for styre, ledelse og medarbeidere. Alle skal handle i tråd med selskapets krav til virksomhetsstyring.

Risikostyring er et viktig element i virksomhetsstyringen.

DNB Liv har etablert et system for risikostyring og internkontroll i tråd med konsernets prinsipper og de myndighetskrav som gjelder.

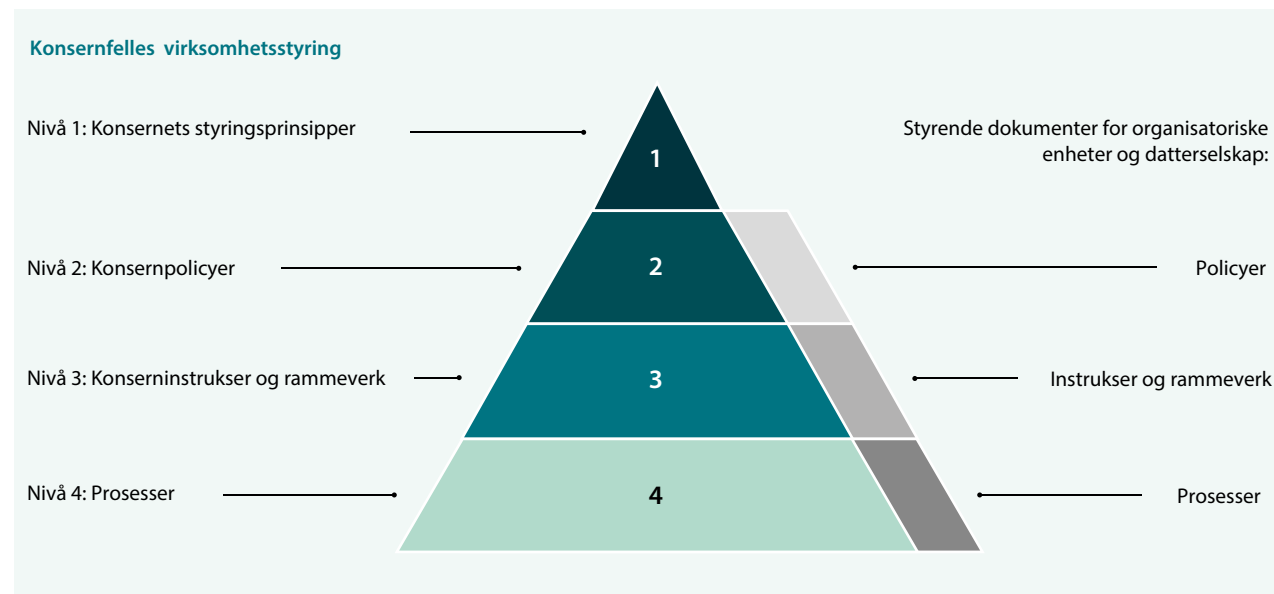
Evnen til å identifisere og håndtere risiko er kjernen i finansvirksomhet og en forutsetning for å skape verdier i DNB Liv over tid. Styring av risiko og kapital er viktig og skal bidra til at kundenes pensjonsmidler er sikret på en god måte slik at pensjoner og erstatninger kan utbetales til forsikringstakerne i henhold til inngåtte kontrakter.

Risikostyringen i DNB Liv har som hovedmål å optimalisere forholdet mellom risiko og inntjening i et langsiktig perspektiv.

Gjennom god risikostyring skal DNB Liv til enhver tid være i stand til å identifisere, håndtere, overvåke, måle, kontrollere og rapportere risiko som er relevant for DNB Livs måloppnåelse. Mål og rammer uttrykker selskapets risikoappetitt. Denne reflekteres i andre deler av risikostyringen, herunder ved fastsettelse av fullmakter og forretningsrammer. Risiko inkluderes også i selskapets styrings- og belønningssystemer i form av risikoindikatorer som avledes fra rammene

i risikoappetitt og andre overordnede rammer eller strategier. Virksomhetsstyringen i konsernet er dokumentert i et hierarki på 4 nivåer som er konsernfelles. DNB Liv har etablert en rekke styrende dokumenter i tillegg, herunder de styrende dokumenter som kreves i henhold til Solvens II – regelverket. Disse er etablert fra nivå 2 og nedover i hierarkiet. Figur 4 viser hierarkiet i virksomhetsstyringen i DNB.

Figur 4. Hierarkiet i virksomhetsstyringen



Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

→ B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

B.2 Krav til egnethet

B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.6 Aktuarfunksjonen

B.7 Utkontraktering

B.8 Annen relevant informasjon

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Eksterne lover og regelverk setter absolutte rammer for virksomhetsstyringen. Deretter styringsprinsippene som angir de overordnede rammene for styring av virksomheten. Prinsippene kan være definert av lovkrav eller omfatte områder som er av særskilt betydning. På nivå en inngår styringsprinsipper, Code of Conduct samt prinsipper for risikoappetitt.

Det neste nivået i virksomhetsstyringen er policyer. Policyene angir prinsipper for utøvelse av forretningsvirksomheten i det daglige arbeidet. Innenfor risikostyring fastsetter policyen overordnede krav, roller og ansvar for risikostyringen i DNB og omfatter koordinerte aktiviteter, prosesser og tiltak som sikrer at vurderte risikoer identifiseres, håndteres, overvåkes, måles, rapporteres og kontrolleres i tilstrekkelig grad og i tråd med DNB sine retningslinjer og krav.

På nivå tre er det etablert instruksjer og internt rammeverk som utdyper de ulike policyene for blant annet kapitalisering, markedsrisiko, operasjonell risiko og prosesser ved godkjenning av nye produkter og tjenester og etablering av nye virksomhetsområder. I tillegg er det etablert instruksjer for godkjenning og validering av risikomodeller. Interne rammeverk utdyper DNBs regelverk, herunder rammeverk for personvern og det globale hvitvaskingsregelverket.

Virksomhetsstyringssystemet er under kontinuerlig forbedring og oppdatering.

Styring og måling

DNB Livs risikoappetitt fastsettes av styret, og gjennomgås og fornyes minst en gang i året. Mål og grenseverdier som er satt, reflekteres i andre deler av risikostyringen, herunder fastsettelse av fullmakter og forretningsrammer. Styret bruker rammeverket til å fastsette den langsiktige risikoprofilen til DNB Liv, som igjen danner grunnlaget for operasjonalisering av en helhetlig risikostyring i DNB Liv.

Selskapets egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) er innlemmet i styringsprosessene gjennom året. ORSA er nærmere beskrevet i et eget kapittel.

Det foreligger fullmakter for bevilgninger, posisjons- og handlerammer på alle vesentlige finansielle områder. Fullmakter og overordnede rammer besluttet av styret og delegeres i organisasjonen. Enhver videre delegering skal godkjennes og følges opp av nærmeste overordnede leder. Alle fullmakter i DNB Liv er personlige. Tildeling av fullmakter skjer ut fra forretningsmessig behov og vurdering av fullmektigens kompetanse og erfaring. Ved tildeling blir det opplyst om rammebetingelser og begrensninger i fullmakten. Alle fullmakter som er gitt i DNB Liv dokumenteres og følges opp.

Prinsipper for godtgjørelse

DNB Liv har sluttet seg til DNBs regelverk for godtgjørelser, regulert gjennom egen Konserninstruks for godtgjørelse. Prinsippene i konserninstruksen er utformet i tråd med de regulatoriske bestemmelsene som gjelder for konsernets ulike virksomhetsområder og geografiske lokasjoner samt retningslinjer gitt i statens eierskapsmelding. I tillegg er det etablert en egen instruks for identifisering og behandling av risikotakere.

Instruksene skal sikre at bestemmelsene i finansforetaksloven med forskrifter, etterleves og omfatter total godtgjørelse (fastlønn og variabel lønn) samt ansattegodter (pensjon, personalforsikring og øvrige ansattegodter).

Godtgjørelse i DNB skal understøtte konsernets strategi og bidra til å nå konsernets mål innenfor konsernets rammer for risikoappetitt, skal fremme ønsket kultur og adferd, herunder sikre etterlevelse, og bidra til bærekraftig forretningsdrift. Godtgjørelser utformes på en måte som ikke skaper interessekonflikter mellom kunder og ansatte, er ikke-diskriminerende og skal bidra til at DNB fremstår som en attraktiv arbeidsgiver med konkurransedyktige, men ikke markedsledende, godtgjørelsesordninger. Prinsippene representerer en felles plattform i hele DNB.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

→ B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

B.2 Krav til egnethet

B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.6 Aktuarfunksjonen

B.7 Utkontraktering

B.8 Annen relevant informasjon

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Total godtgjørelse fastsettes ut fra lokale markedsforhold og skal bestå av fastlønn, eventuelle tillegg knyttet til stilling, en variabel del der det er hensiktsmessig samt andre ansattegoder.

Variabel godtgjørelse skal fremme langsiktig lønnsomhet og fastsettes ut fra en helhetlig vurdering av finansielle og ikke-finansielle mål inkludert etterlevelse. Variabel godtgjørelse skal bidra til risikotaging i tråd med vedtatte rammer for risikoappetitt, bidra til tilstrekkelig kapitaldekning, bærekraftig og langsiktig lønnsom forretningsdrift og sikre etterlevelse gjennom vektlegging av de etiske prinsipper (Code of Conduct), som gir hver ansatt en veiledning i hvordan vi skal opptre og hva vi må tenke på i det daglige. På individnivå er det et bærende prinsipp at all godtgjørelse skal baseres på helhetlige vurderinger av medarbeiderens bidrag til oppnåelsen av konsernets, enhetens og den enkeltes mål. Helhetlig vurdering av prestasjon skal baseres på en kombinasjon av resultatoppnåelse og hvordan resultatene er oppnådd.

Goder for ansatte, herunder pensjons- og personalforsikringsordninger (se nedenfor) skal være konkurransedyktige, men ikke markedsledende, og tilpasset lokale markedsforhold.

Godtgjørelse til administrerende direktør i DNB Liv fastsettes av styret i selskapet. Godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet fastsettes av administrerende direktør etter godkjenning fra administrerende direktørs nærmeste overordnede.

Særskilt om identifiserte risikotagere og selvstendige kontrollfunksjoner

DNB har en særskilt instruks for identifisering av risikotakere og variabel godtgjørelse til disse og omfatter ansatte med vesentlig innvirkning på foretakets risikoprofil. Roller som omfattes er medlemmer av styret og daglig ledelse, samt ansatte med lederansvar for foretakets kontrollfunksjoner eller vesentlige forretningsenheter. Instruksen utfyller den generelle konserninstruksen for godtgjørelse og er utformet i tråd med bestemmelser i Finansforetaksloven og finansforetaksforskriften. I henhold til gjeldende krav har DNB Liv gjennomført en kartlegging av hele organisasjonen for å identifisere risikotagere ut fra kriteriene som følger av regelverket.

For ansatte i uavhengige kontrollfunksjoner eller roller der tildeling av variabel godtgjørelse medfører fare for interessekonflikter tildeles ikke variabel godtgjørelse.

Særskilt om variabel godtgjørelse ved ytelse av investeringstjenester

En egen konserninstruks gjelder for alle faste og midlertidige ansatte som yter eller er ansvarlig for ytelsen av investeringstjenestene: ordreformidling og investeringsrådgivning relatert til fondsprodukter, tjenester i tilknytning til Forsikringsbaserte investeringsprodukter som Unit-Link, Investeringskonto, Fripolise med investeringsvalg, Egen pensjonskonto, Pensjonskapitalbevis, Individuell sparing til pensjon (IPS) og Aksjesparekonto.

Instruksen skal sikre at variable godtgjørelsesordninger relatert til investeringstjenestevirksomheten i DNB utformes på en måte som ikke skaper interessekonflikter mellom kunder og ansatte, og stimulerer til adferd i tråd med kundenes beste interesser.

Instruksen utfyller konserninstruksen for godtgjørelse ved å fastsette særskilte krav til målekriterier, herunder særlig fordelingen mellom finansielle og kvalitative målekriterier for slike tjenester med utgangspunkt i verdipapirregelverket. Prinsippene skal sikre at den variable godtgjørelsen ikke knyttes direkte til salg av bestemte finansielle instrumenter eller en bestemt kategori av finansielle instrumenter, eller på annen måte stimulerer til salg av produkter som ikke er egnet for kunden eller ellers er i strid med kundens beste interesse.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

→ B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

→ B.2 Krav til egnethet

B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvaluering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.6 Aktuarfunksjonen

B.7 Utkontraktering

B.8 Annen relevant informasjon

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2024

DNB Livsforsikring AS

Pensjoner mv.

Pensjonsordning og eventuell avtale om etterlønn og lignende skal sees i sammenheng med øvrig godtgjørelse og skal gi konkurransedyktige betingelser. Goder for ansatte, herunder pensjons- og personalforsikringsordninger skal være konkurransedyktige, men ikke markedsledende, og tilpasset lokale markedsforhold. Pensjonsordning og sluttvederlag skal ikke i sine ulike komponenter eller i sum være egnet til å skade selskapets omdømme.

Alle ansatte i DNB Liv er med i innskuddsbasert tjenstepensjonsordning etter lov om innskuddspensjon. DNB Liv hadde frem til 31. desember 2016 for mange av de ledende ansatte avtaler om ytelsesbasert pensjon som sikret rettigheter utover den generelle tjenstepensjonsordningen. Fra 1. januar 2017 ble disse ytelsesbaserte rettighetene erstattet med avtaler om innskuddsbasert drifts pensjonsordning, utformet etter de samme beregningsforutsetningene og prinsippene som ble lagt til grunn ved omdanningen av konsernets ytelsesbaserte tjenstepensjonsordning etter lov om foretakspensjon i 2016.

Ved omleggingen ble de pensjonsberettigede sikret en pensjonsrettighet som på endringstidspunktet tilsvarte den forsikringstekniske verdien av den tidligere ytelsesbaserte pensjonsavtalen. Fremtidig opptjening av kapitalrettigheter består nå av årlig innskudd og avkastning for den samlede opptjente

pensjonsrettigheten. Årlig innskudd er individuelt beregnet, ut fra målsettingen om at den innskuddsbaserte driftspensjonsordningen, gitt de fastsatte beregningsforutsetningene, skal gi samme verdi som den tidligere ytelsesbaserte avtalen ville gitt ved avtalt pensjonsalder.

Øvrige forhold

Etterlønsordninger skal som hovedregel ikke gis. Selskapet er imidlertid bundet av tidligere inngåtte avtaler. Det var ikke etablert tegningsrettprogram for ansatte i DNB Liv ved utgangen av 2024.

