

# Nordea

## Årsrapport 2023

Nordea Liv Forsikring AS





## Innhold

|                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Årsberetning 2023                                                                               | 4  |
| Resultatregnskap                                                                                | 12 |
| Balanse                                                                                         | 15 |
| Endringer i egenkapital                                                                         | 18 |
| Kontantstrømoppstilling                                                                         | 19 |
| Note 1 – Regnskapsprinsipper                                                                    | 20 |
| Note 2 – Styling av forsikringsrisiko                                                           | 27 |
| Note 3 – Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - hovedbransjer                              | 30 |
| Note 4 – Endring i forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser | 31 |
| Note 5 – Endring i forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje  | 31 |
| Note 6 – Resultat på hovedbransjer                                                              | 32 |
| Note 7 – Resultatanalyse på hovedbransjer – Fordeling mellom kunde og eier                      | 34 |
| Note 8 – Erstatninger                                                                           | 35 |
| Note 9 – Flytting                                                                               | 36 |
| Note 10 – Nytegning                                                                             | 36 |
| Note 11 – Finansiell risiko                                                                     | 37 |
| Note 12 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi                                           | 41 |
| Note 13 – Klassifikasjon av finansielle instrumenter                                            | 44 |
| Note 14 – Virkelig verdi finansielle eiendeler til amortisert kost                              | 44 |
| Note 15 – Inntekter fra finansielle instrumenter fordelt på kategori                            | 45 |
| Note 16 – Aksjer og andeler i samme konsern                                                     | 46 |
| Note 17 – Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet                                  | 47 |
| Note 18 – Derivater                                                                             | 48 |
| Note 19 – Bygninger til eget bruk og investeringseiendommer                                     | 49 |
| Note 20 – Kollektivporteføljen                                                                  | 50 |
| Note 21 – Kapitalavkastning                                                                     | 50 |
| Note 22 – Avkastning porteføljefond i Investeringsvalgporteføljen                               | 51 |
| Note 23 – Immaterielle eiendeler, anlegg og utstyr                                              | 52 |
| Note 24 – Aksjekapital                                                                          | 52 |
| Note 25 – Salgskostnader                                                                        | 52 |
| Note 26 – Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader                                            | 53 |
| Note 27 – Ansvarlig kapital og Solvenskapitalkrav                                               | 56 |
| Note 28 – Andre kostnader                                                                       | 57 |
| Note 29 – Godtgjørelse til revisor                                                              | 57 |
| Note 30 – Ytelser til ledende ansatte                                                           | 58 |
| Note 31 – Skatt                                                                                 | 59 |
| Note 32 – Ansvarlig lånekapital                                                                 | 60 |
| Note 33 – Andre forpliktelser                                                                   | 61 |
| Note 34 – Nærstående parter                                                                     | 61 |
| Revisors beretning                                                                              | 62 |
| Begreper og uttrykk                                                                             | 66 |
| Styrende organer                                                                                | 67 |

# Årsberetning 2023

*Nordea Liv Forsikring AS (Nordea Liv) er det tredje største selskapet i det private livs- og pensjonsforsikringsmarkedet i Norge. Selskapet forvalter til sammen 214 milliarder kroner og oppnådde et resultat før skatt på 1 235 millioner kroner for 2023.*

Nordea Liv hadde en forvaltningskapital på 214 milliarder kroner pr. 31. desember 2023, en økning på 28,5 milliarder kroner fra 2022. Kundemidler til forvaltning er inndelt i en investeringsvalgportefølje og en kollektivportefølje.

Kapitalen tilknyttet investeringsvalgporteføljen økte med 28,9 milliarder kroner til 147 milliarder kroner. Utviklingen er drevet av pensjonsinnbetalinger og positive finansmarkeder. Porteføljen endte med en avkastning på 13,8 prosent i 2023.

Nordea Liv har som målsetning å være en attraktiv leverandør av egen pensjonskonto (EPK) og fortsetter å ta markedsandeler. Selskapet er ved årsskiftet den største selvvalgte leverandøren av EPK med en markedsandel på 25,8 prosent og over 8 milliarder kroner til forvaltning.

Kapitalen i kollektivporteføljen ble redusert med 0,5 milliarder kroner i 2023, som følge av pensjonsutbetalinger. Porteføljen endte med en verdijustert og realisert avkastning på 2,5 prosent i 2023.

## Selskapet

Nordea Liv er 100 prosent eid av Nordea Life Holding AB. Hovedkontoret er lokalisert i Bergen. Selskapet er i tillegg representert med eget kontor i Oslo og ellers i hele landet via kontornettet til Nordea Bank.

Nordea Liv tilbyr tjenestepensjon, livsforsikring, individuelle pensjonsprodukter og forsikringsbaserte investeringsprodukter. Selskapet har inngått distributøravtaler med Nordea Bank, Tryg Forsikring, If Skadeforsikring, en rekke sparebanker og noen mindre forsikringsselskap tilknyttet Frende-gruppen og er dermed godt representert både fysisk og digitalt i det norske markedet for pensjonssparing og livsforsikring.

Selskapets finansielle investeringer blir i all hovedsak forvaltet av Nordea Asset Management. Kunder i investeringsvalgporteføljen har også muligheter til å velge blant en rekke ulike aksje- og rentefond som forvaltes av eksterne forvaltere uavhengig av Nordea-konsernet. Selskapets eiendomsportefølje forvaltes av Malling & Co Næringsmegling AS.

## Årsregnskap

(Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2022)

| Resultat (beløp i millioner kroner)  | 2023         | 2022         |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Administrasjonsresultat              | 612          | 575          |
| Risikoresultatet                     | 381          | 345          |
| Avkastningsresultat                  | 117          | 273          |
| Pris rentegaranti                    | 66           | 67           |
| Annet                                | -14          | -14          |
| <b>Resultat før overskuddsdeling</b> | <b>1 162</b> | <b>1 246</b> |
| Resultat til kunder                  | -111         | -164         |
| Overført til/fra tilleggsavsetninger | 184          | -177         |
| <b>Resultat før skatt</b>            | <b>1 235</b> | <b>905</b>   |
| <b>Skatt</b>                         | <b>-305</b>  | <b>-223</b>  |
| Andre resultatkomponenter            | -8           | 9            |
| <b>Totalresultat</b>                 | <b>922</b>   | <b>690</b>   |

I resultat før skatt på 1 235 millioner kroner (905) kommer 463 millioner kroner (353) fra produkter med investeringsvalg, 349 millioner kroner (348) fra rene risikoprodukter og 197 millioner kroner (223) fra tradisjonelle produkter som ytelsespensjon og fripoliser. Selskapskapitalen ga et resultat på 226 millioner kroner (-19).

Kunder i kollektivporteføljen har fått tildelt 1 355 millioner kroner (1 769) for 2023. Av dette utgjør garantert rente 1 428 millioner kroner (1 428) og tildelt overskudd 111 millioner kroner (164), samtidig er det netto anvendt 184 millioner kroner fra tilleggsavsetningene til å dekke garantert rente.

Fra 1.1.2024 erstatter et kundefordelt bufferfond dagens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond. Selskapet vurderte dermed at det ikke var hensiktsmessig å foreta diskresjonær realisering fra kursreguleringsfondet for å dekke garantert rente i 2023. For kontrakter med avkastningsoverskudd er det dermed avsatt 38 millioner kroner til tilleggsavsetninger og for kontrakter med avkastningsunderskudd er det benyttet 222 millioner av tilleggsavsetningene. Kursreguleringsfondet ble tilført 17 millioner kroner i løpet av året og utgjør 2 100 millioner kroner ved årsskifte.

## Premieinntekter

Premieinntektene endte på 30,6 milliarder kroner (22,5) i 2023. Av dette utgjør brutto forfalte premier 18,8 milliarder kroner (15,6) og overførte reserver 11,9 milliarder kroner (7,0). Premieinntektene økte med 36 prosent mot året før, drevet av økt tilflytting av egen pensjonskonto og bedre salg av individuelle spareprodukter.

Produkter med investeringsvalg står for 96 prosent av de samlede premieinntektene, tilsvarende 29,3 milliarder

kroner (21,3). Av dette utgjør brutto forfalte premier 17,5 milliarder kroner (14,3), og overførte reserver 11,9 milliarder kroner (7,0).

Premieinntektene for individuelle risikoprodukter steg 4,3 prosent til 870 millioner kroner (834).

Samlede premieinntekter for garanterte produkter er redusert med 2,4 prosent mot året før og utgjorde 389 millioner kroner (399). Nedgangen skyldes at kunder med ytelsespensjon velger å gå over til innskuddspensjon for sine ansatte.

### Kostnader

Driftskostnadene inkludert kostnader relatert til finansforvaltningen endte på 865 millioner kroner (771). Økningen skyldes i hovedsak høyere kostnader til forvaltning og provisjoner til selskapets distributører.