Godtgjørelse til ledende ansatte, risikotagere og ledere med kontrollansvar kommer frem av note 39 i DNB Livs årsrapport for 2024. Noen grupper av ledere og ansatte har individuell variabel godtgjørelse, mens andre grupper kan motta konsernbonus. Ordningen for individuell variabel godtgjørelse og ordningen for konsernbonus er gjensidig utelukkende. Ledere og medarbeidere i selskapets seksjon for Risikostyring, som også omfatter Aktuar, og seksjon for Compliance, er ikke omfattet av ordningen for variabel godtgjørelse. Styrets medlemmer, med unntak av ansatt representanter, opptjener ikke rettigheter i selskapet utover styrehonorar. Ansattrepresentanter i styret mottar styrehonorar på lik linje med øvrige styremedlemmer. Lønn og pensjonsrettigheter til ansattrepresentanter følger av ansettelsesforholdet

og ikke styrevervet. Opptjent styrehonorar for 2024 fremkommer også av note 39 i årsrapport for 2024.

Instrukser er i samsvar med bestemmelser i finansforetaksloven og finansforetaksforskriften.

B.2 Krav til egnethet

Selskapets ledelse skal samlet sett ha en kompetanse som sikrer at selskapet drives slik at både kunder, ansatte og eiernes interesser ivaretas på en god måte. Dette innebærer at selskapets ledelse og medarbeidere i nøkkelfunksjoner skal ha god fagkompetanse som spesielt dekker fagfeltene livsforsikring, finans og informasjonsteknologi. Til enkelte lederstillinger er det stilt spesielle krav både til utdanning og erfaring, noe som følges opp gjennom krav i stillingsinstrukser og egnethetsvurderinger.

Selskapet har etablert egne rutiner som sikrer at selskapets ledelse, nøkkelpersoner og ledere med kontrollansvar egnethetsvurderes. Rutinene omfatter følgende:

Beskrivelse av hvilke posisjoner i foretaket som er omfattet av egnethetskravene

- Det foretas en vurdering av de personene som innehar disse posisjonene
- Hvem som har ansvaret for å foreta vurderingene

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

→ B.2 Krav til egnethet

→ B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.6 Aktuarfunksjonen

B.7 Utkontraktering

B.8 Annen relevant informasjon

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2024

DNB Livsforsikring AS

- Hvilken informasjon som skal innhentes
- Krav til dokumentasjon av vurderingene og oppbevaring slik at disse i ettertid kan gjennomgås

Selskapet følger også Finanstilsynets retningslinjer for egnethetsvurderinger. I henhold til selskapets rutiner skal følgende funksjoner egnethets vurderes:

- Styremedlemmer
- Administrerende direktør
- Selskapets ledergruppe (Seksjonsledere for Økonomi og finans (Chief Financial Officer), Kundebetjening, Kundeoppgjør, Produkt, Analyse og lønnsomhet, Risikostyring (Chief Risk Officer), Compliance (Local Head of Compliance))
- Leder for aktuarfunksjonen
- Hvitvaskingsansvarlig for selskapet

B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

DNB Livs risikostyring er bygget på en modell med tre forsvarslinjer. Styrende organer og forsvarslinjer er illustrert i figur 5.

Risikostyring og internkontroll ivaretas av tre forsvarslinjer:

- Førstelinjeforsvar er den operative ledelsens styring og internkontroll, herunder prosesser og aktiviteter for å nå fastsatte mål knyttet til effektiv drift, pålitelig finansiell rapportering og etterlevelse av lover og regler. Den operative ledelsen er ansvarlig for all risiko knyttet til enhetens aktiviteter og prosesser.
- Andrelinjeforsvar som utøves av Risikostyring er en uavhengig funksjon som overvåker og følger opp den operative ledelsens styring og internkontroll. Andrelinjeforsvaret har det faglige ansvaret for risikostyring, for koordinering på tvers av organisasjonen og for risikorapportering. Aktuarfunksjonen påser at selskapets forsikrings-tekniske avsetninger både i forhold til Solvens II, regnskap og forsikringslovgivningen er tilstrekkelig. Compliancefunksjonen overvåker at virksomheten er drevet i samsvar med gjeldende lover, forskrifter og internt regelverk.
- Tredjelinjeforsvar er Konsernrevisjonen, som gjennomgår og vurderer ledelsens samlede styring og internkontroll. Konsernrevisjonen er uavhengig av administrasjonen og rapporterer til styret i DNB Liv og DNB Bank ASA.

Styret

Styret i DNB Liv er selskapets øverste ansvarlige organ for forretningsdriften og skal påse at virksomheten, finansiell rapportering og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

Styret fastsetter DNB Livs risikoappetitt. Rammeverket for risikoappetitt skal gi en helhetlig og balansert oversikt over risikoen selskapet er villig til å akseptere for å realisere selskapets mål. Risikoappetitt setter ytre rammer for arbeidet med strategi og finansiell planlegging. Måling mot risikoappetitt skal gi en overordnet oppsummering av risikosituasjonen i DNB Liv.

Styret bruker rammeverket til å fastsette den langsiktige risikoprofilen til DNB Liv. Rammeverket er dermed et viktig virkemiddel for å bidra til helhetlig risikostyring og operasjonalisering av denne.

Styret i DNB Liv har ansvar for å påse at selskapet har en egenkapital som er forsvarlig ut fra risikoen og omfanget av virksomheten samt at kapitalkrav, som følger av lover og forskrifter, blir overholdt. Styret foretar en løpende vurdering av konsernets kapital situasjon, se nærmere omtale i eget kapittel om ORSA.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

B.2 Krav til egnethet

→ B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.6 Aktuarfunksjonen

B.7 Utkontraktering

B.8 Annen relevant informasjon

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

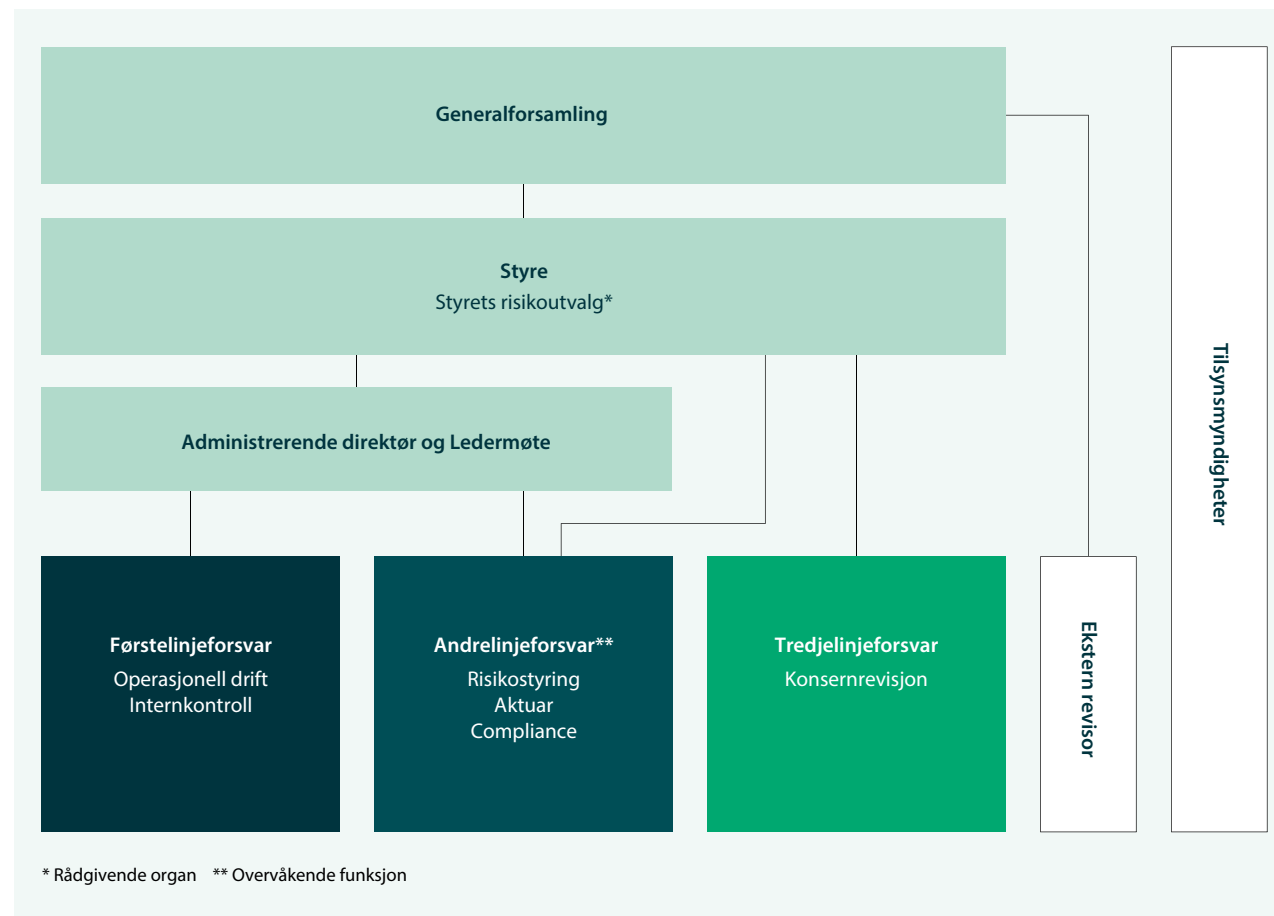
Vedlegg

Hvert år gjennomgår styret i DNB Liv administrasjonens rapport om status på risikostyring og kontroll, samt en vurdering av de viktigste risikoområdene definert i konsernet. Gjennomgangen dokumenterer kvaliteten på arbeidet med internkontroll og risikostyring, og skal avdekke eventuelle svakheter og forbedringsbehov.

Styret i DNB Liv har et eget risikoutvalg bestående av to medlemmer som ikke er ansatt i DNB-konsernet. Medlemmene velges av styret for to år av gangen.

Utvalget skal overvåke systemene for internkontroll, risikostyring og internrevisjon og etterse at disse fungerer effektivt. Utvalget skal videre vurdere endringer i systemer og rutiner som fremlegges styret for godkjenning. I tillegg gir utvalget råd til styret angående risikoprofil, herunder nåværende og fremtidig risikoappetitt og -strategi. Utvalget forbereder styrets oppfølging av risikostyringen og gjennomgår og vurderer administrasjonens risikorapportering. I gjennomgangen av risikorapporteringen fokuseres det særlig på selskapets risiko- og kapitalsituasjon, vesentlige endringer i modellen for beregning av solvensmargin, og oppfølging av risikorammer og -strategier.

Figur 5. Styrende organer i DNB Liv



Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

B.2 Krav til egnethet

→ B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.6 Aktuarfunksjonen

B.7 Utkontraktering

B.8 Annen relevant informasjon

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Administrerende direktør og selskapets ledelse

Administrerende direktør har ansvar for å iverksette risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene styret i DNB Liv setter for virksomheten, herunder effektive styringssystemer og internkontroll. Selskapets ledergruppe er administrerende direktørs kollegium for overordnet ledelse. Alle vesentlige beslutninger som gjelder risiko- og kapitalstyring, vil normalt fattes i samråd med ledergruppen. I ledergruppen deltar også Chief Risk Officer som kan gi sine vurderinger av risiko- og virksomhetsstyringen, herunder risikovurdert lønnsomhet til selskapets ledelse.

Risikostyringsfunksjonen i DNB Liv

Uavhengighet er en forutsetning for andrelinjeforsvaret, og innebærer at overvåkende og kontrollerende funksjoner og oppgaver holdes adskilt fra førstelinjen. Overvåking, kontroll, rådgivning og rapportering, skal være primæroppgaver for de som har andrelinjeansvar i DNB Liv.

Seksjon Risikostyring har ansvar for å følge opp alle produkter som DNB Liv har konsesjonsansvaret for. Seksjonen ledes av Chief Risk Officer som rapporterer til administrerende direktør og selskapets styre.

Ansvarlig for operasjonell risiko (ORO) har ansvar for registrering og oppfølging av hendelser

knyttet til operasjonell risiko og at det blir etablert risikoreducerende tiltak.

Selskapets aktuarfunksjon inngår i seksjon Risikostyring. Aktuarfunksjonens ansvar og oppgaver er beskrevet i kapittel B.6 Aktuarfunksjonen.

Compliancefunksjonen i DNB Liv

Compliancefunksjonen er en del av selskapets andrelinjeforsvar, og har en sentral rolle i arbeidet med å sikre etterlevelse i DNB Liv. Compliancefunksjonen skal bistå med rådgivning og veiledning, kontinuerlig overvåking og kontroll, og rapportering om etterlevelse av regelverk som setter vilkår for og krav til utøvelsen av DNB Livs konsesjonsbelagte virksomhet. Compliancefunksjonen er fra 1. februar 2024 en egen seksjon ledet av Head of Compliance som rapporterer til administrerende direktør og selskapets styre.

Risikostyringskomite

DNB Liv har etablert en risikostyringskomite som hovedsakelig består av representanter fra seksjonene Risikostyring, Produkt, Analyse og lønnsomhet og Økonomi og Finans. Komiteen gir innspill og råd til Chief Risk Officer i saker som har vesentlig innvirkning på selskapets risiko og kapitalisering.

Asset and Liability Committee (ALCO)

DNB Liv er representert på saker som vedrører selskapet i DNB konsernets ALCO som er et rådgivende organ for konserndirektørene for finans og risikostyring. ALCO ledes av konsernets Chief Financial Officer. ALCO behandler saker knyttet til styring av markeds- og finansieringsrisiko, risikomodellering, kapitalstruktur og avkastningsmål.

Revisjonsutvalg

DNB konsernets revisjonsutvalg har ansvar og oppgaver i forbindelse med internkontrollen, knyttet til finansiell rapportering også for DNB Liv, herunder å behandle forslag til selskaps- og konsernregnskapene til DNB Liv. Styret i DNB Liv AS fastsetter kvartalsregnskap og forslag til årsregnskap. Årsregnskapene besluttet av selskapets generalforsamling.

Kompensasjonsutvalg

DNB Liv har felles Kompensasjonsutvalg med konsernet. Utvalget innstiller på styrets retningslinjer for kompensasjon til ledende ansatte i henhold til allmennaksjelovens paragraf 6-16a. Kompensasjonsutvalget har et særskilt ansvar for å vurdere og påse at godtgjørelsessystemet i konsernet er i samsvar med styringen av konsernet, herunder risikoappetitt.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

B.2 Krav til egnethet

→ B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.6 Aktuarfunksjonen

B.7 Utkontraktering

B.8 Annen relevant informasjon

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2024

DNB Livsforsikring AS

Risikorapportering, oppfølging og etterprøving

Selskapets risikosituasjon, herunder status på alle risikomålene som er fastsatt i risikoappetitrammeverket, rapporteres minimum hver måned og oftere ved behov til ledelsen og minst kvartalsvis til styret.

Seksjon Risikostyring har det overordnede ansvaret for risikorapportering i selskapet. Dette gjelder både den interne risikooppfølgingen og risikorapportering til markedet og myndighetene.