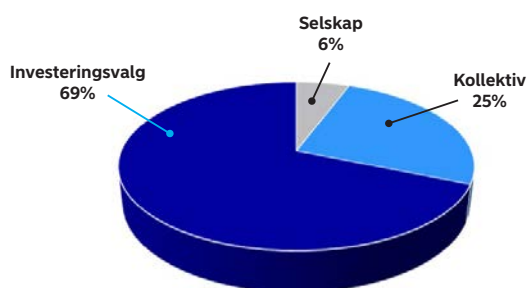
Kostnadsprosenten som andel av premieinntekter er på 2,8 prosent mot 3,4 prosent året før. Kostnadene i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital er på 0,43 prosent (0,41).

### Skattekostnad

Selskapets skattesats er 25 prosent. Årets skattekostnad ble 305 millioner kroner (223).

### Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen er inndelt i tre hovedporteføljer: Investeringsvalgporteføljen, kollektivporteføljen og selskapsporteføljen. Fordeling av kapital per portefølje ved utgangen av året er vist i figuren under.



### Investeringsvalgporteføljen

Midler knyttet til kontrakter med investeringsvalg forvaltes i investeringsvalgporteføljen. Her inngår tjenstepensjon i form av egen pensjonskonto og frie pensjonskapitalbevis, samt individuelle spareprodukter som fondskonto og IPS.

Kundene kan velge å plassere midlene i porteføljefond eller direkte i enkeltfond. Selskapet har tre hovedgrupper porteføljefond: aktiva, indeks og bærekraft.

### Kollektivporteføljen

Fripoliser, ytelsespensjon, samt individuelle kapital- og renteprodukter med garanti er klassifisert som tradisjonelle produkter. Disse produktene forvaltes

i kollektivporteføljen, som igjen er inndelt i to underporteføljer. Bokført verdi av kollektivporteføljen utgjør 54,7 milliarder kroner (55,2).

For informasjon om allokering vises det til note 20.

### Selskapsporteføljen

Selskapsporteføljen forvaltes separat fra kundenes midler. Den forvaltes med liten risiko og investeres hovedsakelig i obligasjoner til amortisert kost.

### Kapitalforvaltning

2023 ble et svært godt år for finansmarkedene. Globale aksjer målt ved verdensindeksen steg 21,3 prosent, drevet av sterk kursutvikling i de store amerikanske teknologiselskapene. Hovedindeksen på Oslo Børs steg 9,9 prosent.

Sentralbankene fortsatte med rentehevinger gjennom 2023 for å få bukt med inflasjonen. I Norge gikk styringsrenten fra 2,75 ved årets start til 4,50 prosent ved årsslutt 2023, mens 10 års swaprente endte uendret på 3,3 prosent etter en topp på 4,4 prosent i oktober.

For innskuddspensjon anbefaler Nordea Liv porteføljefond med en aksjeandel på 80 som standard. Avkastningen i de ulike porteføljefondene var henholdsvis 14,4 prosent for Aktiva Bedrift 80, 18,9 prosent for Indeksforvaltning 80 Valutasikret og 14,0 prosent for Bærekraft 80 Valutasikret.

Kollektivporteføljen er mer konservativt forvaltet og en betydelig del av kapitalen er plassert i obligasjoner til amortisert kost som sikrer stabil avkastning. Bokført og verdijustert avkastning endte på 2,5 prosent i 2023. I 2023 steg yield nivået for eiendom og dette medførte et verdifall i eiendomsporteføljen.

Avkastning på selskapsporteføljen ble 3,8 prosent i 2023.

For ytterligere informasjon om avkastning vises det til note 21 og 22.

## Risikoforhold, soliditet og solvens

### Risikoforhold

Styret i Nordea Liv har det overordnede ansvaret for selskapets risikostrategi, risikoappetitt og fastsettelse av prinsippene for risikostyring. Styret drøfter og vedtar selskapets risikostrategi og risikoappetitt minst en gang i året. Nordea Liv har etablert et rammeverk for risikostyring som er i tråd med Nordea-konsernets retningslinjer og prinsipper. Rammeverket består av policyer, instruksjer, rammer og kontroller som til sammen sikrer tilstrekkelig og rettidig identifisering, måling, overvåkning, styring og rapportering av risiko som selskapet er eller kan bli påvirket av.

Nordea Livs risikoappetitt er en del av den strategiske styringen av selskapet og fastsettes med utgangspunkt

i den overordnede forretningsstrategien og kapitalsituasjonen. Rammeverket for risikoappetitt omfatter sentrale risikoer for selskapets forretningsvirksomhet. På overordnet nivå deles disse inn i markedsrisiko, forsikringsrisiko, forretningsrisiko, bærekraftsrisiko, likviditetsrisiko, modellrisiko, operasjonell risiko og compliance risiko. Selskapets risikoappetitt består av et sett utsagn for de ulike typene risiko som angir rammer eller vurderingsprinsipper som definerer grensene for akseptabelt nivå.

**Markedsrisiko** er den dominerende risikoen i Nordea Liv, og er i hovedsak knyttet opp mot selskapets evne til å innfri kundenes årlige rentegaranti. Risikoen omfatter både finansielle eiendeler og gjeld, samt renterisiko knyttet til forsikringsforpliktelsene. Det fleste tradisjonelle forsikringsprodukter har en rentegaranti. Den gjennomsnittlige garantien pr. 31. desember 2023 var 3,13 prosent (3,15). Rentegarantien reduseres gradvis ettersom garantien på nye innbetalinger er maksimalt 2,0 prosent, og eldre kontrakter med generelt høyere garanti avløper.

Styret fastsetter årlig strategi og tilhørende rammer for kapitalforvaltningsområdet. Rammene sikrer at investeringene er tilstrekkelig diversifisert med hensyn til aktiva og utstedere, samt tilpasset selskapets solvens og soliditet.

**Forsikringsrisiko** knytter seg i hovedsak til utvikling i levealder og uførhet. Forsikringspremiene bygger på tariffen basert på statistisk erfaring. Endringer i forutsetningene kan medføre behov for reservestyrking.

Styret fastsetter årlig strategi og tilhørende rammer for forsikringsområdet. Rammene sikrer at premier og avsetninger er i henhold til vedtatt risikoappetitt.

I 2023 ble IFRS17 innført som regnskapsstandard for måling av forsikringsforpliktelsene i Nordea gruppens konsernregnskap. Regnskapet viser positive marginer for majoriteten av porteføljen i 2023.

Det henvises for øvrig til note 2 og 11 som gir ytterligere beskrivelse av markeds- og forsikringsrisiko. Notene kvantifiserer også enkelt risikostørrelser.

**Forretningsrisiko** er forbundet med selskapets forretningsmodell, for eksempel knyttet til produktvalg, markedssegmenter, kundeatferd, distribusjonskanaler og lønnsomhet. Forretningsrisiko kan oppstå som følge av feilaktig beslutninger eller manglende tilpasning til endringer i bransjen. Forretningsrisiko håndteres hovedsakelig gjennom strategiprosessen, og følges opp gjennom analyser av markedet, salg og underliggende resultatdrivere.

**Bærekraftsrisiko** er forbundet med klima- og miljømessige, sosiale og governance-relaterte forhold som

kan ha negativ innvirkning på selskapet. Selskapet arbeider med å kontinuerlig forbedre prosesser og verktøy for måling og rapportering av bærekraftsrisiko.

Nordea Liv jobber målbevisst mot å redusere klimaavtrykket i investeringsporteføljene og har gjennom Net Zero Asset Owner Alliance forpliktet seg til at porteføljene skal være karbonnøytrale innen 2050.

Klimaendringer utgjør en risiko for enkeltelskaper, markeder og samfunn som helhet. Nordea Liv har lav direkte eksponering mot klimaendringer, men omstillingen til et lavutslippssamfunn kan ha sterk påvirkning på økonomisk vekst, avkastning i investeringsporteføljene og forsikringsforpliktelser.

Nordea Liv måler klimarisiko ut fra selskapets eget klimaavtrykk, samt gjennom selskapets investeringsporteføljer. Eksponerings- og sensitivitetsanalyser er sentrale verktøy selskapet benytter i vurderingen av klimarisiko.

**Operasjonell risiko** er knyttet til direkte eller indirekte tap forårsaket av utilstrekkelige eller manglende rutiner, menneskelig svikt, systemsvikt eller eksterne hendelser. Compliance risiko relaterer seg til etterlevelse av eksterne og interne regelverk.

Selskapet har etablert prosesser og verktøy for identifisering, måling, overvåking og rapportering av operasjonell og compliance risiko. Styret behandler årlig status av de etablerte internkontrollen.

### Solvenskapitaldekning

Nordea Liv er godt kapitalisert og oppfyller solvenskapitalkravet med god margin. Solvenskapitaldekningen var 219 prosent pr. 31. desember 2023, en forbedring fra 203 prosent pr. 31. desember 2022. Utviklingen er drevet av endringer i eksponering og rentenivå gjennom året. Nordea Liv beregner solvenskapitaldekningen ved hjelp av standardmetoden slik den er definert i regelverket. Finanstilsynet har godkjent at Nordea Liv benytter seg av overgangsbestemmelsen. Denne hadde dog ingen effekt i 2023.

Tabellen under viser solvenskapitaldekningen for dette og foregående år.

| Solvensmargin (Beløp i millioner kr)   | 2023       | 2022       |
|----------------------------------------|------------|------------|
| Solvenskapitalkrav (SCR)               | 7 497      | 6 705      |
| Ansvarlig kapital                      | 16 417     | 13 574     |
| <b>Solvenskapitaldekning (prosent)</b> | <b>219</b> | <b>202</b> |

I tillegg til kvantitative krav til verdivurdering, kapital og kapitalkrav inneholder Solvens II-regelverket krav til risikostyring, internkontroll og rapportering. I Rapport om solvens og finansiell stilling gis det ytterligere beskrivelser av selskapets risikoprofil, solvens og kapitalstyring.

## Arbeidsmiljø og Likestilling

### Arbeidsmiljø

Nordea ønsker å være en attraktiv arbeidsgiver gjennom å legge grunnlaget for et bærekraftig arbeidsmiljø der våre ansatte kan yte sitt beste.

Vi ønsker å tiltrekke oss medarbeidere med et agilt tankesett og en lidenskap for å skape verdier for våre kunder og fremtidens pensjonister. Vi vil at våre ansatte, uavhengig av kjønn, alder, nasjonalitet, etnisitet, religion, utdanning og seksuell legning, skal ta ansvar for sin egen karriere, og føle seg verdsatt som medarbeider gjennom muligheter til læring, utvikling og engasjement.

Vi vet at mangfold av mennesker bidrar til en mer effektiv og bærekraftig virksomhet, samt at vi tar bedre beslutninger ved å få et bredere perspektiv på utfordringene våre. Vi tror ikke det er noen enkle eller raske løsninger når det gjelder mangfold og inkludering. Det handler om å integrere tankesett og metoder i vårt daglige arbeid for å tiltrekke og beholde en mangfoldig arbeidsstyrke, og tilby like muligheter hele veien.

Nordea Liv er en inkluderende arbeidslivsbedrift (IA) og følger Nordea-konsernets handlingsplan for IA-arbeid. Selskapet har kontinuerlig fokus på arbeidsmiljøet og det avholdes jevnlig møter med tillitsvalgte for å evaluere og implementere tiltak for å ivareta et godt arbeidsmiljø.

Selskapet har kontinuerlig fokus på sykefravær, og arbeider aktivt på flere plan for å holde sykefraværet lavt. Det gjennomføres et systematisk HMS-arbeid, og alle sykmeldte blir fulgt opp i henhold til oppfølgingsregler for sykefravær. Ansatte beholder 100 prosent av lønn under sykdom og foreldrepermisjon.

Sykefravær var 3,0 prosent (3,5) i 2023. Det er ikke registrert alvorlige arbeidsrelaterte skader eller ulykker relatert til ansatte i 2023.

| Sykefravær (i prosent) | 2023         | 2022         |
|------------------------|--------------|--------------|
| Kvinner                | 4,5 %        | 4,6 %        |
| Menn                   | 1,6 %        | 2,4 %        |
| <b>Selskapet</b>       | <b>3,0 %</b> | <b>3,5 %</b> |

Nordea har en hybrid arbeidsmodell hvor kontoret er hjørnesteinen. Ansatte har anledning til å jobbe hjemmefra opptil to dager i uken. Det forutsetter at det inngås en avtale om hjemmekontor, og at de ansatte har et tilfredsstillende arbeidsmiljø på hjemmekontoret.

Vi har nulltoleranse for enhver form for diskriminering, trakassering og mobbing på arbeidsplassen. Det er utarbeidet egne gruppedirektiver med klare instruksjoner til ledere og ansatte om hvordan man skal forholde

seg til uønsket adferd. Selskapet gjennomfører årlig medarbeiderundersøkelser hvor det blir stilt spørsmål om de ansatte har vært utsatt for eller vitne til uønsket adferd. Resultater fra undersøkelsen gjennomgås både på leder- og avdelingsnivå.

Likestilling, diskriminering, arbeidsmiljø, sykefravær og arbeidsbelastning er faste tema som diskuteres i egne utvalg der representanter fra ledelsen møter representanter for de tillitsvalgte.

### Likestilling

Vår strategi for mangfold og inkludering bygger på prinsippet om lik lønn for likt arbeid. Likestilling kommer ikke av seg selv, men krever en proaktiv holdning og et kontinuerlig fokus. I tråd med våre verdier jobber vi målrettet for en kjønnsnøytral tilnærming når det gjelder lønn, roller og posisjoner i organisasjonen. Vi ansetter, vurderer, forfremmer og avlønner basert på kompetanse og prestasjoner, ikke forutinntattheter eller personlige preferanser.

Nordea har en målsetning om at hvert kjønn skal utgjøre minst 40 prosent. Vi har overordnet en god kjønnsbalanse og fortsetter å jobbe for balanse på alle nivåer.

| Andel kvinner fordelt på stillingsnivå | 2023        | 2022        |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Ledergruppen                           | 33 %        | 33 %        |
| Mellomleder                            | 61 %        | 56 %        |
| Øvrige ansatte                         | 51 %        | 52 %        |
| <b>Selskapet</b>                       | <b>51 %</b> | <b>52 %</b> |
| <b>Styret</b>                          | <b>40 %</b> | <b>40 %</b> |

Styret består av fem medlemmer hvorav fire er aksjonærvalgt og et medlem er valgt av de ansatte. Av de aksjonærvalgte styremedlemmene er to kvinner og to menn. Styrets leder er kvinne.

Nordea har engasjert en ekstern leverandør for å sikre en objektiv og uavhengig analyse av likelønn i konsernet. Analysen bygger på regresjonsmodeller som justerer for faktorer som rettferdiggjør forskjeller i lønn, herunder kompleksitet i stillingen, erfaring og prestasjoner. For 2023 viste analysen en lønnsforskjell i Nordea Liv på 2,7 prosent i menns favør. Selv om forskjellen sammenlignet med markedsgjennomsnittet er i den nedre enden, har konsernet en ambisjon om å lukke gapet fullt ut innen utgangen av 2026.

Et annet perspektiv på likelønn kommer ved å sammenligne gjennomsnittslønnen for kvinner og menn. En slik analyse viser gjerne høyere lønn for menn ettersom menn har en tendens til å ha flere ledende stillinger forbundet med høy lønn. Forskjellen i gjennomsnittslønn i 2023 var 24 prosent i menns favør. Nordea jobber aktivt for å redusere kjønnsrelatert lønnsgap gjennom ulike initiativ. Dette inkluderer

målsetning om å sikre lik kjønnsbalanse i ledergruppen, lederutviklingsprogram, observering og støtte til målrettede intervensjoner og ved å sette ambisjoner for fremtidige forbedring.

| Kvinner lønnsgodtgjørelse som andel av menns | 2023        | 2022        |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Ledergruppe                                  | 89 %        | 84 %        |
| Mellomleder                                  | 83 %        | 63 %        |
| Øvrige ansatte                               | 78 %        | 77 %        |
| <b>Selskapet</b>                             | <b>76 %</b> | <b>75 %</b> |

Selskapet har gode løsninger for fleksibel arbeidstid, der de ansatte selv kan velge når de jobber innenfor de rammer som følger av lov og avtaler med de tillitsvalgte. Enkelte ansatte velger likevel etter eget ønske å jobbe i redusert stilling av ulike grunner.

| Andel deltid     | 2023         | 2022         |
|------------------|--------------|--------------|
| Kvinner          | 4,5 %        | 3,7 %        |
| Menn             | 0,9 %        | 0,0 %        |
| <b>Selskapet</b> | <b>2,8 %</b> | <b>1,9 %</b> |

## Samfunnsansvar og miljø

### Samfunnsansvar

Som en del av Nordens største finanskonsern har vi et viktig samfunnsansvar, og selskapet har derfor et tydelig fokus på hvilken rolle vi har i samfunnet. Bærekraft skal gjenspeiles i alt vi gjør. Ved å bruke vår ekspertise, produkter og tjenester vil vi sammen med våre kunder bidra til en mer bærekraftig fremtid.

Etisk virksomhet og ansvarlig drift i overensstemmelse med gjeldende lover og regler er grunnleggende aspekter ved Nordeas bedriftskultur og er nedfelt i Nordeas etiske retningslinjer. Selskapets redegjørelse etter åpenhetsloven publiseres på [www.nordealiv.no/nordea-liv/om-nordea-liv/om-nordea-liv](http://www.nordealiv.no/nordea-liv/om-nordea-liv/om-nordea-liv) innen 30. juni 2024.

### Miljø

Nordea Liv har bærekraft og miljø høyt på agendaen. Våre kunder etterspør i økende grad tilgang til pensjonsparing med fokus på bærekraft og miljø. I eiendomsporteføljen opplever vi tilsvarende økte krav til at vi som utleier har en tydelig miljøprofil på våre bygg.

Nordea Liv er sertifisert som Miljøfyrtårnsbedrift. Miljøfyrtårn er et konkret og effektivt verktøy for sertifisering og miljøledelse, som hjelper oss med å ta miljøansvar. Gjennom sertifiseringsprosessen og det årlige arbeidet med tiltak og rapportering, har selskapet fått et mer bevisst forhold til hvor virksomheten setter et miljømessig fotavtrykk.