Alle nivåer i organisasjonen skal ha tilgang til relevant og nødvendig risikoinformasjon. Oppfølging av mål, rammer og strategier inngår i den interne risikorapporteringen.

Alle ansatte i DNB Liv har et ansvar for å rapportere og håndtere vesentlige hendelser eller avvik. Alvorlige operasjonelle hendelser og etterlevelsescuadrudd skal registreres i en taps- og hendelses database. Status rapporteres til ledelsen og styret gjennom risikoappetitrammeverket. Det skal etableres tiltak for alle alvorlige hendelser og etterlevelsescuadrudd.

Minst årlig skal det gjennomføres en gjennomgang og rapportering av status for styring og kontroll av operasjonell risiko. Rapporteringen inneholder en egen

evaluering som er basert på Finanstilsynets modul for operasjonell risiko. Samtidig utarbeides tiltak for å redusere risikonivået. Basert på risikovurderinger, utarbeides en rapport til styret. Styret beslutter tiltak for å redusere de viktigste risikoene i selskapet.

Validering er en sentral del i kvalitetssikringen av forsikringstekniske avsetninger under Solvens II. Ansvaret for løpende vurdering av forutsetninger for beregninger av forsikringstekniske avsetninger ligger i første linje. Den tekniske kjøringen av beregningene gjennomføres i samarbeid mellom seksjon Analyse og Lønnsomhet og ressurser med modellteknisk kompetanse fra andrelinje. Den uavhengige valideringen gjennomføres av aktuarfunksjonen i andrelinje etter at beregning av de forsikringstekniske avsetningene er gjennomført. Eventuelle identifiserte avvik, inklusiv oppfølging av avvik fra tidligere valideringer, følges opp gjennom DNB Liv sine interne endringsrutiner.

Konsernrevisjonen skal, som tredje forsvarslinje, bistå styret i å påse at det er kvalitet i alle vesentlige elementer i konsernets risikostyring. Uavhengig og effektiv revisjon skal bidra til hensiktsmessig risikostyring, internkontroll og virksomhetsstyring, samt pålitelighet i den finansielle rapporteringen. Konsernrevisjonen har sin instruks fra styret i DNB Liv, som også godkjenner revisjonens årlige planer og budsjetter. Konsernrevisjonen skal påse at det

er etablert og gjennomføres tilstrekkelig effektiv risikostyring og internkontroll. Konsernrevisjonen skal i tillegg vurdere om risikoidentifisering og etablerte styringsprosesser samt kontrolltiltak effektivt bidrar til å styrke konsernets evne til måloppnåelse.

Risikoappetitt

DNB Liv følger prinsippene og tilhørende retningslinjer som gjelder for hele DNB-konsernets virksomhet. Rammeverket for risikoappetitt er en del av den strategiske styringen av selskapet og består av grunnprinsipper og overordnede rammer for risikostyring. Styret bruker rammeverket til å fastsette den langsiktige risikoprofilen til DNB Liv ved å optimalisere forholdet mellom inntjening og risiko. Risikoappetitt skal gi en helhetlig og balansert oversikt over risikoen selskapet er villig til å akseptere for å realisere sine målsettinger. Dette er en forutsetning for resultatoppnåelse over tid. God risikostyring innebærer effektiv identifisering, håndtering, overvåking og rapportering av relevant risiko i DNB.

Rammeverket er dermed et viktig virkemiddel i en helhetlig risikostyring og operasjonalisering av denne. Rammeverket vurderes minst en gang i året.

Selskapets risikoappetitt inneholder et sett av eksplisitte utsagn for ulike risikotyper og målparametere som regnes for å være særlig vesentlige for DNB Liv. Hvert utsagn angir rammer og/eller

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

B.2 Krav til egnethet

→ B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.6 Aktuarfunksjonen

B.7 Utkontraktering

B.8 Annen relevant informasjon

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2024

DNB Livsforsikring AS

vurderingsprinsipper som definerer grensene for akseptabelt risikonivå. Rammene skal fungere som referansepunkter som selskapets strategiske og finansielle planer skal vurderes opp mot. Fornyelsen av rammene for risikoappetitt skal gjennomføres i forbindelse med revisjon av selskapets risikostrategi.

Måling mot risikoappetitt skal gi en overordnet oppsummering av risikosituasjonen i DNB Liv. I rammeverket for risikoappetitt inngår 16 ulike risikomål, på tvers av risikotyper og forretningsområder. Det er etablert risikoindikatorer på lavere organisatoriske nivå som bygger opp under rammene i risikoappetitt. Risikoindikatorer kan være uttrykt som rammer for kvantifiserbar risiko, eller kvalitative vurderinger av risikonivå. Operasjonalisering gjennom styringssystemet er et viktig element for å gjøre risikoappetitt effektivt som styringsverktøy.

Måling og oppfølging

Gjennom løpende oppfølging av resultater i forhold til oppstilte rammer for risikoappetitt sikres det at de risikoene som er identifisert som de mest sentrale på overordnet nivå, også er gjenstand for oppfølging og diskusjon i operative deler av organisasjonen.

Alle avvik fra fastsatte risikoappetittrammer blir fulgt opp. Minimum månedlig rapportering, og oftere ved behov, gir ledelsen mulighet til å iverksette tiltak slik at en negativ utvikling kan bli snudd før det definerte

maksimumsnivået for risikoappetitt blir brutt. Gult lys i risikoappetitt utløser en formell prosess med klart definerte ansvarsområder. Selskapets ledelse beslutter hvorvidt tiltak skal gjennomføres. Et rødt lys i risikoappetitt betyr at en av rammene er brutt. Dette skal rapporteres til styret i det første påfølgende styremøtet. Det skal samtidig fremlegges en handlingsplan for å få risikoen innenfor akseptabel ramme innen rimelig tid.

Gjenopprettingsplan

DNB Liv har etablert en finansiell gjenopprettingsplan. Planen utarbeides som en integrert del av selskapets risiko- og kapitalstyringsrammeverk, og inntreffer ved brudd på forhåndsdefinerte indikatorer. Brudd på indikatorene utløser en grundig vurdering av situasjonen og om tiltak skal gjennomføres. Planen skal sikre at selskapets solvens-/kapitalposisjon kan gjenopprettes fra en svært alvorlig stressituasjon, uten involvering eller støtte fra myndigheter. Gjenopprettingsplanen oppdateres årlig. Indikatorene følges opp månedlig av ledelsen og styret.

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

ORSA er en kontinuerlig prosess i selskapet gjennom året.

Årlig utarbeides en ORSA-rapport som er selskapets og styrets egenvurdering av risiko og kapitalposisjon. Rapporten sendes til Finanstilsynet.

Egenvurderingen viser DNB Livs syn på risiko, dens utvikling samt modeller for måling av risiko, risikostyring og muligheter for å redusere risiko. Selskapets egenvurderinger bygger på resultater fra standardmodellen i Solvens II. Egenvurderingene bygger på 99,5 prosent konfidensnivå innenfor ett år.

Egenvurderingen er knyttet opp til selskapets forretningsplaner og angir selskapets syn på hvordan et akseptabelt kapitalnivå kan opprettholdes over tid, gitt ulike forutsetninger/scenarier. Metodikken for egenvurdering utvikles løpende og er systematisert rundt risikomodulene i Solvens II for standardmetoden. Overvåking og håndtering av risiko er en integrert del av den finansielle rapporteringen og risikostyringen. ORSA er integrert i DNB Livs forretningsplaner, interne rammeverk og interne kontrollsystem. Risiko og kapitalkrav vurderes løpende gjennom året og disse vurderingene gir grunnlag for selskapets strategi og finansielle planer.

Viktige elementer i ORSA prosessen er den årlige oppdateringen av risikostrategi og risikoappetitrammeverket, forretningsstrategien, treårige finansielle planer og de finansielle målene. I de kvartalsvise risikorapportene til styret, måles og vurderes selskapets risiko og kapitalisering, i lys av risikoutviklingen. Styret mottar samtidig den finansielle rapporteringen slik at risikoutviklingen kan vurderes opp mot finansiell utvikling.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

B.2 Krav til egnethet

B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

→ **B.4 Systemet for internkontroll**

→ **B.5 Internrevisjonsfunksjonen**

→ **B.6 Aktuarfunksjonen**

B.7 Utkontraktering

B.8 Annen relevant informasjon

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

B.4 Systemet for internkontroll

Internkontrollsystem

Virksomheten skal utøves i samsvar med integritet, redelighet og god forretningsskikk. God internkontroll skal sikre at virksomheten når sine mål, sikrer kundenes og eiernes verdier, og at interne og eksterne krav er oppfylt. Systemet for internkontroll må ses i sammenheng med beskrivelse av selskapets virksomhetsstyring med en tredeling av ansvaret i utøvende, overvåkende og kontrollerende enheter.

Internkontroll er kontinuerlige prosesser som er iverksatt, gjennomført og overvåket av styret, ledelsen og øvrige ansatte. Systemet for internkontroll bygger på verdigrunnlag, innarbeidede normer, holdninger og etikk. Det er selskapets ledelse som har ansvar for internkontrollen og for å tilpasse denne til risiko, vesentlighet og egenart. Samtidig bidrar alle ledere og medarbeidere til internkontroll gjennom utførelsen av sine arbeidsoppgaver.

Gjennom internkontrollen søkes det å begrense uønskede hendelser gjennom veletablerte rutiner for å sikre forsvarlig drift, og gode prosedyrer for å unngå at uønskede handlinger og feil oppstår.

Krav til internkontroll er i DNB Liv definert gjennom DNBs styringsprinsipper, konsernpolicyer, instruksjer, retningslinjer og håndbøker.

Konserninstruks for operasjonell risiko legger til rette for god og konsistent styring av operasjonell risiko i DNB-konsernet. Instruksen beskriver prinsipper, rammestruktur, risikoappetitt, egne metoder og verktøy, rammeverk for internkontroll, roller og ansvar, registrering og rapportering, overvåking og rapportering, kontroll og risikoreduksjon, beredskap og kontinuitet, samt prinsipper for offentliggjøring av informasjon. Instruksen for styring av Operasjonell risiko beskriver også hvordan internkontrollen skal innpasses som en del av den samlede risikostyringen.

Med utgangspunkt i styringsprinsipper, policy, instruksjer og retningslinjer, samt DNB Livs prosessbeskrivelser foretas det en årlig vurdering av styring og kontroll. Styringsdokumenter og prosesser er dokumentert i et kvalitetssystem.

DNB Liv har en uavhengig compliancefunksjon med adekvate ressurser og tilgang til relevant informasjon. Head of Compliance rapporterer etterlevelsesrisiko og avvik direkte til selskapets administrerende direktør. Minst årlig rapporteres status knyttet til etterlevelse til selskapets styre.

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

Konsernrevisjonen (som er betegnelsen på internrevisjonen i DNB) gjennomgår og vurderer selskapets styring og internkontroll med en risikobasert tilnærming og skal bidra til å fremme og beskytte organisasjonens verdier ved å gi risiko-baserte og objektive bekreftelser, råd og innsikt. Konsernrevisjonen gjennomfører vurderinger av risikostyringen i første og andre forsvarslinje, og identifiserer mulige forbedringer i driften ved å evaluere risikostyring og internkontroll.

Konsernrevisjonen er uavhengig av administrasjonen og rapporterer til styret i DNB Liv og styret i DNB Bank ASA.

B.6 Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen i andrelinje har som ansvar å kontrollere at forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige og av nødvendig kvalitet. I DNB Liv gjelder dette ansvaret både i forhold til avsetninger i finansregnskapet og beregning av forpliktelse i selskapets solvensberegninger. I forhold til selskapets finansregnskap har aktuarfunksjonen ansvaret for å gjennomføre kontroller, back-testing, sensitiviteter og analyser av risikoresultatet og forsikringstekniske avsetninger.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

B.2 Krav til egnethet

B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

→ **B.6 Aktuarfunksjonen**

→ **B.7 Utkontraktering**

→ **B.8 Annen relevant informasjon**

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Aktuarfunksjonen skal bekrefte overfor ledelsen og styret hvorvidt beregningen av forsikrings-forpliktelsene som inngår i solvensberegningene er pålitelige og tilstrekkelige. Denne uavhengige bekreftelsen medfører at aktuarfunksjonen ikke kan fastsette forutsetningene for beregningene. Krav til uavhengighet og arbeidsdeling medfører at beregningene skal fastsettes av selskapets førstelinje, det vil si forretningsledelsen i selskapets seksjoner, administrerende direktør og selskapets styre.

Aktuarfunksjonen er en integrert del av risikostyrings-enheten i DNB Liv. Direkte rapporteringslinje er til selskapets Chief Risk Officer. Aktuarfunksjonen skal løpende rapportere til administrerende direktør, saker innenfor sitt ansvarsområde som for selskapet vurdert under ett er av uvanlig karakter eller av stor betydning. Aktuarfunksjonen kan kreve å være til stede når selskapets styre behandler spørsmål tilknyttet sitt ansvarsområde. Aktuarfunksjonen skal også minimum årlig skriftlig rapportere status til selskapets styre.

Aktuarfunksjonen har møterett i DNB Livs ledergruppe i saker innenfor sitt ansvarsområde.

B.7 Utkontraktering

Gjennom operasjonell organisering er det et mål at virksomheten blir drevet på best mulig måte. Dette blant annet i forhold til kundebetjening, kostnadsbruk, kompetanseutnyttelse, stordriftsfordeler, kvalitet og oppfyllelse av myndighetskrav. DNB Liv har derfor satt bort utførelsen av enkelte tjenester til andre deler av DNB og eksterne samarbeidspartnere. DNB Livs plikter og ansvar overfor kunder, offentlige myndigheter og andre påvirkes ikke av utkontrakteringen. Finanstilsynet har godkjent, eller har fått meldinger om alle tjenester som er utkontraktert.

Utkontrakteringen gjennomføres i samsvar med DNB konsernets innkjøps- og utkontrakteringspolicy med tilhørende konserninstruks for utkontraktering av oppgaver og virksomhet i DNB, DNB Liv sin instruks og de krav som følger av Solvens II – regelverket. I tillegg reguleres utkontraktering av Finanstilsynets forskrift om meldeplikt ved utkontraktering av virksomhet.

Utkontraktering dokumenteres gjennom oppdragsavtaler.

De viktigste funksjonene som DNB Liv har utkontraktert til andre selskaper i DNB og eksternt, underlagt norsk jurisdiksjon, framkommer i tabell 6.

Forvaltning av næringseiendommer foretas av DNB Næringseiendom AS som er et heleid datterselskap av DNB Liv. Operasjonelt sett er ikke dette å betrakte som utkontraktering.

Innenfor IT-området er drift, forvaltning og utvikling av enkelte av selskapets IT-systemer utkontraktert til eksterne leverandører. Hvilke systemer dette gjelder og under hvilken jurisdiksjon framkommer i tabell 7.