Miljøarbeid skal være en naturlig del av hverdagen til de ansatte slik at alle kan bidra. I hverdagen kan dette være løsninger for avfallshåndtering med høy sorteringsgrad, krav til «clean desk», godt utvalg av vegetarretter i kantinen og en klar oppfordring om å redusere omfang av papirutskrifter.

Under pandemien opphørte tilnærmet all reisevirksomhet, men også etter pandemien er reisevirksomheten betydelig redusert. Digitale møter har vist seg å fungere bra, og i tillegg til miljøgevinsten har de ansatte fått frigjort mye tid som tidligere ble brukt på reisevirksomhet.

Utvikling av ulike kanaler for digital kommunikasjon med våre kunder har stått høyt på agendaen de siste årene. Både Nova, som er vår virtuelle rådgiver på chat, og betjent chat har vært en suksess. Møter med kunden i ulike digitale kanaler sparer miljøet, samtidig som det gir effektivitetsgevinster for både kunden og oss.

Majoriteten av kundene våre har samtykket til elektronisk kommunikasjon, dette gir en miljømessig gevinst ved at antall brevutsendelser reduseres.

### Bærekraftige investeringer

Det å være en ansvarlig investor er en sentral del av vår investeringsfilosofi, og vår visjon er å skape avkastning med ansvar for våre kunder. Det innebærer at analyse av bærekraftfaktorer som miljø, sosiale forhold og forretningsetikk (ESG) står sentralt for oss, og kombineres med klassisk finansiell analyse når vi tar investeringsbeslutninger i våre pensjonsporteføljer.

### Strategi

Vår strategi baseres på fire prinsipper, som er:

- 1) Ekskluder de verste
- 2) Foretrekk de beste
- 3) Gjør en forskjell
- 4) Vær transparent

Vår motivasjon for å ta hensyn til bærekraft i investeringene er tredelt: Vi vil sikre at selskapene vi investerer i har god etisk standard, vi vil redusere bærekraftsrisiko og vi vil bidra til å gjøre en forskjell. Derfor benytter vi også flere verktøy og metoder for å oppfylle strategien. Vi er tydelige på hva vi ikke vil investere igjennom vår minimumsstandard, vi analyserer og evaluerer bærekraftsarbeid hos kapitalforvaltere og produktene vi investerer i, og vi utøver aktivt eierskap i form av stemmegivning der vi har direkte eierskap og engasjement både ovenfor selskaper og forvaltere. Engasjementsarbeidet er i hovedsak rettet mot kapitalforvaltere med mål om styrket fokus på bærekraft og for å sikre at deres bærekraftsarbeid lever opp til våre standarder. Vi overvåker porteføljene våre kontinuerlig i henhold til kriteriene våre, og har jevnlig møter med alle våre kapitalforvaltere.

## Handlinger og tiltak

For å sikre at midlene vi investerer på vegne av våre kunder forvaltes i samsvar med våre strenge retningslinjer for bærekraft er det vesentlig med tett oppfølging av forvalterne vi benytter. Gjennom 2023 har vi gjennomført regelmessige vurderinger av våre forvaltere av likvide fond, og har funnet at alle levde opp til våre forventninger om å integrere bærekraft. Vi har også jevnlig gjennomlyst fondene vi investerer i for å avdekke eventuelle enkeltinvesteringer som kan være i brudd med våre retningslinjer. I de tilfellene slike er funnet har vi gjort videre undersøkelser og diskutert investeringen med forvalterne av fondene. I noen tilfeller har dette resultert i at forvalterne har solgt visse investeringer. I andre tilfeller har vi konkludert med at selskapene har vist tilstrekkelig vilje til å innrette seg for å oppfylle våre retningslinjer og har beholdt investeringene.

Nordea Life and Pensions var en av grunnleggerne av Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) som jobber for at investorer skal forplikte seg til å investere i tråd med netto null utslipp av drivhusgasser innen 2050. Nordea Liv stiller samme krav til våre forvaltere og i 2023 har alle forvalterne Nordea Liv benytter seg av selv forpliktet seg til netto null utslipp innen 2050. Vi har også fulgt opp på våre kortsiktige mål om å kutte karbonfotavtrykket i våre porteføljer med 25 prosent innen utgangen av 2024. I løpet av 2024 vil vi sette nye mål for våre porteføljer som vil gjelde for perioden 2025-2030.

Nordea Liv var et av få medlemmer i NZAOA som har hatt en metode for attribusjonsanalyse av karbonutslippene i porteføljene våre. Dette er et viktig verktøy for å forklare utviklingen i karbonutslipp i porteføljen og for å kunne sette inn tiltak der det er nødvendig for å oppnå ønskede reduksjoner. Metoden bak attribusjonsanalysen vår har vi tatt med inn i en arbeidsgruppe i NZAOA som har utarbeidet en metodologi som har til hensikt å gi aktive eiere bedre styring av dekarbonisering i sine porteføljer. Metodologien Nordea Liv har vært med å utvikle ble offentliggjort i desember 2023 og er tilgjengelig for alle som ønsker å benytte den.

Mye av arbeidet i 2023 har dreid seg om innføringen av offentliggjøringsforordningen, som trådte i kraft i Norge 1.1.2023. Dette regelverket er nok best kjent under sitt engelske akronym, SFDR. SFDR-reglene stiller til dels krevende rapporteringskrav til investorer og til investeringsprodukter som tar mål av seg å fremme miljø- eller sosiale egenskaper, noe våre Bærekraft-profiler samt Aktiva Bedrift gjør. I 2023 publiserte vi vår første rapport om de viktigste negative påvirkningene av våre investeringer på selskapsnivå, samt førkontraktuell produktokumentasjon som beskriver hvordan våre investeringsvalg jobber med bærekraft og miljømessige forhold i investeringene og hvilke indikatorer vi overvåker for å ha oversikt over de viktigste negative

effektene av investeringene. I 2024 vil vi på nytt rapportere utviklingen i våre porteføljer og vil da for første gang kunne sammenligne to år, og dermed kunne følge utviklingen over tid.

## Eiendomsporteføljen

Nordea Liv har en ambisiøs miljøhandlingsplan for den direkte eide eiendomsporteføljen. Den inneholder konkrete mål om reduksjon i energi- og vannforbruk, CO<sub>2</sub>-avtrykk og å øke avfallssorteringen. Som medlem i NZAOA har vi for perioden 2020-2024 satt et ambisiøst mål på 10 prosent reduksjon i energiforbruk, og 20 prosent reduksjon i CO<sub>2</sub>-utslipp<sup>1</sup> som følge av energiforbruket. Progresjonen på dette rapporteres årlig til alliansen.

I 2023 har vårt siste bygg fått erstattet gassfyring med fjernvarme, og dermed er hele eiendomsporteføljen oppvarmet med fossilfrie energikilder. Dette vil bidra til reduksjon i våre klimagassutslipp.

(<sup>1</sup> målt ved Carbon Footprint, tCO<sub>2</sub>e/\$m investert, Scope 1 og 2 for selskapsobligasjoner og aksjer, og Scope 1, 2 og 3 for eiendom.)

Eiendomsporteføljen blir evaluert og benchmarkes i GRESB-systemet. GRESB er en bransjeledet organisasjon som leverer standardiserte og validerte ESG-data til kapitalmarkedene. GRESB ble etablert i 2009 og har blitt den ledende ESG-referansen for eiendoms- og infrastrukturinvesteringer over hele verden. I 2023 oppnådde vi 87 poeng og 4 av 5 stjerner.

Selskapet er i gang med å klassifisere alle eiendommene i BREEAM systemet. BREEAM-NOR er en norsk tilpasning av BREEAM som er en internasjonal metode for sertifisering av nye eller totalrehabiliterte bærekraftige bygg. Våre eiendommer som gjennomgår omfattende rehabilitering, blir BREEAM-NOR sertifisert. Eksisterende bygninger kan sertifiseres i BREEAM In-Use systemet. Dette er et lavterskel forvaltningsverktøy og et internasjonalt sertifiseringssystem til bruk for eiere, forvaltere og leietakere med ambisjoner om å redusere driftskostnader, energiforbruk og miljøbelastninger i eksisterende yrkesbygg. BREEAM In-Use kan brukes internt for egenevaluering, og man kan uten ekstern bistand evaluere og forbedre miljøytelsen til enkelte eiendommer eller hele porteføljer. Ved å knytte til seg en ekstern revisor kan man ta ut et BREEAM In-Use sertifikat for bygget (del 1), forvaltningen og bruken (del 2), hver for seg eller under ett. Nordea Liv har i 2023 klassifisert to nye bygninger i BREEAM In-Use systemet. Ambisjonen er at alle relevante bygg etter hvert skal være sertifisert med både del 1 og 2. Ved utgangen av 2023 var 66 prosent av porteføljen vår enten BREEAM in-use sertifisert eller sendt inn til sertifisering.

Vi har blant annet oppnådd BREEAM in-Use karakteren Excellent i Olav Kyrresgate 22 i Bergen, som er Nordea Livs hovedkontor.

Nordea Liv er også medlem av foreningen Grønn Byggallianse. Grønn Byggallianse har som formål å være den viktigste norske katalysatoren til en bærekraftig bygg- og eiendomssektor både for og med næringen. Grønn Byggallianse er medlem av World Green Building Council (WGBC), et globalt nettverk bestående av over 70 land og deres 49 000 medlemsbedrifter.

Nordea Liv har forpliktet seg til å følge Eiendomssektorens veikart mot 2050, versjon 2.0. Dette er Grønn Byggallianse og Norsk Eiendoms anbefaling til eiere og forvaltere av yrkesbygg om hvilke valg de bør gjøre på kort og lang sikt for at eiendomssektoren skal bidra til et bærekraftig samfunn i 2050. Versjon 2.0 inneholder ti strakstiltak i tillegg til de opprinnelige ti i versjon 1.0.

Nordea Liv implementerer alle veikartets strakstiltak i vår løpende utvikling av porteføljen, og følges opp på dette av Grønn Byggallianse. Som en følge av innførte tiltak er Nordea Livs hovedkontor sertifisert som Miljøfyrtårn.

## Fremtidsutsikter

2023 ble nok et år preget av høy inflasjon og stigende renter, men det er utsikter til at inflasjon kommer under kontroll og sentralbankene har signalisert at rentetoppen med stor sannsynlighet er nådd. Med det falt de lange rentene mot slutten av året og finansmarkedet venter rentekutt i løpet av 2024.

Finansmarkedene preges fortsatt av usikkerhet, men det økonomiske bildet har lysnet noe og utsikter til god inntjeningsvekst i økonomien danner et positivt bakteppe for aksjemarkedene inn i 2024. Også i obligasjonsmarkedet er det gode avkastningsmuligheter som følge av det høye rentenivået.

Selskapets vekststrategi innenfor innskuddspensjon, fondskonto og livsforsikring videreføres. Vi er godt posisjonert i disse markedene med gode digitale løsninger, bredt fondsutvalg og tydelig fokus på bærekraft.

Nordea Liv har de siste årene forsterket distribusjonskraften innen innskuddspensjon gjennom avtaler med eierbankene til Frende Forsikring, Lokalbank-alliansen og If Forsikring. Fortsatt vekst skal realiseres gjennom konkurransedyktige produkter og gode digitale løsninger.

I 2021 fikk mer enn 1,5 millioner arbeidere i privat sektor egen pensjonskonto og totalt er det nå registrert over 2 millioner pensjonskontoer på til sammen 400 milliarder kroner. Vi opplever at det er stor konkurranse om kundene, med fokus på pris og betjeningskonsept. Vi har en markedsandel på 16,2 prosent pr. 30.9.2023, en økning på 0,5 prosent fra 31.12.2022.

De fleste pensjonskontoer forvaltes fortsatt hos bedriftens leverandør, og i dette markedet prioriterer vi SMB-segmentet. Disse kundene ønsker gjerne et samlet tilbud for sine bank-, forsikring- og pensjonstjenester. Sammen med Nordea Bank og våre eksterne distributører skal vi tilby et bredt og bærekraftig produktutvalg, samt sømløse kundeopplevelser.

Til nå har omtrent 4,9 prosent av arbeidstakerne med egen pensjonskonto valgt leverandør selv. Nordea Liv er største leverandør av selvvalgt EPK med en markedsandel på 25,8 prosent. Flere som velger selvvalgt leverandør gjør det for å samle all sparing i Nordea, noe vi skal bygge videre på.

Fondskonto er et spareprodukt som gir mulighet for diversifisering gjennom å spre investeringene på aksje-, rente-, eiendoms- og porteføljefond, samt en kan bytte fond så ofte en vil uten at det utløser skatt. Gode avkastningsmuligheter i finansmarkedene og fallende renter gjør at vi venter økt etterspørsel etter fondskonto fremover.

Gode forsikringer er en del av husholdningenes grunnleggende trygghet. Høye levekostnader har dog medført at husholdningene har spart inn der de kunne og livsforsikringssalget har vært noe lavere enn ventet de siste årene. Inflasjonen er nå på vei ned og utsikter til reallønnsvekst gjør at vi ser positivt på kommende år og venter at salget tar seg opp igjen.

## Rammebetingelser

### Garanterte pensjonsprodukter

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond innføres for private garanterte pensjonsprodukter med virkning fra 1.1.2024.

Bufferfondet erstatter dagens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil kunne dekke negativ avkastning. Regelendringen gir leverandørene bedre rom for risikotaking i forvaltningen. Nordea Liv planlegger å øke allokering til aksjer og dermed bidra til høyere forventet avkastning for de garanterte produktene.

Regjeringen offentliggjorde 20.12.2023 at de setter ned en arbeidsgruppe som skal vurdere ytterligere regelendringer for bedre regulering av fripoliser. Arbeidsgruppen skal levere sin innstilling innen utløpet av mai 2024.

### Solvens II

Solvens II-direktivet har vært gjeldende fra 1. januar 2016, og er nå under revisjon. EU-parlamentet oppnådde enighet om et forslag til revidert direktiv i desember 2023. Det er ventet at endringene trår i kraft tidligst i 2026, og det vil være en overgangsperiode på 5 år for enkelte endringer.

Den viktigste endringen for Nordea Liv er relatert til kapitalkravet for renterisiko og vil medføre en reduksjon i solvenskapitaldekningen, samtidig er det foreslått endringer i beregningen av risikomargin som gir positiv effekt. Nordea Liv venter å kunne innfase endringene uten ekstraordinære tiltak.

### Forvaltningsvederlag

Finansdepartementet uttalte i brev av 9.1.2023 at det er uklart hvordan godtgjørelse til forvaltere av verdipapirfond og alternative investeringsfond skal behandles etter forsikringsvirksomhetslovens regler om pristariffer og overskudd.

Finanstilsynet sendte 5.12.2023 et utkast til høringsnotat til Finansdepartementet med forslag til nye regler om pensjonsinnretningers behandling av forvaltningsgodtgjørelse ved plassering av kundemidler i fond. Forslaget innebærer at kostnader til fondsforvaltere må forhåndspriseres og være inkludert i premien som kunden betaler til pensjonsinnretningen på forhånd.

### Forslag om forbud mot returprovisjon

Finansdepartementet publiserte 17.8.2022 en høring basert på et forslag fra Finanstilsynet om å innføre et forbud mot returprovisjon ved salg av spareprodukter til ikke-profesjonelle kunder. Et slik forbud medfører at det blir ulovlig å motta vederlag fra, eller betale vederlag til, andre enn kunden i forbindelse med ytelse av investeringstjenester til ikke-profesjonelle kunder. På grunn av likheten mellom produktene foreslår Finanstilsynet at et slikt forbud også bør gjelde for distribusjon av forsikringsbaserte investeringsprodukter. Formålet er å gjøre kostnadene ved investering i spareprodukter mer transparente. Høringen er fortsatt under behandling.

### Bærekraft

EU-kommisjonen har vedtatt bærekraftstandarder (ESRS) for rapportering i tråd med bærekraftsdirektivet (CSRD). Standardene vil etter planen tre i kraft i EU med virkning for regnskapsår som påbegynnes 1.1.2024 eller senere. Standardene vil også gjelde for norske foretak som blir rapporteringspliktige etter CSRD, og forventes å gjelde i Norge fra samme tidspunkt.

### Skatt

En ny lov om suppleringskatt på underbeskattet inntekt i konsern trådte i kraft 1.1.2024. Loven er en del av et internasjonalt rammeverk som skal sikre at kvalifiserte konsern blir skattlagt med en effektiv skattesats på minst 15 prosent ved å beregne en suppleringskatt som tilsvarende differansen mellom den beregnede effektive skattesatsen og 15 prosent. Selskapet vil være omfattet av regelverket gjennom Nordea Bank Abp sin rapportering og en eventuell suppleringskatt vil bli betalt og kostnadsført i dette selskapets regnskap. Nordea Livs effektive skattesats forventes imidlertid å overstige 15 prosent.

## Styrets vurderinger

Selskapet har en god økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.

Styret bekrefter at regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Det har ikke forekommet hendelser etter balansedagen av vesentlig betydning for selskapets finansielle stilling. Selskapet gjennomfører internkontroll i henhold til de krav som er fastsatt i lovgivningen. Styret behandler årlig status av den etablerte internkontrollen. Styret mener at årsberetningen gir en rettmessig oversikt over selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

## Ansvarsforsikring

Selskapet har tegnet en styreansvarforsikring for styrets medlemmer og administrerende direktør. Forsikringen dekker formueskade som følge av styreansvar som nåværende og fremtidige styremedlemmer og varamedlemmer, og de som trer ut av styret i forsikringstiden, kan pådra seg i henhold til norsk rett. Daglig leder er omfattet når han står for den daglige ledelsen av selskapets virksomhet. Forsikringen dekker i tillegg rettslig behandling av krav som er omfattet av forsikringen.