B.8 Annen relevant informasjon

Selskapet har ingen annen vesentlig eller relevant informasjon enn det som framkommer over.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

B.2 Krav til egnethet

B.3 Systemet for risikostyring, herunder egenvurdering av risiko og solvens

B.4 Systemet for internkontroll

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

B.6 Aktuarfunksjonen

B.7 Utkontraktering

→ **B.8 Annen relevant informasjon**

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2024

DNB Livsforsikring AS

Tabell 6. Utkontraktering

Tjenesteleveranse	Selskap
Oppdragsavtale forsikringsformidling og kundebetjening	DNB Bank ASA
Regnskap og Rapporteringstjenester	DNB Bank ASA
HR tjenester	DNB Bank ASA
IT utvikling, drift og forvaltning	DNB Bank ASA
Avtale om aktiv forvaltning	DNB Asset Management AS
Forvaltning av næringseiendommer	DNB Næringseiendom AS
Rådgivning om kapitalforvaltning og produktutforming	DNB Bank ASA
Internrevisjon	DNB Bank ASA
Helseforsikring	Falck Helseformidling AS
Forsikringsformidling	Gabler Pensjonstjenester AS
Reasurans / Pooling	Maxis GBN, Assicurazioni Generali SPA, Swiss Re Europe
Megler	AON UK Limited

Tabell 7. Utkontraktering underleverandør

Ansvarsområde	Underleverandør	Jurisdiksjon
Innskuddspensjon, personalforsikring	Accenture	Norge/India
Ytelsespensjon, Garanterte personprodukter, utbetalingsystemer	DXC	Norge
Unit Link produkter	Softronic	Sverige
Driftsleverandør Windows systemer	TCS	Norge/India
Datavarehus	Infosys	Norge/India
Datavarehus	Experis	Norge

C. Risikoprofil

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

→ C.1 Forsikringsrisiko

C.2 Markeds- og kredittrisiko

C.3 Likviditetsrisiko

C.4 Operasjonell risiko

C.5 Andre vesentlige risikoer

C.6 Annen relevant informasjon

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

DNB og DNB Liv har som målsetting å holde en lav risikoprofil. Dette innebærer blant annet at vi kun skal påta oss risiko som forstås og kan følges opp, og konsernet skal ikke bli forbundet med virksomhet som kan skade dets omdømme. Metoder som benyttes for å måle risiko skal være transparente og understøtte god risikostyring. God risikostyring skal bidra til økt risikjustert lønnsomhet.

Selskapets største risiko er markedsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko.

Tabell 8 viser de ulike risikofaktorenes andel av basis solvenskapitalkravet (BSK) + operasjonell risiko ved utgangen av 2024 etter diversifisering.

Tabell 8. Risikoprofil

Millioner kroner	2024	2023
Markedsrisiko	11 451	12 001
Motpartsrisiko	92	166
Livsforsikring	7 189	6 198
Helseforsikring	3 272	2 597
Diversifisering	(5 689)	(5 095)
Operasjonell risiko	1 025	1 043
Basic solvenskapital + Op.risk	17 341	16 910
	23 029	22 005

Risikokategorier i tabell 8 er beskrevet i de kommende avsnittene.

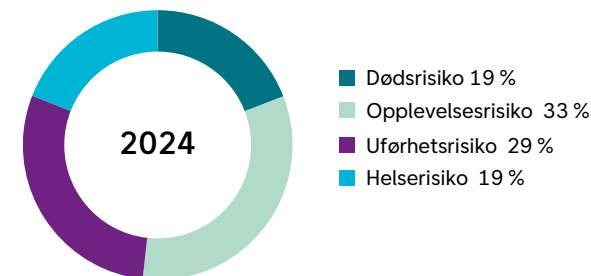
C.1 Forsikringsrisiko

DNB Livs produkter inneholder elementer av forsikringsrisiko i større eller mindre grad. DNB Liv skal påta seg forsikringsrisiko på en måte og til betingelser som gir lønnsomhet for selskapet og gir en merverdi for våre kunder.

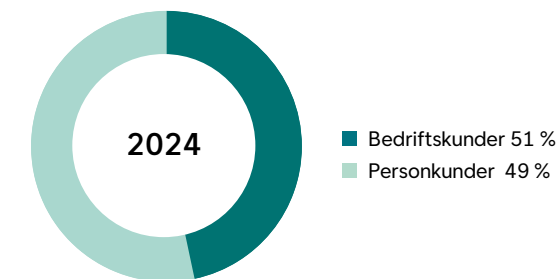
DNB Liv gjennomfører en risikovurdering av alle kunder som ønsker å kjøpe et produkt med vesentlig risikodekning av selskapet. Ved stor usikkerhet i risikovurderingen, høy konsentrasjon eller uhensiktsmessig sammensetning av risiko, anvender selskapet gjenforsikring for å redusere sin eksponering. Behovet for gjenforsikring vurderes kontinuerlig.

DNB Livs totale forsikringsrisiko skapes i stor grad av opplevelsesrisiko og uførerisiko for ytelsespensjon og fripoliser. Figur 6 og 7 viser eksponeringen mot død, opplevelse, uførhet og skade målt i risikopremie samt fordelingen mellom bedriftskunder og personkunder.

Figur 6. Produktområde – målt i risikopremie



Figur 7. Risikoprofil fordelt på kundesegmenter



Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

→ C.1 Forsikringsrisiko

C.2 Markeds- og kredittrisiko

C.3 Likviditetsrisiko

C.4 Operasjonell risiko

C.5 Andre vesentlige risikoer

C.6 Annen relevant informasjon

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Figur 8. Definisjon av bedriftskunder og personkunder

Bedriftskundeprodukter

Produkter i bedriftsmarkedet omfatter ytelsespensjon, risikopensjoner, bedriftsgruppeliv og personalforsikring. For ytelsespensjon er den dominerende risikoen opplevelsesrisiko og uførhet. For risikopensjoner er den dominerende risikoen knyttet til uførhet. Gruppelivsforsikringer selges i hovedsak kun med dødsrisikodekning. Gjennom personalforsikringer tilbys deknninger relatert til personers liv og helse ved sykdom og ulykke.

Personkundeprodukter

Produkter i personmarkedet omfatter fripoliser og individuelle rente- og kapitalforsikringer med overskuddsdeling, forsikringsspareprodukter, og unit-linked forsikringer. De dominerende forsikringsrisikoene innenfor disse produktene er opplevelsesrisiko og uførisiko. Dette er produkter som ikke er i salg.

Risikoreducerende tiltak

Diversifisering

Ulike typer forsikringsrisiko virker mot hverandre i en total risikosammenheng. Eksempler er uførisiko og dødsrisiko som langt på vei virker motsatt av opplevelsesrisiko (risiko for utvikling i levealder). Det kan og nevnes at analyser blant egne kunder viser en høyere dødelighet hos uføre individer sammenlignet med ikke uføre individer. Ved å være eksponert i flere risikotyper vil en diversifiserende effekt oppnås.

I risikoberegningene kalkuleres diversifikasjonseffekter mellom markedsrisiko og forsikringsrisiko, samt mellom de ulike forsikringsrisikotyper.

Diversifisering reduserer den samlede forsikringsrisikoen. Det er et mål å utnytte en best mulig diversifisering. Forsikringsrisiko i DNB Liv er dominert av opplevelsesrisiko, og en balansert forsikringsrisiko innebærer satsing på produkter med dødsrisiko og uførisiko.

Gjenforsikring

Gjenforsikring eller reassurans er en praksis hvor et forsikringsselskap selv beskytter seg mot tapsrisiko, ved å tegne en forsikring der man overlater deler av sine forpliktelser til andre forsikringsselskaper.

Selskapets program for gjenforsikring skal bidra til å sikre best mulig risikojustert inntjening for DNB Liv gjennom:

- at vedtatte rammer for overordnet risikoappetitt og forsikringsrisiko overholdes
- optimalisert risikosammensetning og eksponering som gir stabile resultater
- positive risikoresultater for å tilfredsstillte selskapets krav til egenkapitalbetjening

DNB Liv har gjenforsikret deler av risiko knyttet til personrisiko og gjenforsikret tap over visse nivåer, for eldre individuelle rente- og kapitalprodukter.

I tillegg har DNB Liv en gjenforsikring mot katastrofelignende enkelthendelser. Dette er en beskyttelse mot betydelige katastrofer, med høy egenandel som er tilpasset selskapets og konsernets risikoappetitt. For 2024 er det en generell egenandel på 50 millioner kroner, og en maksimal beskyttelse på 3 000 millioner kroner. Det er ikke gjort endringer i programmet for 2025. Det stilles krav til at gjenforsikringsselskapene skal ha en rating på A- eller bedre.

Risikovurdering og risikoklassifisering av bedrifter

For bedriftskunder foretas en vurdering av den risiko bedriften representerer for plassering i risikoklasser. Dette danner utgangspunkt for risikodifferensiert prising av uføredknninger knyttet til pensjon og personalforsikring.

For bedrifter med risikopensjoner kan en slik klassifisering av kundene enten skje automatisk med utgangspunkt i objektive kriterier (bransje) eller etter en individuell vurdering av risikoen den enkelte bedrift representerer basert på objektive kriterier.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

→ C.1 Forsikringsrisiko

C.2 Markeds- og kredittrisiko

C.3 Likviditetsrisiko

C.4 Operasjonell risiko

C.5 Andre vesentlige risikoer

C.6 Annen relevant informasjon

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

For bedrifter med personalforsikringer bygger risikoklassifisering enten på en vurdering av risikoen i det bedriftssegmentet kunden tilhører, eller en individuell vurdering.

For bedrifter med gruppeliv bygger risikoklassifiseringen på bedriftens alder- og kjønns-sammensetning og en satt risikofaktor for den enkelte risiko ut fra segment eller en individuell vurdering.

Risikoklassifisering av bestanden revurderes årlig med utgangspunkt i observerte resultater i egen kundeportefølje og kunnskap om den enkelte bedrift eller gruppe av bedrifter (segment, næring).

Helsebedømmelse

Formålet med helsevurdering er å avdekke helsemessige forhold hos forsikrede som medfører forhøyet risiko.

Helsevurdering skal gjennomføres ved:

- etablering av personalforsikringer hvor det er færre enn 5 ansatte
- etablering og innmelding av Kollektive livrenter ved høye dekninger
- medforsikret ved helseforsikring

Maksimale forsikringssummer

Standard maksimale forsikringssummer for død og uførhet er definert for alle produkter. Unntak er yrkesskadeforsikring, der forsikringsutbetaling følger av lovgivning. Ved tegning av forsikringssummer ut over standard maksimale forsikringssummer, skal det legges til grunn særskilte vurderinger.

Underwritingkomiteen

Underwritingkomiteen er etablert som forum for å kunne behandle store og strategisk viktige anbud og fornyelser av kundeforhold og prinsipielle avklaringer som gjelder pristariffer mv. Komiteen skal ha en sammensetning som ivaretar interessene til DNB Liv og de enheter som har det forretningsmessige ansvaret for produktene.

Risikosensitivitet

Forsikringsrisiko er for DNB Liv en vesentlig risiko som overvåkes og styres gjennom flere målinger:

- Utvikling og endring i skadeprosenter på produkter og enkeltrisiker sett opp mot målsatt skadeprosent
- Utvikling i risikoresultat med tilhørende krav til lønnsomhet
- Oppfølging i forhold til solvenskapitalkravet etter Solvens II

I solvensberegningene inngår risiko som følge av standardiserte forutsetninger for flytting av produkter til andre livselskaper (mass lapse risk) som forsikringsrisiko. Ut over dette er forsikringsrisiko i hovedsak påvirket av utvikling i dødelighet og uførhet. I tillegg vil rentenivå påvirke livsforsikringsrisiko gjennom selskapets forpliktelser knyttet til utbetaling av ulike typer pensjoner. DNB Liv følger opp sensitiviteter knyttet til endringer i forsikringstekniske avsetninger. Forsikringstekniske avsetninger beregnet i henhold til solvensregelverket utgjorde 373,8 milliarder kroner ved utgangen av 2024.

Tabell 9. Effekt på forsikringstekniske avsetninger (TP) i Solvens II ved endring i sentrale forutsetninger

Endring i TP, Sensitivitet	2024	2023
Renter + 50 bp	-1,4 %	-1,7 %
Renter - 50 bp	1,5 %	1,9 %
Dødelighet - 10 prosent	0,1 %	0,4 %
Dødelighet + 10 prosent	-0,1 %	-0,2 %
Uførhet - 10 prosent	0,0 %	0,0 %
Uførhet + 10 prosent	0,0 %	0,0 %

Med 10 prosent endring i dødelighet forstås endring i forutsatt utvikling i dødelighet og ikke antatt levealder. Manglende effekt av endret uførhet, reflekterer en svært lav uførisiko i de garanterte produktene.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

→ C.1 Forsikringsrisiko

→ C.2 Markeds- og kredittrisiko

C.3 Likviditetsrisiko

C.4 Operasjonell risiko

C.5 Andre vesentlige risikoer

C.6 Annen relevant informasjon

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

I tillegg til å følge opp sensitiviteter knyttet til endringer i forsikringstekniske avsetninger er det utarbeidet analyser som viser hvordan det bokførte risikoresultatet påvirkes av 5 prosent reduksjon i dødelighet og 10 prosent økning i uførhet. Dette vises i tabell 10.

Risikoresultatet er mest sensitivt for endringer i uførhet innenfor bransjen privat kollektiv ytelsespensjon.

C.2 Markeds- og kredittrisiko

Med markedsrisiko menes svingninger i verdsettelsen av eiendeler som følge av at markedsprisen eller volatilitet avviker fra det som er forventet. DNB Liv er utsatt for slike svingninger, og de største markedsrisikoene for selskapet er renterisiko, aksjerisiko, kredittrisiko, eiendomsrisiko og valutarisiko. Klimarisiko er en

fremvoksende risiko, spesielt innenfor markedsrisiko, hvor overgang til et nullutslippssamfunn får betydning for investeringsporteføljene. DNB Liv legger til grunn at eksponering mot markedsrisiko i porteføljene vil gi høyere avkastning over tid, enn risikofrie (lavrisiko) alternativer.

Egenvurdert markedsrisiko i DNB Liv

Til styring av markedsrisiko, gjøres det en måling av maksimalt regnskapsmessig tap knyttet til markedsrisiko innenfor en sannsynlighet på 99,5 prosent. Målingen av markedsrisiko representerer egenvurdert markedsrisiko de neste 12 månedene gitt et konfidensnivå på 99,5 prosent (tilsvarende som i Solvens II). Det skilles mellom markedsrisiko i kollektivporteføljen og markedsrisiko i selskapsporteføljen.

Markedsrisikoen styres gjennom rammer og retningslinjer for allokering til aktivklassene, samt diversifisering og konsentrasjon innenfor disse aktivklassene. Det fastsettes en risikoappetitt for markedsrisiko i underporteføljene. Måling av samlet markedsrisiko bygger på metodikken fra Solvens II, men er justert for å ta hensyn til egenvurdert risiko. For hvert risikoutsagn er det fastsatt en terskelverdi for når en fornyet vurdering i ledelsen eller styret er nødvendig. Selskapet er kapitalisert til å kunne ta risiko innenfor disse grensene. Det er i tillegg etablert detaljerte rammer for kapitalforvaltningen som fastsetter investeringsuniverset og sikrer diversifisering i og mellom risikokategorier.

Investeringsporteføljene i DNB Liv og tilordnede produkter og profiler er vist i figur 9.

Kapitalforvaltningen i DNB Liv fordeler seg på tre overordnede investeringsporteføljer; kollektivporteføljen, investeringsvalgporteføljen og selskapsporteføljen. Samlet verdi for de tre investeringsporteføljene var på 422,1 milliarder kroner ved utløpet av 2024, en økning på 8 prosent (29,6 milliarder) fra 2023. Kundemidlene forvaltes i de to førstnevnte porteføljene, mens selskapets midler forvaltes i selskapsporteføljen.

Produktene har separat forvaltning. Med separat forvaltning kan investeringene tilpasses de ulike produktenes egenskaper.

Tabell 10. Sensiviteter knyttet til risikoresultat

Millioner kroner	Kollektive forsikringsordninger- ytelsespensjon		Individuell rente- og pensjonsforsikring				Totalt
	Kollektive ordninger	Forenings- forsikring	Rente- og pensjons- forsikring	Kapital- forsikring	Andre bransjer		
Risikoresultat i 2024	428	6	36	35	(1)	504	
Risikoresultat i 2023	279	9	40	19	2	349	
Sensiviteter - effekt på risikoresultatet							
5 prosent reduksjon i dødelighet	(30)	(1)	(11)	0	(2)	(44)	
10 prosent økning i uførhet	(259)	(0)	(7)	(1)	0	(268)	

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

→ C.2 Markeds- og kredittisiko

C.3 Likviditetsrisiko

C.4 Operasjonell risiko

C.5 Andre vesentlige risikoer

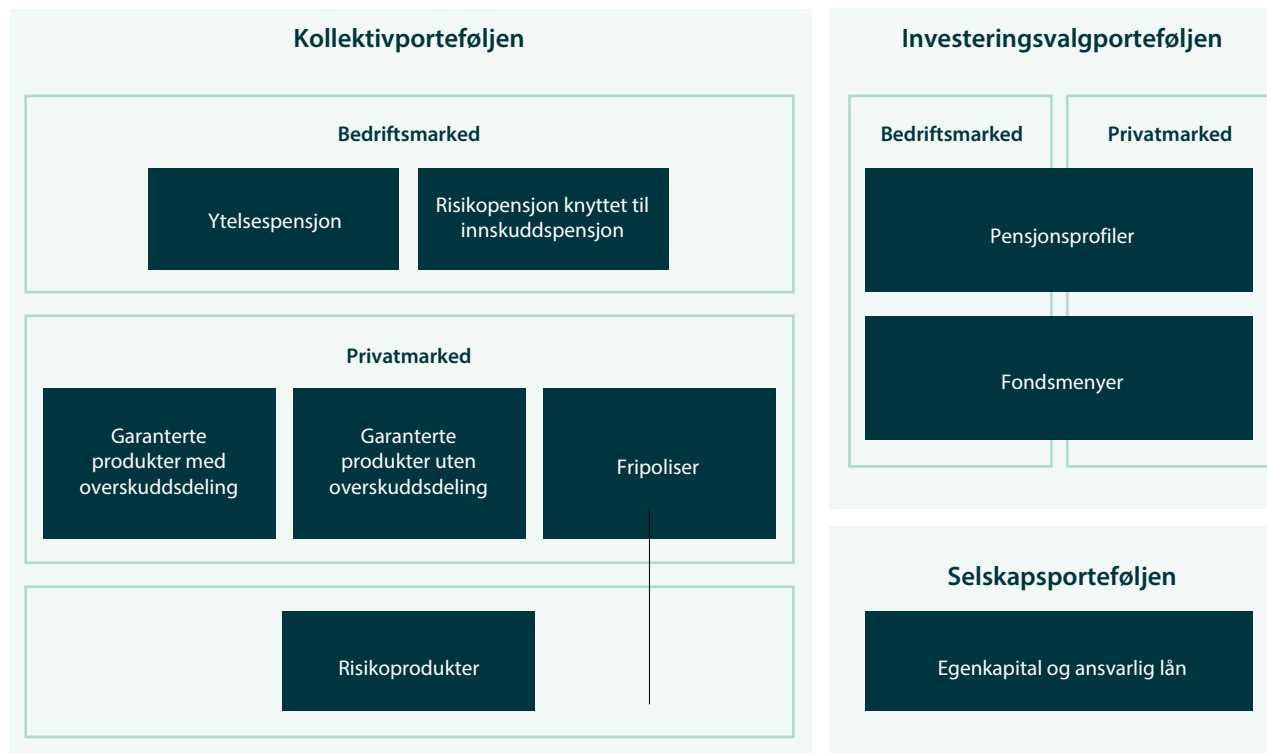
C.6 Annen relevant informasjon

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Figur 9. Investeringsporteføljene i DNB Liv

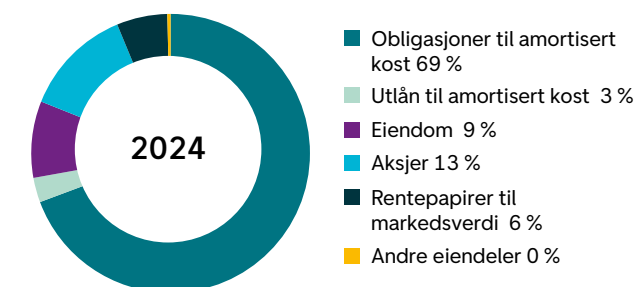


Kollektivporteføljen

Kollektivporteføljens midler er tilknyttet ytelsespensjonsproduktene for bedriftsordninger og spareprodukter med garanti i privatmarkedet, samt avsetninger for å dekke inntrufne hendelser i risikopensjon tilknyttet innskuddspensjon. En

ytelsespensjon kjennetegnes av at laveste nominelle nivå på utbetalingen ved pensjonsalder er avtalt på forhånd. For å finansiere den avtalte ytelsen og for å være fullfinansiert på ethvert tidspunkt, kreves en årlig avkastning (rentegaranti). Kravet om fullfinansiering eksponerer DNB Livs egenkapital for markedsrisiko.

Figur 10. Investeringer i kollektivporteføljen



Kapitalforvaltningsstrategien for kollektivporteføljen er tilpasset produkttegenskapene til de tilhørende kollektivproduktene. Det betyr at de ulike produktprofilene kan ha ulik eksponering mot markedsrisiko.

Kapitalforvaltningen i DNB Liv er en sentral del av den koordinerte styringen av eiendelene og forpliktelsene i selskapet (Asset Liability Management - ALM). For alle investeringsporteføljene skal det defineres en tydelig strategi hvor retningslinjene og rammene for strategisk, taktisk og operativ innretning av porteføljene skal fremkomme. Kapitalforvaltningsstrategien skal styre renterisiko og annen markedsrisiko til et nivå som er tilpasset kundeinteressene og selskapets interesser.

Durasjonen knyttet til forpliktelsene har betydning for hvordan renterisikoen styres for kundemidlene. ALM inkluderer imidlertid også styring av bufferkapital, prising av rentegaranti og innretning av annen

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

→ C.2 Markeds- og kredittisiko

C.3 Likviditetsrisiko

C.4 Operasjonell risiko

C.5 Andre vesentlige risikoer

C.6 Annen relevant informasjon

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

markedsrisiko i porteføljene. Det viktigste virkemiddelet for å oppnå lengre durasjon i investeringene vil være gjennom allokering til obligasjoner som føres til amortisert kost.

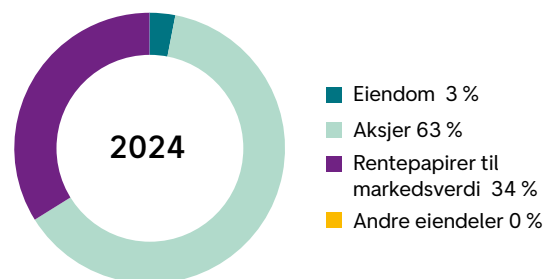
Investeringsvalgporteføljen

Investeringsvalgporteføljen omfatter alle midler hvor kunden selv bestemmer over sine investeringer. Jf. at kunden selv bestemmer investeringsprofil og aktiv eller indeksforvaltning, gitt de valgene som gjøres tilgjengelig i DNB Livs produktløsninger. Det er kunden som selv står ansvarlig for markedsrisikoen. Kundene tilbys et sett profiler med ulik aktivafordeling og risiko, mens fondsmeny gir kunden mulighet til å velge mellom ulike fond som dekker både brede og spissede kategorier innenfor ulike aktivaklasser. Risikoen i pensjonsprofilene defineres i hovedsak ved andelen allokert til aksjer. Profilene rebalanseres jevnlig for å sikre at sammensetningen opprettholdes. Pensjonsprofilene har ulik aksjeandel; DNB pensjonsprofil 30, 50, 80 og 100. Forvaltningen skal være i tråd med DNBs retningslinjer for ansvarlig investeringer, og underlagt tilsvarende kontroll som øvrige porteføljer.

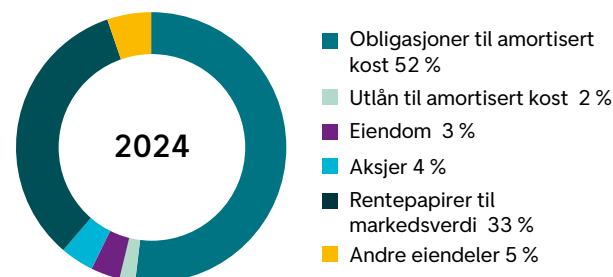
Selskapsporteføljen

Selskapsporteføljens midler er innskutt kapital i form av egenkapital eller ansvarlig lån, opptjent egenkapital, samt enkelte erstatningsavsetninger. Midlene i selskapsporteføljen kan betraktes som en sikkerhetsstillelse for de garantier og forpliktelser som selskapet har påtatt seg overfor sine kunder.

Figur 11. Investeringer i investeringsvalgporteføljen



Figur 12. Investeringer i selskapsporteføljen



Markedsrisiko i Solvens II

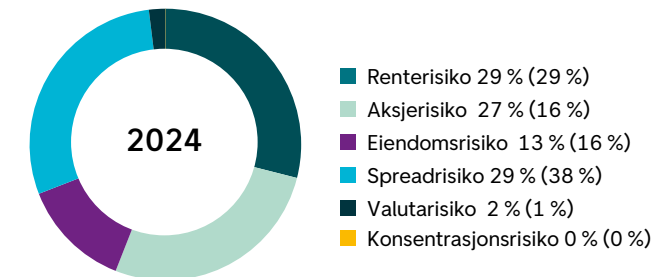
Figur 13 viser at samlet markedsrisiko målt etter standardmodellen i Solvens II er den største risikoen i DNB Liv og utgjorde 49 prosent målt i andel av solvenskapitalkravet ved utgangen av 2024, etter diversifiseringseffekter. Tall oppgitt i parentes viser tilsvarende tall for 2023.

Figur 14 viser samlet markedsrisiko fordelt på risikotyper målt etter standardmodellen i Solvens II ved utgangen av 2024

Figur 13 Markedsrisiko



Figur 14 Risikoprofil



Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

→ C.2 Markeds- og kredittisiko

C.3 Likviditetsrisiko

C.4 Operasjonell risiko

C.5 Andre vesentlige risikoer

C.6 Annen relevant informasjon

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Total nettostørrelse for markedsrisiko målt etter standardmetoden i Solvens II utgjorde 13,9 milliarder kroner i 2024, en reduksjon på 673 millioner kroner fra 2023. Redusert spreadrisiko kommer av lavere allokering til rentepapirer samt lavere gjennomsnittlig kreditturasjon i porteføljen. Eiendomsrisiko er også redusert gjennom salg og andelsoverføring til innskuddspensjon. Denne reduksjonen i samlet markedsrisiko blir delvis motvirket av økt aksjerisiko. For rente- og valutarisiko har det vært mindre endringer for samlet markedsrisiko. Liv har ikke hatt konsentrasjonsrisiko i henhold til standardmodellen under Solvens II i 2024.

Bærekraft- og klimarisiko

DNB ønsker å bruke sin posisjon og kompetanse til å være en pådriver for bærekraftig omstilling gjennom aktiv rådgivning, investeringer og tydelige krav. DNB Livs kapitalforvaltning følger DNBs instruks for ansvarlige investeringer og bærekraftsambisjonene i DNBs konsernstrategi. Instruksjonen gjelder for all kapitalforvaltning i DNB og skal sørge for at DNB ikke bidrar til brudd på menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade eller andre handlinger som kan oppfattes som uetiske.

Ansvarlige investeringer

Bærekraft og klimarisiko er innlemmet i kapitalforvaltningen i DNB Liv og i strategi for ansvarlige investeringer. Selskapet har gode rutiner som sikrer

etterlevelse av DNB sin gjeldende instruks for ansvarlige investeringer.

DNB Liv kombinerer virkemidlene ESG-integrering, tilrettelegging for og allokering av kapital til fremtidsrettede næringer og aktivt eierskap. DNB Liv måler og vurderer en rekke bærekraftsindikatorer som en del av porteføljestyling, rapportering og etterlevelse av regulatoriske krav. Målingen er også grunnlag for DNB Livs oppfølging og dialog med fondsforvalter.

Klimarisiko

Klimarisiko er i hovedtrekk hvordan et selskaps aktivitet påvirker dets ytre miljø, og hvordan det ytre miljøet påvirker selskapets aktiviteter (dobbel vesentlighetsanalyse). DNB Liv skal i risikovurderinger, egen drift og investeringsbeslutninger, ta hensyn til relevante ESG-faktorer, herunder klimarisiko.

DNB har som strategi å være en pådriver for bærekraftig omstilling gjennom å kutte egne utslipp og hjelpe kundene med å ta valg som fører til at både de og samfunnet blir bærekraftig.

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

For å redusere investeringsporteføljens klimarisiko og bidra til målsetningen om netto nullutslipp innen 2050 har DNB Liv satt seg som delmål å redusere utslippintensiteten i porteføljen med 55 prosent fra 2019-nivå innen 2030. Gjennom DNBs Omstillingsplan har DNB Liv også satt seg et mål om å øke andelen investeringer i selskaper med vitenskapsbaserte utslippsreduksjonsmål. Med dette ønsker vi å ivareta finansielle verdier og være en pådriver for det grønne skiftet.