### Bergen 21.03.2024 Styret i Nordea Liv Forsikring AS

Katja Bergqvist  
Styrets leder

Jon Brenden  
Styremedlem

Eldbjørg Sture  
Styremedlem

Espen Widerøe  
Styremedlem - ansattvalgt

Johan Nystedt  
Styremedlem

Hans-Erik Lind  
Adm. Direktør

# Resultatregnskap

## TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING

|                                                                                                                                         |             | Nordea Liv     |                | Nordea Liv konsern |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
| Beløp i millioner kroner                                                                                                                | Note        | 2023           | 2022           | 2023               | 2022           |
| <b>1. Premieinntekter</b>                                                                                                               |             |                |                |                    |                |
| 1.1 Forfalte premier, brutto                                                                                                            |             | 18 828         | 15 619         | 18 828             | 15 619         |
| 1.2 -Avgitte gjenforsikringspremier                                                                                                     |             | -113           | -93            | -113               | -93            |
| 1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/<br>pensjonskasser                                  | 9           | 11 862         | 6 999          | 11 862             | 6 999          |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                                                                                             | <b>6</b>    | <b>30 577</b>  | <b>22 526</b>  | <b>30 577</b>      | <b>22 526</b>  |
| <b>2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                                                                      |             |                |                |                    |                |
| 2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                                      | 16          | -647           | -180           | 0                  | 0              |
| 2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                                                                |             | 1 520          | 1 542          | 1 520              | 1 542          |
| 2.3 Netto driftsinntekt fra eiendom                                                                                                     |             | 0              | 0              | 256                | 254            |
| 2.4 Verdiendringer på investeringer                                                                                                     |             | -84            | -849           | -987               | -1 283         |
| 2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer                                                                                           |             | 560            | -87            | 560                | -87            |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                                                                     | <b>6,15</b> | <b>1 349</b>   | <b>426</b>     | <b>1 349</b>       | <b>426</b>     |
| <b>3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                                                               |             |                |                |                    |                |
| 3.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                                      |             | -312           | -103           | 0                  | 0              |
| 3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                                                                |             | 393            | 134            | 393                | 134            |
| 3.3 Netto driftsinntekt fra eiendom                                                                                                     |             | 0              | 0              | 114                | 100            |
| 3.4 Verdiendringer på investeringer                                                                                                     |             | 15 236         | -15 365        | 14 811             | -15 568        |
| 3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer                                                                                           |             | 1 567          | 2 148          | 1 567              | 2 148          |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                                                              | <b>6</b>    | <b>16 884</b>  | <b>-13 186</b> | <b>16 884</b>      | <b>-13 186</b> |
| <b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>                                                                                          | <b>6</b>    | <b>307</b>     | <b>260</b>     | <b>307</b>         | <b>260</b>     |
| <b>5. Erstatninger</b>                                                                                                                  |             |                |                |                    |                |
| 5.1 Utbetalte erstatninger                                                                                                              |             |                |                |                    |                |
| 5.1.1 Brutto                                                                                                                            | 8           | -9 249         | -9 988         | -9 249             | -9 988         |
| 5.1.2 -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger                                                                                   |             | 40             | 33             | 40                 | 33             |
| 5.2 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv, tilleggsavsetninger og bufferfond til<br>andre forsikringsforetak/pensjonskasser | 9           | -9 568         | -6 855         | -9 568             | -6 855         |
| <b>Sum erstatninger</b>                                                                                                                 | <b>6</b>    | <b>-18 778</b> | <b>-16 810</b> | <b>-18 778</b>     | <b>-16 810</b> |
| <b>6. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                                         |             |                |                |                    |                |
| 6.1 Endring i premiereserve mv                                                                                                          |             |                |                |                    |                |
| 6.1.1 Endring i premiereserve mv, brutto                                                                                                |             | 338            | 129            | 338                | 129            |
| 6.1.2 -Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven mv                                                                              |             | 1              | 3              | 1                  | 3              |
| 6.2 Endring i tilleggsavsetninger                                                                                                       |             | 287            | -99            | 287                | -99            |
| 6.3 Endring i kursreguleringsfond                                                                                                       |             | -17            | 1 303          | -17                | 1 303          |
| 6.5 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.                                                         |             | -12            | -12            | -12                | -12            |
| 6.7 Overføring av tilleggsavsetninger og bufferfond fra andre forsikringsforetak/<br>pensjonskasser                                     | 9           | 1              | 2              | 1                  | 2              |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                                        | <b>6</b>    | <b>598</b>     | <b>1 326</b>   | <b>598</b>         | <b>1 326</b>   |

# Resultatregnskap forts.

## TEKNISK REGNSKAP FOR LIVSFORSIKRING

Beløp i millioner kroner

|                                                                                                  | Note      | Nordea Liv     |              | Nordea Liv konsern |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------|--------------|--------------------|--------------|
|                                                                                                  |           | 2023           | 2022         | 2023               | 2022         |
| <b>7. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>   |           |                |              |                    |              |
| 7.1 Endring i pensjonskapital mv.                                                                |           | -28 936        | 7 339        | -28 936            | 7 339        |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>  |           | <b>-28 936</b> | <b>7 339</b> | <b>-28 936</b>     | <b>7 339</b> |
| <b>8. Midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>             |           |                |              |                    |              |
| 8.1 Overskudd på avkastningsresultatet                                                           |           | -40            | -62          | -40                | -62          |
| 8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene                                              |           | -49            | -70          | -49                | -70          |
| 8.3 Annen tilordning av overskudd                                                                |           | -17            | -29          | -17                | -29          |
| <b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>            |           | <b>-107</b>    | <b>-160</b>  | <b>-107</b>        | <b>-160</b>  |
| <b>9. Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                                   |           |                |              |                    |              |
| 9.1 Forvaltningskostnader                                                                        |           | -101           | -100         | -101               | -100         |
| 9.2 Salgskostnader                                                                               |           | -337           | -313         | -337               | -313         |
| 9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring) |           | -426           | -359         | -426               | -362         |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                                  | <b>6</b>  | <b>-865</b>    | <b>-771</b>  | <b>-865</b>        | <b>-775</b>  |
| <b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>                                                  | <b>6</b>  | <b>-22</b>     | <b>-24</b>   | <b>-22</b>         | <b>-24</b>   |
| <b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>                                                          |           | <b>1 009</b>   | <b>924</b>   | <b>1 009</b>       | <b>921</b>   |
| <b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>                                                                     |           |                |              |                    |              |
| <b>12. Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                               |           |                |              |                    |              |
| 12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                        |           | 425            | 211          | 425                | 211          |
| 12.4 Verdiendringer på investeringer                                                             |           | 137            | -34          | 137                | -34          |
| 12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer                                                   |           | -159           | -78          | -159               | -78          |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                               | <b>15</b> | <b>402</b>     | <b>98</b>    | <b>402</b>         | <b>98</b>    |
| <b>13. Andre inntekter</b>                                                                       |           | <b>3</b>       | <b>0</b>     | <b>3</b>           | <b>0</b>     |
| <b>14. Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>              |           |                |              |                    |              |
| 14.1 Forvaltningskostnader                                                                       | 28        | -5             | -6           | -5                 | -6           |
| 14.2 Andre kostnader                                                                             | 28        | -173           | -112         | -173               | -112         |
| <b>Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>              |           | <b>-179</b>    | <b>-118</b>  | <b>-179</b>        | <b>-118</b>  |
| <b>15. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>                                                     |           | <b>226</b>     | <b>-19</b>   | <b>226</b>         | <b>-19</b>   |
| <b>16. Resultat før skattekostnad</b>                                                            |           | <b>1 235</b>   | <b>905</b>   | <b>1 235</b>       | <b>902</b>   |
| <b>17. Skattekostnader</b>                                                                       | <b>31</b> | <b>-305</b>    | <b>-223</b>  | <b>-305</b>        | <b>-222</b>  |
| <b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>                                             |           | <b>930</b>     | <b>682</b>   | <b>930</b>         | <b>680</b>   |

## Resultatregnskap forts.

### IKKE-TEKNISK REGNSKAP

|                                                                                          |      | Nordea Liv |      | Nordea Liv konsern |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|------|--------------------|------|
| Beløp i millioner kroner                                                                 | Note | 2023       | 2022 | 2023               | 2022 |
| 19. Andre inntekter og kostnader                                                         |      |            |      |                    |      |
| 19.1.2 Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                     | 26   | -11        | 11   | -11                | 11   |
| 19.1.5 Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | 31   | 3          | -3   | 3                  | -3   |
| Sum andre resultatkomponenter                                                            |      | -8         | 9    | -8                 | 9    |
| 20. TOTALRESULTAT                                                                        |      |            |      |                    |      |
|                                                                                          |      | 922        | 690  | 922                | 688  |

# Balanse

| EIENDELER                                                                                  |            | Nordea Liv |        | Nordea Liv konsern |        |      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------|--------------------|--------|------|
| Beløp i millioner kroner                                                                   |            | Note       | 2023   | 2022               | 2023   | 2022 |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN                                                            |            |            |        |                    |        |      |
| 1. Immaterielle eiendeler                                                                  |            |            |        |                    |        |      |
| 1.2 Andre immaterielle eiendeler                                                           | 23         | 422        | 416    | 422                | 416    |      |
| Sum immaterielle eiendeler                                                                 |            | 422        | 416    | 422                | 416    |      |
| 2. Investeringer                                                                           |            |            |        |                    |        |      |
| 2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                       |            |            |        |                    |        |      |
| 2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 16         | 1          | 1      | 1                  | 1      |      |
| 2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost                                    |            |            |        |                    |        |      |
| 2.3.1 Rentebærende verdipapirer                                                            | 11, 14     | 8 673      | 0      | 8 673              | 0      |      |
| 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                                     |            |            |        |                    |        |      |
| 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)                            | 11, 17     | 2 086      | 54     | 2 086              | 54     |      |
| 2.4.2 Rentebærende papirer                                                                 | 11         | 0          | 10 859 | 0                  | 10 859 |      |
| 2.4.5 Andre finansielle eiendeler                                                          |            | 3          | 1      | 3                  | 1      |      |
| Sum investeringer                                                                          |            | 10 763     | 10 914 | 10 763             | 10 914 |      |
| 3. Fordringer                                                                              |            |            |        |                    |        |      |
| 3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger                                      |            | 24         | 22     | 24                 | 22     |      |
| 3.3 Andre fordringer                                                                       |            | 77         | 62     | 77                 | 62     |      |
| Sum fordringer                                                                             |            | 100        | 84     | 100                | 84     |      |
| 4. Andre eiendeler                                                                         |            |            |        |                    |        |      |
| 4.1 Anlegg og utstyr                                                                       | 23         | 15         | 8      | 15                 | 8      |      |
| 4.2 Kasse, bank                                                                            |            | 743        | 521    | 743                | 521    |      |
| 4.3 Eiendeler ved skatt                                                                    | 31         | 270        | 270    | 270                | 270    |      |
| Sum andre eiendeler                                                                        |            | 1 027      | 799    | 1 027              | 799    |      |
| 5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter                         |            | 0          | 11     | 0                  | 11     |      |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen                                                        |            | 12 312     | 12 224 | 12 312             | 12 224 |      |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE                                                              |            |            |        |                    |        |      |
| 6. Investeringer i kollektivporteføljen                                                    |            |            |        |                    |        |      |
| 6.1 Bygninger og andre faste eiendommer                                                    |            |            |        |                    |        |      |
| 6.1.1 Investeringseiendommer                                                               | 19         | 0          | 0      | 5 776              | 6 901  |      |
| 6.1.2 Eierbenyttet eiendom                                                                 | 19         | 0          | 0      | 106                | 243    |      |
| 6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak                       |            |            |        |                    |        |      |
| 6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 11, 12, 16 | 6 041      | 7 364  | 0                  | 0      |      |
| 6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost                                    |            |            |        |                    |        |      |
| 6.3.1 Rentebærende verdipapirer                                                            | 14         | 40 402     | 0      | 40 402             | 0      |      |
| 6.3.2 Utlån og fordringer                                                                  | 14         | 0          | 38 077 | 0                  | 38 077 |      |
| 6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                                     |            |            |        |                    |        |      |
| 6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)                            | 11, 12, 17 | 6 160      | 6 172  | 6 160              | 6 172  |      |
| 6.4.2 Rentebærende papirer                                                                 | 11, 12     | 1 776      | 2 748  | 1 776              | 2 748  |      |
| 6.4.4 Finansielle derivater                                                                | 18         | 155        | 158    | 155                | 158    |      |
| 6.4.5 Andre finansielle eiendeler                                                          | 11, 12     | 88         | 647    | 339                | 910    |      |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen                                                   |            | 54 622     | 55 165 | 54 714             | 55 210 |      |

## Balanse forts.

| <b>EIENDELER</b>                                                               |             | <b>Nordea Liv</b> |                | <b>Nordea Liv konsern</b> |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                | <b>Note</b> | <b>2023</b>       | <b>2022</b>    | <b>2023</b>               | <b>2022</b>    |
| <b>7. Gjensikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen</b> |             | <b>65</b>         | <b>64</b>      | <b>65</b>                 | <b>64</b>      |
| <b>8. Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                          |             |                   |                |                           |                |
| 8.1 Bygninger og andre faste eiendommer                                        |             |                   |                |                           |                |
| 8.1.1 Investeringseiendommer                                                   | 19          | 0                 | 0              | 2 652                     | 3 049          |
| 8.1.2 Eierbenyttet eiendom                                                     | 19          | 0                 | 0              | 49                        | 107            |
| 8.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak           |             |                   |                |                           |                |
| 8.2.1 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak         | 16          | 2 774             | 3 253          | 0                         | 0              |
| 8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                         |             |                   |                |                           |                |
| 8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)                | 11, 17      | 93 319            | 71 613         | 93 319                    | 71 613         |
| 8.4.2 Rentebærende papirer                                                     | 11, 17      | 49 552            | 42 715         | 49 552                    | 42 715         |
| 8.4.4 Finansielle derivater                                                    | 18          | 780               | 47             | 780                       | 47             |
| 8.4.5 Andre finansielle eiendeler                                              | 11, 12      | 577               | 440            | 650                       | 536            |
| <b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                         |             | <b>147 002</b>    | <b>118 066</b> | <b>147 002</b>            | <b>118 067</b> |
| <b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>                                       |             | <b>201 689</b>    | <b>173 296</b> | <b>201 781</b>            | <b>173 341</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                                           |             | <b>214 002</b>    | <b>185 520</b> | <b>214 094</b>            | <b>185 565</b> |

| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>                                                      |                | <b>Nordea Liv</b> |               | <b>Nordea Liv konsern</b> |               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                         | <b>Note</b>    | <b>2023</b>       | <b>2022</b>   | <b>2023</b>               | <b>2022</b>   |
| <b>10. Innskutt egenkapital</b>                                                         |                |                   |               |                           |               |
| 10.1 Selskapskapital                                                                    |                |                   |               |                           |               |
| 10.1.1 Aksjekapital                                                                     | 24             | 680               | 680           | 680                       | 680           |
| 10.2 Overkurs                                                                           |                | 447               | 447           | 447                       | 447           |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                                                         |                | <b>1 127</b>      | <b>1 127</b>  | <b>1 127</b>              | <b>1 127</b>  |
| <b>11. Opptjent egenkapital</b>                                                         |                |                   |               |                           |               |
| 11.1 Fond                                                                               |                |                   |               |                           |               |
| 11.1.3 Risikoutjevsningsfond                                                            |                | 253               | 195           | 253                       | 195           |
| 11.2 Annen opptjent egenkapital                                                         |                | 7 839             | 7 975         | 7 839                     | 7 974         |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                                                         |                | <b>8 092</b>      | <b>8 170</b>  | <b>8 092</b>              | <b>8 169</b>  |
| <b>Sum egenkapital</b>                                                                  |                | <b>9 219</b>      | <b>9 296</b>  | <b>9 219</b>              | <b>9 296</b>  |
| <b>12. Ansvarlig lånekapital mv.</b>                                                    |                |                   |               |                           |               |
| 12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital                                                  |                | 830               | 830           | 830                       | 830           |
| 12.3 Annen ansvarlig lånekapital                                                        |                | 2 000             | 2 000         | 2 000                     | 2 000         |
| <b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>                                                    | <b>27</b>      | <b>2 830</b>      | <b>2 830</b>  | <b>2 830</b>              | <b>2 830</b>  |
| <b>13. Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>                  |                |                   |               |                           |               |
| 13.1 Premiereserve mv.                                                                  |                | 47 452            | 47 699        | 47 452                    | 47 699        |
| 13.2 Tilleggsavsetninger                                                                |                | 3 603             | 3 925         | 3 603                     | 3 925         |
| 13.3 Kursreguleringsfond                                                                |                | 2 100             | 2 083         | 2 100                     | 2 083         |
| 13.5 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.                  |                | 910               | 871           | 910                       | 871           |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser</b> | <b>2, 3, 4</b> | <b>54 066</b>     | <b>54 578</b> | <b>54 066</b>             | <b>54 578</b> |