DNB Liv har utført klimascenarioanalyse med bruk av MSCI sin modell for måling av klimarisiko, Climate Value at Risk (CVaR) for DNB Livs investeringsportefølje i 2024. Klimascenarioene i modellen er i tråd med anbefalinger i TCFD-rammeverk (Task Force on Climate Related Financial Disclosure) og er utviklet av NGFS (Network for Greening the Financial System). CVaR beregner potensielt verditap eller gevinst for en investeringsportefølje eller et selskap for et valgt klimascenario. Modellen til MSCI tar foreløpig kun hensyn til obligasjoner og noterte aksjer.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

→ C.2 Markeds- og kredittisiko

C.3 Likviditetsrisiko

C.4 Operasjonell risiko

C.5 Andre vesentlige risikoer

C.6 Annen relevant informasjon

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Tidshorisonen for klimascenarioene er lang. Det betyr at for overgangsrisiko vil modellen gjøre beregninger frem til år 2050 (i tråd med netto null utslipp i Paris avtalen), mens for fysisk risiko vil modellen gjøre beregninger frem til år 2100. Scenarioet som DNB Liv har valgt er «Netto null 2050», som innebærer at global temperaturøkning begrenses til 1,5 grader, og i tillegg oppnår global netto null karbonutslipp rundt år 2050. CVaR resultatet fra modellen viser at kollektiv- og selskapsporteføljen får et verditap på 2.9 prosent, mens Innskuddspensjon får et verditap på 10.6 prosent. Grunnen til at Innskuddspensjon har et høyere verditap sammenlignet med kollektiv- og selskapsporteføljen kan forklares i hovedsak av to forhold: høyere eksponering i klimautsatte sektorer samt høyere aksjeandel. I CVaR modellen gir aksjer et større verditap sammenlignet med obligasjoner. Dette kommer av at aksjekapitalen tar tapet først, og dernest kreditorene.

Det er viktig å påpeke at det er svakheter i MSCI CVaR modellen. Bedre datakvalitet og økt dekning for flere aktivklasser vil forbedre forklaringskraften og resultatene i modellen. Det er også en betydelig usikkerhet knyttet til fremtidige klimaendringer og hvordan dette vil påvirke globalt klima og økonomi.

Klimarisiko i Næringseiendom

DNB Næringseiendom (DNB NE) utgjør en stor andel av DNB Liv sine investeringer. Eiendomsbransjen står overfor store utfordringer knyttet til klimaendringer,

inkludert fysisk risiko som skader på bygg og overgangsrisiko fra markedsendringer, reguleringer og krav fra interessenter. Klimarisikoanalyser er derfor et viktig verktøy i DNB NEs strategiske risikostyring. DNB NEs bærekraftsarbeid inkluderer også energibesparende tiltak i bygningsmassen, avfallshåndtering, CO₂ utslipp, sirkulær økonomi og miljøsertifisering.

DNB NE har satt et delmål om å redusere klimagassutslipp relatert til energiforbruk med 35 prosent fra 2019 til 2030. Dette målet er satt basert på Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) sitt 1.5°C scenario. Målet dekker 84 prosent av eiendomsporteføljen.

Klimarisiko i forsikring

Klimautfordringene må forventes å ikke bare påvirke utbetalingene fra skadeforsikringer, men også livsforsikring, personforsikringer og pensjoner. Klimarisiko er derfor en integrert del av de ulike strategiene for virksomheten. Erstatningsutbetalingene kan påvirkes både direkte ved økt skadeomfang på enkeltpersoner som er forsikret og indirekte som følge av nødvendig omstilling hos bedriftskunder som har inngått forsikrings- og pensjonsavtalene. Slik omstilling kan i noen tilfeller medføre nedbemanning hos bedriftskunden som igjen kan gi utslag i økt uførhet.

DNB Liv har følgende produktområder som må forventes å bli berørt:

- Personalforsikring (Yrkesskade, Fritidsskadeforsikring, Gruppeliv, Annen sykdom, Lisens mfl.)
- Helseforsikring
- Pensjon (Uførepensjon, Innskuddsfritak og Etterlattepensjon)

Det er i DNB Livs underwritingsverktøy lagt til rette for at klimarisiko skal være en selvstendig variabel parameter i prisingsmodellene. Dette legger til rette for å justere risikopremier i samsvar med vurdert klimarisiko for ulike kundegrupper. Justeringsfaktorene vil bli generert og justert med grunnlag i kvalitative og kvantitative analyser av aktuelle risikoforhold. Vi er ikke i mål på dette området per i dag, og ønsker å koordinere oss i forhold til DNB konsernets beslektede arbeid med vurdering av kredittisiko. Dette spesielt for å mer eksplisitt kunne kvantifisere klimarisikoen for aktuelle næringer og bedrifter fremover. Alle bedriftsproduktene er ettårige risikodekninger med mulighet til årlig reprising av den observerte og forventede risikoen. Scenarioanalyser med lang tidshorison forventes derfor å ha begrenset verdi direkte inn i prisingsarbeidet, men er viktig for å øke kunnskapen på området og for å være forberedt på potensielle endringer i det fremtidige risikobildet. Noen av produktene har lang avviklingshorison, hvor omfanget av erstatninger for en skadeårgang, først blir kjent mange år etter.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

→ **C.2 Markeds- og kredittisiko**

→ **C.3 Likviditetsrisiko**

→ **C.4 Operasjonell risiko**

C.5 Andre vesentlige risikoer

C.6 Annen relevant informasjon

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Reservasjoner i DNBs reassuransprogrammer, som følge av økt klimarisiko må også vektlegges i vår risikovurdering og prising. Spesielt vises det til kundegrupper/dekninger relatert til katastroferisiko, herunder konsentrasjonsrisiko.

Norge er likevel et av landene som vurderes å komme best ut av de ventende tiltagende klimautfordringene (Klimaendringer (fn.no)). Per i dag vurderes klimarisikoen som moderat til liten innenfor personalforsikringsområdet og tjenestepensjonsområdet. Det vises spesielt til gode varslingsrutiner for ulike forventede hendelser.

Organisering av bærekraft i DNB Liv

DNB har en veletablert struktur for selskapsstyring. DNB Liv er et heleid datterselskap av DNB. Det er et mål at bærekraftstrategien i DNB skal samordnes på tvers av alle datterselskap. DNB Liv er representert i Råd for ansvarlige investeringer som er ansvarlig for implementering av DNBs Instruks for ansvarlige investeringer.

Strategi for bærekraft og ansvarlige investeringer er godkjent av styret i DNB Liv, og bærekraftindikatorer inngår i rapportering til administrerende direktør og styret i DNB Liv.

C.3 Likviditetsrisiko

For å sikre tilstrekkelig likviditet ved mulig store flyttinger av midler ut av selskapet, settes det et nivå på minimum andel likvide papirer i rammen for likviditetsstyring.

Investeringene er delt inn i tre kategorier etter likviditetsgrad. Kategorien for de mest likvide midlene, antas selv under stress å kunne realiseres innenfor 2 måneder. Det skilles videre mellom mindre og minst likvide midler etter tilsvarende antatt realisasjonstid på henholdsvis over og under 6 måneder.

Kategorien for mest likvide investeringer:

1. Stats- og statsgaranterte obligasjoner
2. Kommuneobligasjoner
3. Pengemarked
4. Aksjer innenfor sone A (EU/OECD)

Kategorien for mindre likvide investeringer:

1. Øvrige obligasjoner notert på børs
2. Øvrige aksjer utenfor sone A

Kategorien for minst likvide investeringer:

1. Eiendom (inkl eiendomsfond)
2. Private Credit, lån med pant i eiendom, PE- og hedgefond
3. Øvrig

C.4 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser.

Styring av operasjonell risiko innebærer å håndtere risiko for å sikre en effektiv og vellykket virksomhetsutøvelse. En sunn risikokultur innebærer å identifisere og vurdere risiko, etablere, iverksette og evaluere tiltak, samt å sikre relevant og effektiv rapportering til aktuelle interessenter. DNB konsernet har fastsatt policy og konserninstrukser som omhandler operasjonell risiko. Disse gjelder også for DNB Liv.

En god styring av operasjonell risiko utvikles gjennom følgende prinsipper:

Identifisering av risiko

Identifisering av operasjonell risiko skjer gjennom linjeledelsens risikovurderinger, egenevalueringer, fastsettelse av key risk indicators (KRI) / key performance indicators (KPI) og gjennom registrering av hendelser i selskapets hendelsesdatabase. Relevant og fullstendig identifisering av risiko er avgjørende for å kunne styre risiko.

Måling og indentifisering av risiko

Måling og kvantifisering av operasjonell risiko skjer på grunnlag av identifiserte risikoer, i hovedsak gjennom standardmodellen i Solvens II og gjennom årlige

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

C.2 Markeds- og kredittrisiko

C.3 Likviditetsrisiko

→ C.4 Operasjonell risiko

→ C.5 Andre vesentlige risikoer

C.6 Annen relevant informasjon

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

risikovurderinger av vesentlige prosesser. Overvåking av operasjonell risiko skal gi klare, konsise og nøyaktige operasjonelle risikorapporter til relevante funksjoner og enheter. Kostnaden for å binde kapital relatert til operasjonell risiko skal dekkes av produktet som gir opphav til den underliggende operasjonelle risikoen.

Etablering og utvikling av kontrollmiljø

Myndighetenes rammebetingelser samt konsernpolicyer og instruksjer i DNB krever at det etableres et kontrollmiljø for å sikre at risikoprofilen er innenfor vedtatt ramme for risikoappetitt.

Systemet for kontroll av operasjonell risiko vedlikeholdes slik at ledelsen har tillit til at den operasjonelle risikoen blir ivaretatt i tråd med etablerte grenser og operasjonelle prosedyrer. En sterk risikostyringskultur bygges gjennom prinsippene for de tre forsvarslinjene.

For å sikre at alle linjeledere etablerer en velfungerende risikostyringskultur er det definert minimumsstandarder knyttet til risikovurderinger og rapportering. Risikoappetitt for DNB Liv fastsettes i samsvar med definisjon i konserninstruksene for styring av operasjonell risiko, hvor det det påpekes at den skal være lav. Med basis i dette er det etablert en målsetning i risikoappetittrammeverket om at operasjonelle tap skal være lavere enn 5 millioner

kroner per kvartal. Rammen er økt til 10 millioner kroner i kvartalet fra 2025.

Operasjonell risiko beregnet i henhold til standardmodellen i Solvens II utgjorde ca. 1 milliarder kroner ved utløpet av 2024. Standardmodellen for beregning av operasjonell risiko overvurderer etter selskapets oppfatning den reelle operasjonelle risikoen som er knyttet til selskapets virksomhet.

DNB Liv har søkelys på tiltak for å unngå operasjonelle hendelser og tap. Alle hendelsene blir fulgt opp med tiltak for å forbedre rutiner. Dette skal bidra til færre fremtidige hendelser.

Antall hendelser og tap i 2024 er tilnærmet på samme nivå som i 2023. I 2024 utgjorde operasjonelle tap 8,8 millioner kroner.

C.5 Andre vesentlige risikoer

Forretningsrisiko er risiko knyttet til svingninger i resultatet på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen og myndighetsreguleringer, eller bortfall av inntekter som følge av svekket omdømme. Håndteringen av forretningsrisiko skjer i første rekke gjennom strategiprosessen og ved løpende arbeid for å ta vare på og forbedre selskapets omdømme.

Den teknologiske utviklingen, med økt grad av digitalisering, selvbetjening og informasjonsdeling, krever en løpende tilpasning av organisasjon og kostnadsbase. DNB Liv legger vekt på å utnytte de mulighetene som ny teknologi gir.

Omdømme

DNB Liv skal ikke assosieres med virksomhet som kan skade selskapets omdømme. For DNB konsernet følges nivået på omdømmerisiko gjennom flere indikatorer, og det er fastsatt en grense for hva som er akseptabelt nivå på omdømmemålingen. DNB Liv inngår i denne målingen. God strategisk planlegging er det viktigste verktøyet for å redusere omdømmerisiko. Omdømmerisiko påvirkes også positivt gjennom ansattes aktive forhold til samfunnsansvar og det etiske regelverket. Omdømmerisiko blir i tillegg styrt gjennom policyer og forretningsaktiviteter, herunder etterlevelse av regelverk. Omdømmerisiko følges opp gjennom overvåking av medieomtale, mens konkurransesituasjonen følges opp gjennom analyser av markedsutviklingen samt utviklingen i markedsandeler.

DNB Liv har over en lang periode lagt vekt på å etablere prosesser som sikrer våre kunder riktig og rask oppgjørsbehandling ved skadetilfeller. Riktig oppgjør til rett tid vurderes å ha stor betydning for selskapets renommé. I et så stort selskap som DNB Liv vil det alltid være en iboende risiko knyttet til oppgjørsbehandling,

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

C.2 Markeds- og kredittrisiko

C.3 Likviditetsrisiko

C.4 Operasjonell risiko

→ **C.5 Andre vesentlige risikoer**

→ **C.6 Annen relevant informasjon**

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

men selskapet har hatt svært få saker som vurderes å ha skadet selskapets renommé.

Standardmodellen Solvens II og rapporteringsregelverket

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 fem år. Tidspunkt for ikrafttredelse av nytt regelverk er formelt ikke fastsatt. Selskapet vurderer 1.1.2027 som det mest sannsynlige innføringstidspunktet, og vurderer at innfasingen av revidert standardmodell kan gjennomføres uten ekstraordinære tiltak.

EIOPA, det europeiske tilsynsrådet for forsikrings-selskaper, har også beskrevet forslag til endringer på andre områder; økt differensiering i rapportering til tilsynsmyndigheter og foretakens offentliggjøring av informasjon, herunder innhold i denne rapporten.

Produktregelverket

DNB Liv har sammen med livsforsikringsbransjen over en lengre periode argumentert for at produktregelverket for fripoliser og andre garanterte pensjonsprodukter bør endres. Det er gjort noen

endringer i regelverket de siste årene, spesielt i forhold til overgang til et felles bufferfond fra 1. januar 2024 og raskere utbetaling av små fripoliser. Det forventes fortsatt noen justeringer, jf. høringsfrist 16. desember 2024 vedrørende forslag til endringer i regelverk om private garanterte produkter. Hovedmålsettingen er å sikre høyere pensjonsytelser for medlemmene.

Endringer som er gjennomført, spesielt overgang til ett bufferfond og mulighet til å føre obligasjoner til amortisert kost, øker DNB Liv sin risikokapasitet. I takt med at selskapet bygger ny bufferkapital gir regelverket gode incentiver til å øke risiko i porteføljene, og gjennom dette også øke forventet avkastning på kundenes fripoliser.

Ny regnskapsstandard for forsikringskontrakter (IFRS 17)

Ny regnskapsstandard for forsikringskontrakter ble innført i 2023. IFRS 17 innebærer en vesentlig endring i måten forsikringskontrakter måles på og hvordan inntjening og finansiell stilling for DNB Liv blir presentert i konsernregnskapet til DNB. Standarden legger til rette for større transparens og sammenlignbarhet mellom forsikringsselskaper. Finansdepartementet har vedtatt at IFRS 17 ikke skal gjelde i selskapsregnskapet for livsforsikringsselskaper, noe som betyr at både selskapsregnskapet og konsernregnskapet til DNB Liv viderefører tidligere metodikk for regnskapsføring av forsikringskontrakter.

IFRS 17 påvirker heller ikke selskapets regulatoriske kapitalkrav. Regnskapsprinsippet og innvirkning på de ulike produktgrupper er nærmere beskrevet i årsrapporten for DNB Konsernet.

Pågående skattesak

Etter innføring av endrede skatteregler for livsforsikringsselskaper i 2018 var det uklarerhet rundt tolkningen av overgangsreglene som påvirket skatteberegningen på overgangstidspunktet. Etter fornyet gjennomgang ble det i 2021 regnskapsført 299 millioner kroner i skattekostnad knyttet til overgangseffektene fra 2018. Dette er basert på en vurdering av mest sannsynlig utfall i saken. Saken venter fortsatt på behandling i Skatteklagenemda. Nærmere redegjørelse for skatt finnes i selskapets årsregnskap for 2024 i note 11.

C.6 Annen relevant informasjon

Selskapet vurderer at relevant informasjon er gitt i avsnittene over.

D. Verdivurdering for solvensformål

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

→ D.1 Eiendeler

D.2 Tekniske avsetninger

D.3 Andre forpliktelser

E. Kapitalstyring

Vedlegg

D.1 Eiendeler

Totale eiendeler i solvensbalansen utgjorde 417 557 millioner kroner per 31.12.2024 mot 390 122 millioner kroner per 31.12.2023. Dette tilsvarer en økning på 31 953 millioner kroner. Tilsvarende utgjorde eiendelene i finansregnskapet 422 074 millioner kroner per 31.12.2024 mot 392 512 per 31.12.2023. Tabell 11 viser eiendeler i Solvens II balansen og finansregnskapet for henholdsvis 2024 og 2023.

I solvensberegningen benyttes verdivurderinger som samsvarer med verdsettelse av eiendeler i finansregnskapet. Observerbare markedspriser benyttes i den utstrekning det er mulig.

Markedspriser noteres ikke for alle investeringer blant annet ikke for eiendom, lite likvide rentepapirer og lån som føres til amortisert kost. Ved verdsettelse av eiendom benyttes en intern verdivurderingsmodell vurdert opp mot to eksterne takster per eiendom i et rullerende utvalg. For rentepapirer og lån som verdsettes til amortisert kost i regnskapet benyttes samme metode som framkommer av mer-/mindreverdi i regnskapet ved fastsettelse av markedsverdi i Solvens II – balansen. Ved verdivurdering av rentepapirer uten observerbare markedspriser benyttes den eksterne leverandøren Nordic Bond

Tabell 11. Eiendeler i Solvens II balansen og finansregnskapet for henholdsvis 2024 og 2023

Millioner kroner	Solvens II-verdi 2024	Regnskapsverdi 2024	Solvens II-verdi 2023	Regnskapsverdi 2023
Immaterielle eiendeler	-	-	-	-
Utsatt skattefordel	1 506	-	797	-
Eiendom, anlegg og utstyr holdt til eget bruk	2	2	2	2
Investeringer (annet enn eiendeler holdt for indeksregulerte og unit-linkede kontrakter)	204 590	210 597	211 697	214 850
Eiendom (annet enn til eget bruk)	14	14	14	14
Eierandeler i nærstående foretak, herunder andeler	18 735	18 735	20 534	20 534
Aksjer	529	529	604	604
Obligasjoner	139 365	145 372	141 080	144 233
Kollektive investeringsforetak	45 810	45 810	47 956	47 956
Derivater	136	136	707	707
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	0	0	801	801
Eiendeler holdt for indeks- og unit-linkede kontrakter	202 255	202 255	166 722	166 722
Lån og boliglån	5 906	5 922	6 595	6 629
Gjenforsikringsdekning fra:	502	502	526	526
Forsikringer og formidlere fordringer	166	166	211	211
Fordringer (handel, ikke forsikring)	39	39	40	40
Kontanter og kontantekvivalenter	2 148	2 148	3 340	3 340
Eventuelle andre eiendeler, ikke vist andre steder	444	444	192	192
Totalt	417 557	422 074	390 122	392 512

I kollektive investeringsforetak inngår investeringer i fond tilknyttet kollektivporteføljen.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

→ D.1 Eiendeler

→ D.2 Tekniske avsetninger

D.3 Andre forpliktelser

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Pricing. For direkte lån benyttes verdivurdering fra DNB Bank ASA slik det også framkommer av regnskapet.

Under Solvens II verdsettes immaterielle eiendeler til null med mindre eiendelen kan selges separat og foretaket kan godtgjøre en markedsverdi for den.

Det vises til note 12 – 24 i årsregnskapet hvor verdsettelsesprinsippene er utdypet.

D.2 Tekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger beregnet i henhold til Solvens II regelverket består av beste estimat for forpliktelsene og en risikomargin.

Fortjeneste i fremtidig premie (EPIFP) er beregnet til å være 2 554 millioner kroner og reduserer beste estimat av forpliktelsene.

I beregningen av de forsikringstekniske avsetningene benytter selskapet seg av volatilitetsjustering som påslag på risikofrente. De største endringene i beregningen av de forsikringstekniske avsetningene gjennom 2024 var innføring av ett bufferfond og oppdaterte beste estimat forutsetninger.

Ved beregning av beste estimat for forpliktelsene kvantifiseres kontantstrømmer mellom kunder og selskapet. Noen kontantstrømmer er kjente og

sikre, slik som opptjente pensjonsytelser, mens andre er ukjente. De ukjente kontantstrømmene kvantifiseres i et simuleringsverktøy. I verktøyet er det resultatdannelsen mellom kunde og selskap som beregnes, forutsatt en sannsynlig avkastning på eiendelene. Gjennom framtidige årlige renteresultat, risikoresultat og administrasjonsresultat, beregnes kundens og selskapets framtidige kontantstrømmer. Verdien av rentegaranti, bruk av bufferkapital og retten til overskudd inngår i denne beregningen. Verdien av utbetalinger til kunden utover de opprinnelige

garanterte medregnes som kundeforpliktelse. Verdien av utbetalinger til kunden er beste estimat av avsetningene. I beregningen anvendes 50 000 scenarier for utviklingen av eiendelene over 80 år. Antall scenarier er valgt for å sikre konvergens i beregningene. Tidshorisonten er valgt for å inkludere alle framtidige utbetalinger til kundene i beregningen av forsikringstekniske avsetninger. Alle kontrakter på selskapets balanse blir avviklet over denne tidsperioden.

Tabell 12. Oversikt over forsikringstekniske avsetninger for henholdsvis 2024 og 2023

Millioner kroner	Beste estimat	Risikomargin	Forsikringstekniske avsetninger	Forsikringstekniske avsetninger
	2024	2024	2024	2023
Ytelsespensjon	12 846	228	13 074	13 020
Fripoliser	124 517	1 437	125 954	133 291
Tradisjonell individuell kapital og pensjon	19 434	201	19 634	21 942
Annen livsforsikring	6 425	40	6 465	7 346
Total tradisjonell livsforsikring	163 221	1 907	165 128	175 599
Privat Unit-Link	16 104	126	16 229	13 708
Innskuddspensjon, inkludert pensjonskapitalbevis	180 977	1 881	182 858	150 715
Total innskuddspensjon og privat Unit-Link	197 081	2 006	199 087	164 423
Helseforsikring lik livsforsikring	6 167	43	6 210	5 362
Helseforsikring lik skadeforsikring	3 345	12	3 357	3 056
Total forsikringstekniske avsetninger	369 814	3 968	373 782	348 440

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

D.1 Eiendeler

→ D.2 Tekniske avsetninger

D.3 Andre forpliktelser

E. Kapitalstyring

Vedlegg

Ved beregning av beste estimat for forpliktelsene fastsettes forutsetninger som utledes av første linje og besluttes av selskapets ledelse og styre. Forutsetningene revurderes minst årlig. Sentrale forutsetninger for fastsettelsen av beste estimat er:

- Markedsrentekurve inkludert volatilitetsjustering definert av tilsynsmyndighetene
- Utvikling i framtidig dødelighet
- Utvikling i framtidig uførhet
- Utvikling i fremtidig administrasjonsresultat
- Framtidig kundedadferd

I grunnlaget for fastsettelse av framtidig utvikling i dødelighet og uførhet anvendes selskapets erfaringsdata på hvert enkelt produkt. Utviklingen de seneste år vektlegges mer enn eldre data. Framtidig kundedadferd er knyttet til avgang og omdanning av eksisterende kontrakter. De fastsettes basert på historiske data og den dialog selskapet har med kundene. For noen produkter er markedet lukket og det er ingen konkurranse om kundene, slik at avgangen her er tilnærmet fraværende.

Risikomarginen er kvantifisert gjennom en egen modell for dette formålet. I modellen framskrives utviklingen av kapitalkravet tilknyttet forsikringsrisiko (solvenskapitalkravet for liv og helseforsikringer). Risikomarginen er gitt som 6 prosent av nåverdien av alle framtidige kapitalkrav tilknyttet forsikringsrisiko.

Anvendt diskonteringsrente er gitt gjennom tilsynsmyndighetenes markedsrentekurve på beregningstidspunktet. I framskrivningen antas det for de fleste produkter at forsikringsrisikoen er proporsjonal til utviklingen i kontantstrømmen som framkommer av beste estimat.

Finanstilsynet har gitt DNB Liv tillatelse til bruk av overgangsregelverket for verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger. Dette innebærer at selskapet anvender regnskapsmessige forsikringsforpliktelser i stedet for forpliktelser beregnet i tråd med solvensregelverket. Overgangsreglene for forsikringstekniske avsetninger gjelder i 16 år og effekten reduseres med 1/16 hvert år, første gang fra 1.1.2017. Overgangsregelverket utfases 1.1.2032.

Tabell 12 viser forsikringsforpliktelsene beregnet i henhold til Solvens II regelverket og forsikringsforpliktelsene i henhold til regnskapet (Solvens I).

Som følge av det høye rentenivået ved utgangen av 2024 har ikke overgangsregelverket betydning og forpliktelser er verdsatt i samsvar med Solvens II – metodikken i sin helhet.

Livsforsikringsprodukter med overskuddsdeling omfatter fripoliser og individuelle produkter med rentegaranti etablert før 1.1.2008. Livsforsikringsprodukter uten overskuddsdeling omfatter ytelsespensjon bedriftsmarked og individuelle produkter etablert etter 1.1.2008. Investeringsvalg uten garanti er innskuddspensjon og unit-linked produkter i personmarkedssegmentet.

Tabell 13. Forsikringstekniske avsetninger

Millioner kroner	Livsforsikringsprodukter med årlig garanti		Investeringsvalg	Helseforsikring	Total
	Med overskuddsdeling	Uten overskuddsdeling			
31.12.2024					
Solvens II	145 589	19 539	199 087	9 568	373 782
Effekt overgangsregelverk	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

D.1 Eiendeler

→ D.2 Tekniske avsetninger

D.3 Andre forpliktelser

E. Kapitalstyring

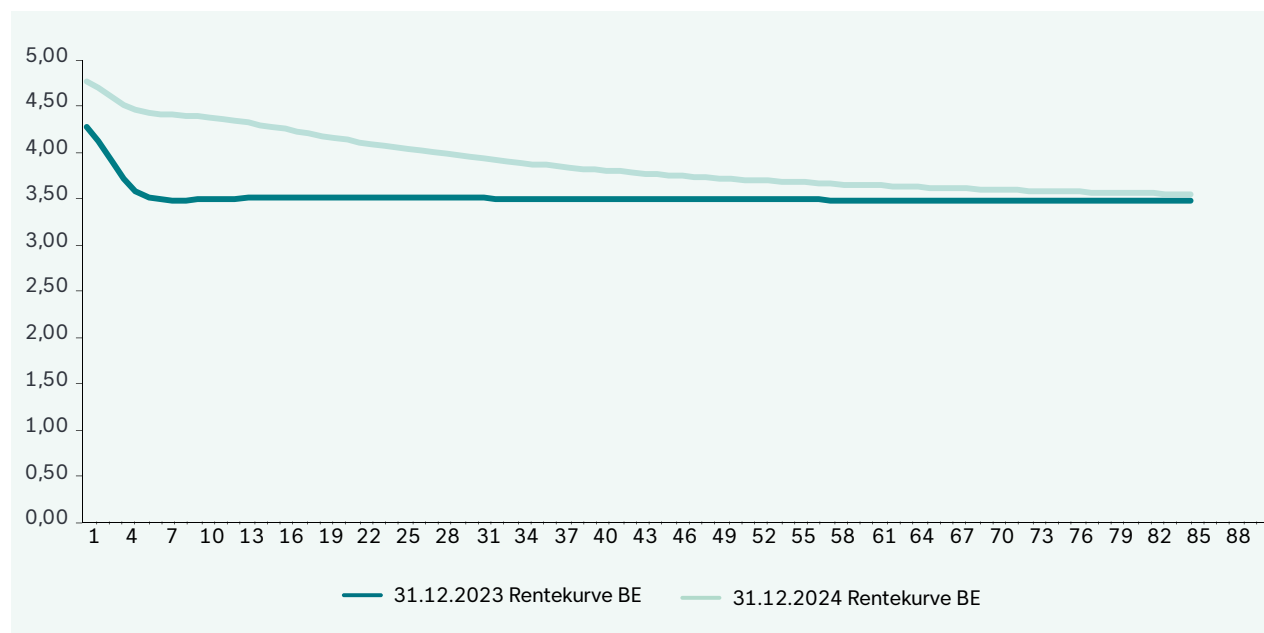
Vedlegg

Forsikringstekniske avsetninger er økt med 25,3 milliarder kroner i løpet av 2024. Økningen skyldes vekst innenfor investeringsvalgprodukter uten garanti som følge av avkastning og sparepremie. Avsetningene for produkter med årlig garanti reduseres på grunn av høyere rentenivå. I tillegg reduseres avsetningene også ved at utbetalingene er høyere enn oppskrivningen fra garantert rente.

Endringer i rentekurven som legges til grunn for beregning av de forsikringstekniske avsetningene påvirker i første rekke forsikringstekniske avsetninger. Rentekurven fastsettes av EIOPA og kan ikke endres av DNB Liv.

Figur 15 viser at rentenivået er høyere per 31.12.2024 enn ved inngangen til 2024.

Figur 15. Rentekurve



For beregning av forsikringstekniske avsetninger benyttes en volatilitetsjustering av rentekurven.

Volatilitetsjusteringen har som intensjon å hindre kunstig bevegelse i selskapets solvensmargin som følge av bevegelser i markedsspread på selskapets obligasjonsportefølje, blant annet for å minske prosyklisk atferd. Volatilitetsjusteringen er beregnet med utgangspunkt i en referanseportefølje basert på norske livselskaps eiendeler, og utgjorde 46 basispunkter i påslag i rentekurven ved utgangen av 2024. Volatilitetsjusteringen er økt med 19 basispunkter fra 31.12.2023. Uten volatilitetsjustering ville forsikringstekniske avsetninger uten overgangsregler vært 2,3 milliarder kroner høyere og solvensmarginen ville vært redusert med 33 prosentpoeng.

Basert på forventet avvikling av ytelsespensjon med utstedelse av fripoliser, er det foretatt en framskrivning av forsikringsforpliktelser med rentegarantier frem til 2032, som er utløpet av overgangsperioden for verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger. Forpliktelsene knyttet til produkter med rentegaranti er forventet redusert fra et nivå på rundt 170 milliarder kroner i 2024 til omtrent 130 milliarder kroner i 2032.

Reduksjon i forsikringstekniske avsetninger med rentegaranti og risiko for utvikling i levealder, kombinert med vekst i produkter uten slike garantier, vil bidra til styrket solvensmargin i de kommende årene.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

D.1 Eiendeler

D.2 Tekniske avsetninger

→ D.3 Andre forpliktelser

E. Kapitalstyring

Vedlegg

D.3 Andre forpliktelser

Andre forpliktelser ut over de forsikringstekniske forpliktelser utgjør 11,1 milliarder kroner og framkommer av tabell 14.

Pensjonsforpliktelser for egne ansatte er beregnet etter Norsk regnskapsstiftelse sin veiledning. Beskrivelse finnes i note 10 til DNB Livs årsregnskap for 2024. Verdsettelsen av andre forpliktelser i solvensbalansen samsvarer med verdsettelsen i finansregnskapet og finnes i note 3. Ansvarlig lån er i Solvens II en del av solvenskapitalen og ikke en forpliktelse.

Tabell 14. Andre forpliktelser

<i>Millioner kroner</i>	2024	2023
Pensjonsforpliktelser egne ansatte	226	217
Forpliktelser ved skatt	154	1 304
Finansielle derivater	1 332	1 213
Utestående forpliktelser, forsikringsoppgjør, reassurans og annet	2 401	4 530
Ansvarlig lån	7 000	7 000
Total andre forpliktelser	11 113	14 264

E. Kapitalstyring

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

E.1 Solvenskapitalen

E.2 Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

E.5 Brudd på minstekapitalkravet og brudd på solvenskapitalkravet

E.6 Annen relevant informasjon

Vedlegg

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2024

DNB Livsforsikring AS

DNBs langsiktige finansielle ambisjoner er at konsernet skal oppnå en egenkapitalavkastning på over 14 prosent. Basert på regnskapsprinsipper og egenkapitalen tilhørende DNB Liv i konsernregnskapet til DNB er ambisjon at 14 prosent egenkapitalavkastning skal innfris de neste årene. Egenkapitalavkastning basert på prinsipper i konsernregnskapet var 13,1 prosent i 2024. DNB sin ambisjon om 14 prosent egenkapitalavkastning skal nås gjennom tilbakebetaling av egenkapital i takt med redusert risiko i selskapet og fortsatt resultatforbedring. DNB Liv har en langsiktig målsetning om at solvensmargin uten overgangsregler skal være høyere enn 140 prosent.

Solvensmargin betegner forholdet mellom selskapets solvenskapital og solvenskapitalkravet etter solvensregelverket. Dersom solvenskapitalen blir lavere enn solvenskapitalkravet slik at solvensmarginen uten overgangsregler blir lavere enn 100 prosent skal det fremmes for Finanstilsynet en handlingsplan som viser hvordan solvensmarginen vil bringes over 100 prosent.

I tillegg til solvensmarginkravet har selskapene også et minstekapitalkrav (MCR). Dersom kapitalen faller under MCR overtar myndighetene styringen av selskapet.

Solvensmarginen var 262 prosent både med og uten overgangsregler ved utgangen av 2024. Dette innebærer at selskapets kapital er 2,6 ganger større enn kapitalkravet.

Dagens rentenivå medfører at selskapet ikke har effekt av overgangsregelverket for forsikringstekniske avsetninger og solvensmargin med overgangsregler rapporteres derfor ikke som følge av dette.

Selskapets solvensmargin og margin til minstekapitalkravet framkommer i tabell 15.

Solvenskapitalkravet, som uttrykker selskapets risiko, er økt med 0,3 milliarder kroner gjennom 2024. Høyere renter bidrar til å redusere markedsrisiko ved at den risikoabsorberende evnen i avsetningene øker. Økte renter fører til at produkter med garanti, som tidligere ikke har vært lønnsomme i solvensberegningen, nå er lønnsomme og fører til kapitalkrav gjennom avgangsrisiko. Den store veksten for investeringsvalgprodukter bidrar også til økt avgangsrisiko. Som følge av disse effektene blir netto solvenskapitalkrav noe høyere sammenlignet med i fjor.

Tabell 15. Solvenskapital og solvenskapitalkrav

Med overgangsregler	2024	2023
SCR		
Solvenskapital	34 458	31 780
Solvenskapitalkrav	13 135	12 795
Solvensmargin	262 %	248 %
MCR		
Kapital	29 073	26 534
Minstekapitalkrav	5 911	5 758
Solvensmargin(MCR)	492 %	461 %
Uten overgangsregler	2024	2023
SCR		
Solvenskapital	34 458	31 780
Solvenskapitalkrav	13 135	12 795
Solvensmargin	262 %	248 %
MCR		
Kapital	29 073	26 534
Minstekapitalkrav	5 911	5 758
Solvensmargin(MCR)	492 %	461 %

Kapitaliseringen er styrket i 2024 og DNB Liv har gode marginer til gjeldende solvenskapitalkrav og er godt kapitalisert. DNB Liv vil også kunne innfri solvenskravene på et vesentlig lavere rentenivå enn dagens markedsrenter både med og uten overgangsregler.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

→ E.1 Solvenskapitalen

E.2 Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

E.5 Brudd på minstekapitalkravet og brudd på solvenskapitalkravet

E.6 Annen relevant informasjon

Vedlegg

E.1 Solvenskapitalen

Sammensetning av solvenskapitalen ved utgangen av 2024 og 2023 framkommer av tabell 16.

Tabell 16. Solvenskapital

Millioner kroner	2024	2023
Solvenskapital		
Aksjekapital	1 641	1 641
Overkursfond	6 016	6 016
Ansvarlige lån	1 500	1 500
Avstemmingsreserve	18 734	16 225
<i>Inkludert effekt av overgangsreglene</i>	0	0
Total kapitalgruppe 1	27 891	25 382
Kapitalgruppe 2		
Ansvarlige lån	5 500	5 500
Risikoutjevningfond	1 472	1 291
Kapitalbegrensning	(404)	(394)
Total kapitalgruppe 2	6 567	6 398
Kapitalgruppe 3		
Utsatt skatt		
Total kapitalgruppe 3	0	0
Total ansvarlig kapital	34 458	31 780
Total ansvarlig kapital uten overgangsregler	34 458	31 780

Kapitalen inndeles i tre kapitalgrupper etter kapitalens kvalitet. Minimum 50 prosent av SCR må dekkes av kapitalgruppe 1. Kapitalgruppe 2 kan maksimalt utgjøre 50 prosent av SCR. Kapitalgruppe 3 kan ikke dekke mer enn 15 prosent av solvenskapitalkravet. Av MCR kravet må kapitalgruppe 1 utgjøre minimum 80 prosent.

Ansvarlig kapital uten bruk av overgangsregelverket er økt med 2,7 milliarder.

Ansvarlig lån under ansvarlig kapital gruppe 1 består av et evigvarende ansvarlig lån på 1,5 milliarder kroner med mulig innfrielse i 2028. Ansvarlige lån under ansvarlig kapital gruppe 2 består av et evigvarende ansvarlig lån på 3 milliarder kroner som kan innfris i 2025 og et tidsbegrenset lån på 2,5 milliarder med forfall i 2025. Dette lånet kan innfris ved hvert renteforfall. De ansvarlige lånene er interne lån i DNB konsernet. I kapitalgruppe 2 er 404 millioner kroner ikke medtatt som tellende kapital på grunn av maksimalbegrensningen på 50 prosent av SCR.

I kapitalen inngår avstemmingsreserven hvor effekten av å verdsette eiendeler og forpliktelser til markedsverdier framkommer. Avstemmingsreserven viser kapitaleffekten basert på verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser i solvensbalansen. Her inngår også nåverdien av framtidige overskudd.

Avstemmingsreserven er spesifisert i tabell 17.

Tabell 17. Avstemmingsreserve

Millioner kroner	2024	2023
Annen opptjent egenkapital	14 893	15 802
Fond for urealiserte gevinster/ vurderingsforskjeller	7	7
Effekt av overgang til markedsverdi	3 833	416
Effekt av overgangsreglene	0	0
Total avstemmingsreserve	18 734	16 225

Avstemmingsreserven er økt med 2,5 milliarder fra 2023 til 2024. Annen opptjent egenkapital er redusert med 0,9 milliarder kroner. Effekt av overgang til markedsverdi bidrar i 2024 positivt med 3,8 milliarder kroner. Det er ingen effekt av overgangsreglene i 2024.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

→ E.1 Solvenskapitalen

→ E.2 Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

E.5 Brudd på minstekapitalkravet og brudd på solvenskapitalkravet

E.6 Annen relevant informasjon

Vedlegg

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2024

DNB Livsforsikring AS

Tabell 18. Sensitiviteter

Millioner kroner	SCR	Solvenskapital	Samlet effekt	Solvensmargin
Status 31.12.2024	13 135	34 458		262 %
Rente +0,5 bp	13 248	35 141	570	265 %
Rente -0,5 bp	13 118	33 640	-801	256 %
Uten VA	14 473	33 146	-2650	229 %
Død +10 %	12 917	34 552	311	267 %
Død -10 %	13 750	34 358	-715	250 %
Uførhet +10 %	13 143	34 452	-14	262 %
Uførhet -10 %	13 108	34 485	54	263 %
Aksjer - 25 %	12 913	32 962	-1274	255 %
Spread +50 bp, VA + 15bp	13 663	34 223	-763	250 %
UFR 3,6 %				

Sensitiviteter

DNB Liv sitt regulatoriske kapitalkrav etter Solvens II beregnes med overgangsregler slik at sensitiviteter som framkommer av tabell 18 er beregnet med overgangsregler.

Tabell 18 viser sensitivitet for endringer i volatilitetsjusteringen. Uten volatilitetsjustering ville solvensmargin med overgangsregler blitt redusert med 33 prosentpoeng. Sensitivitetsanalyser viser at selskapets største risikoer er aksjefall, redusert dødelighet og økt spreadrisiko i kombinasjon med økt volatilitetsjustering. Redusert dødelighet med 10 prosent tilsvarer en økt levealder med 1-2 år.

Det ville redusert solvensmarginen til 250 prosent. Rentenivå ved utløpet av 2024 medfører at selskapets solvensmargin med og uten overgangsregler er den samme også ved ett rentefall på -50 basispunkter.

E.2 Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet

Tabell 19 viser en oversikt over utviklingen i solvenskapitalkravet i 2024 fordelt på risikokategorier i hovedmodulene i standardmodellen.

I 2024 økte markedsrisikoen med 1,9 milliarder kroner, hovedsakelig på grunn av økt aksjeeksponering.

Denne økningen ble delvis motvirket av redusert spreadrisiko gjennom lavere allokering til rentepapirer. Eiendomsrisiko er redusert gjennom salg og andelsoverføring til innskuddspensjon. Økningen i forsikringsrisiko skyldes primært økt avgangsrisiko fra produkter med garanti og vekst for investeringsvalgprodukter.

Høyere renter er hovedårsaken til høyere tapsabsorbering i forsikringstekniske avsetninger.

Sammensetning av undermoduler for markedsrisiko i standardmetoden er vist i C.2. Beregningen av minstekravet til kapital baserer seg på prosenter av beste estimat avsetninger under Solvens II for livsforsikringsprodukter og skadeprodukter. I beregningen er det en nedre og øvre begrensning i kravet på minimum 25 % og maksimum 45 % av beregnet solvenskapitalkrav. Minstekapitalkravet per 31.12.2024 er dominert av krav tilknyttet livsforsikringsdelen av forretningen (98 %). Skadeproduktene står for de resterende 2 %.

Både solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet økte i 2024.

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

E.1 Solvenskapitalen

→ E.2 Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet

→ E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

→ E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

→ E.5 Brudd på minstekapitalkravet og brudd på solvenskapitalkravet

→ E.6 Annen relevant informasjon

Vedlegg

Tabell 19. Solvenskapitalkrav (SCR) og minstekrav til kapital (MCR)

Millioner kroner	2024	2023
Markeds- og motpartsrisiko	25 434	23 565
Forsikringsrisiko	12 666	11 021
Operasjonell risiko	1 025	1 043
Diversifisering	(7 901)	(7 002)
Tapsabsorbering i utsatt skatt	(4 206)	(4 114)
Tapsabsorbering i forsikringstekniske avsetninger	(13 884)	(11 717)
Solvenskapitalkrav	13 135	12 795
Minstekapitalkrav	5 911	5 758
Solvenskapital med overgangsregler	34 458	31 780
Solvensmargin med overgangsregler	262 %	248 %
Solvenskapital uten overgangsregler	34 458	31 780
Solvensmargin uten overgangsregler	262 %	248 %

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

Selskapet anvender ikke denne undermodulen.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet benytter ikke interne modeller.

E.5 Brudd på minstekapitalkravet og brudd på solvenskapitalkravet

Selskapet har i hele perioden oppfylt solvenskapitalkravene både med og uten overgangsregler.

E.6 Annen relevant informasjon

Selskapet vurderer å ha gitt all relevant informasjon.

Vedlegg

Sammendrag

A. Virksomhet og resultater

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

C. Risikoprofil

D. Verdivurdering for solvensformål

E. Kapitalstyring

Vedlegg

List of reported templates DNB Livsforsikring AS

S.02.01.02 - Balance sheet

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business

S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions

S.17.01.02 - Non-Life Technical Provisions

S.19.01.21 - Non-Life insurance claims

S.22.01.21 - Impact of long term guarantees measures and transitionals

S.23.01.01 - Own Funds

S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.28.02.01 - Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

Kilde:

- Implementing regulation EU 2015 – 2452 ITS SFCR.pdf
- EIOPA delegated regulation 202015 - supplementing directive 202009-138 EC. Article 307,308,309,310,311.

DNB Livsforsikring AS

Postadresse:

Postboks 7500 Sentrum
N-5020 Bergen

Besøksadresse:

Solheimsgaten 7C
Bergen

dnb.no