# Balanse forts.

| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>                                                     |             | <b>Nordea Liv</b> |                | <b>Nordea Liv konsern</b> |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                        | <b>Note</b> | <b>2023</b>       | <b>2022</b>    | <b>2023</b>               | <b>2022</b>    |
| <b>14. Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b> |             |                   |                |                           |                |
| 14.1 Pensjonskapital mv.                                                               |             | 147 002           | 118 066        | 147 002                   | 118 066        |
| <b>Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>                  | <b>3, 5</b> | <b>147 002</b>    | <b>118 066</b> | <b>147 002</b>            | <b>118 066</b> |
| <b>15. Avsetninger for forpliktelser</b>                                               |             |                   |                |                           |                |
| 15.1 Pensjonsforpliktelser o.l.                                                        | 26          | 81                | 83             | 81                        | 83             |
| 15.2 Forpliktelser ved skatt                                                           |             |                   |                |                           |                |
| 15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt                                                  | 31          | 303               | 276            | 303                       | 276            |
| 15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt                                                  | 31          | 59                | 39             | 59                        | 39             |
| 15.3 Andre avsetninger for forpliktelser                                               |             | 64                | 77             | 64                        | 77             |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>                                               |             | <b>507</b>        | <b>474</b>     | <b>507</b>                | <b>475</b>     |
| <b>17. Forpliktelser</b>                                                               |             |                   |                |                           |                |
| 17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring                                | 33          | 144               | 59             | 144                       | 59             |
| 17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring                                    |             | 58                | 53             | 58                        | 53             |
| 17.4 Finansielle derivater                                                             | 11,18       | 15                | 19             | 15                        | 19             |
| 17.5 Andre forpliktelser                                                               | 33          | 114               | 101            | 206                       | 146            |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                                               |             | <b>331</b>        | <b>231</b>     | <b>423</b>                | <b>276</b>     |
| <b>18. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>                      |             |                   |                |                           |                |
| 18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter                     |             | 47                | 43             | 47                        | 43             |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>                     |             | <b>47</b>         | <b>43</b>      | <b>47</b>                 | <b>43</b>      |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>                                                 |             | <b>214 002</b>    | <b>185 520</b> | <b>214 094</b>            | <b>185 565</b> |

## Bergen 21.03.2024 Styret i Nordea Liv Forsikring AS

Katja Bergqvist  
Styrets leder

Jon Brenden  
Styremedlem

Eldbjørg Sture  
Styremedlem

Espen Widerøe  
Styremedlem - ansattvalgt

Johan Nystedt  
Styremedlem

Hans-Erik Lind  
Adm. Direktør

## Endringer i egenkapital - Nordea Liv

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | <b>Aksjekapital</b> | <b>Overkurs</b> | <b>Aktuarielle<br/>gevinster og tap</b> | <b>Risiko-<br/>utjevningssfond</b> | <b>Annen<br/>egenkapital</b> | <b>Total<br/>egenkapital</b> |
|---------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Balanse pr. 01.01.2022</b>   | <b>680</b>          | <b>447</b>      | <b>-170</b>                             | <b>118</b>                         | <b>8 153</b>                 | <b>9 226</b>                 |
| Årets ordinære resultat         | 0                   | 0               | 0                                       | 77                                 | 605                          | 682                          |
| Utbetalt utbytte                | 0                   | 0               | 0                                       | 0                                  | -620                         | -620                         |
| Andre resultatkomponenter       | 0                   | 0               | 9                                       | 0                                  | 0                            | 9                            |
| <b>Balanse pr. 31.12.2022</b>   | <b>680</b>          | <b>447</b>      | <b>-162</b>                             | <b>195</b>                         | <b>8 137</b>                 | <b>9 296</b>                 |
| Årets ordinære resultat         | 0                   | 0               | 0                                       | 58                                 | 872                          | 930                          |
| Utbetalt utbytte                | 0                   | 0               | 0                                       | 0                                  | -1 000                       | -1 000                       |
| Andre resultatkomponenter       | 0                   | 0               | -8                                      | 0                                  | 0                            | -8                           |
| <b>Balanse pr. 31.12.2023</b>   | <b>680</b>          | <b>447</b>      | <b>-170</b>                             | <b>253</b>                         | <b>8 009</b>                 | <b>9 219</b>                 |

## Endringer i egenkapital - Nordea Liv Konsern

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | <b>Aksjekapital</b> | <b>Overkurs</b> | <b>Aktuarielle<br/>gevinster og tap</b> | <b>Risiko-<br/>utjevningssfond</b> | <b>Annen<br/>egenkapital</b> | <b>Total<br/>egenkapital</b> |
|---------------------------------|---------------------|-----------------|-----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Balanse pr. 01.01.2022</b>   | <b>680</b>          | <b>447</b>      | <b>-170</b>                             | <b>118</b>                         | <b>8 155</b>                 | <b>9 229</b>                 |
| Årets ordinære resultat         | 0                   | 0               | 0                                       | 77                                 | 601                          | 679                          |
| Utbetalt utbytte                | 0                   | 0               | 0                                       | 0                                  | -620                         | -620                         |
| Andre resultatkomponenter       | 0                   | 0               | 9                                       | 0                                  | 0                            | 9                            |
| <b>Balanse pr. 31.12.2022</b>   | <b>680</b>          | <b>447</b>      | <b>-162</b>                             | <b>195</b>                         | <b>8 137</b>                 | <b>9 297</b>                 |
| Årets ordinære resultat         | 0                   | 0               | 0                                       | 58                                 | 872                          | 930                          |
| Utbetalt utbytte                | 0                   | 0               | 0                                       | 0                                  | -1 000                       | -1 000                       |
| Andre resultatkomponenter       | 0                   | 0               | -8                                      | 0                                  | 0                            | -8                           |
| <b>Balanse pr. 31.12.2023</b>   | <b>680</b>          | <b>447</b>      | <b>-170</b>                             | <b>254</b>                         | <b>8 009</b>                 | <b>9 219</b>                 |

Av annen egenkapital utgjør 10,6 millioner kroner avsetning til garantiordningen for produkter definert som skadeforsikring.

# Kontantstrømoppstilling

| Beløp i millioner kroner                                                                        | Nordea Liv     |               | Nordea Liv konsern |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|---------------|
|                                                                                                 | 2023           | 2022          | 2023               | 2022          |
| <b>Kontantstrømmer fra forsikringsvirksomheten</b>                                              |                |               |                    |               |
| Innbetalte premier direkte forsikring og premiefond                                             | 18 899         | 16 241        | 18 899             | 16 241        |
| Utbetalte erstatninger direkte forretning og forsikringsytelser                                 | -9 164         | -10 018       | -9 164             | -10 018       |
| Netto kontantstrøm gjenforsikring                                                               | -69            | -93           | -69                | -93           |
| Betalte driftskostnader                                                                         | -852           | -741          | -852               | -741          |
| Utbetaling av skatter                                                                           | -255           | -250          | -255               | -250          |
| Utbetalinger ved flytting                                                                       | -9 603         | -6 910        | -9 603             | -6 910        |
| Innbetalte finansinntekter                                                                      | 3 653          | 3 847         | 4 023              | 4 201         |
| Utbetalte finansutgifter                                                                        | -128           | -130          | -128               | -130          |
| <b>Netto kontantstrøm fra forsikringsvirksomheten</b>                                           | <b>14 342</b>  | <b>8 944</b>  | <b>14 712</b>      | <b>9 298</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra kapitalforvaltningsvirksomheten</b>                                      |                |               |                    |               |
| Netto kontantstrøm kjøp/salg aksjer og andeler i andre selskaper                                | -17 730        | -5 242        | -18 488            | -4 686        |
| Netto kontantstrøm kjøp/salg obligasjoner                                                       | 5 013          | -1 667        | 5 013              | -1 667        |
| Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av eiendom                                                     | 0              | 0             | 388                | -911          |
| Netto kontantstrøm kjøp/salg andre verdipapirer                                                 | -176           | -1 234        | -176               | -1 234        |
| Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre driftsmidler                                          | -89            | -63           | -89                | -63           |
| <b>Netto kontantstrøm fra kapitalforvaltningsvirksomheten</b>                                   | <b>-13 120</b> | <b>-8 206</b> | <b>-13 490</b>     | <b>-8 561</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                                             |                |               |                    |               |
| Utbetalt utbytte                                                                                | -1 000         | -620          | -1 000             | -620          |
| <b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                                       | <b>-1 000</b>  | <b>-620</b>   | <b>-1 000</b>      | <b>-620</b>   |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                                                          | <b>222</b>     | <b>118</b>    | <b>222</b>         | <b>118</b>    |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse                         | 960            | 842           | 960                | 842           |
| Beholdning andre finansielle eiendeler i investeringsvalgsporføljen 1.1.2023                    | -440           | 0             | -440               | 0             |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i selskapsporteføljen ved periodens begynnelse   | 520            | 842           | 520                | 842           |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter i selskapsporteføljen ved periodens slutt</b> | <b>743</b>     | <b>960</b>    | <b>743</b>         | <b>960</b>    |

Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt tilsvarer bankbeholdning i selskapsporteføljen.  
For 2022 og tidligere år ble andre finansielle eiendeler i investeringsvalgsporføljen inkludert.

# Noter til regnskapet

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

### 1. GENERELT

Regnskapet er satt opp i samsvar med forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak (FOR 2015-12-18, nr 1824) (Årsregnskapsforskrift for livsforsikringsforetak), regnskapsloven av 1998, god regnskapsskikk i Norge, samt andre forskrifter fastsatt av Finanstilsynet.

Regnskapet består av konsernregnskapet for Nordea Liv konsern og selskapsregnskapet for Nordea Liv Forsikring AS.

### 2. ENDRING I REGNSKAPSPRINSIPPER

#### IFRS 9 Finansielle instrumenter

Fra 01.01.2023 ble IFRS 9 implementert. Denne erstattet tidligere anvendt IAS 39. Standarden inneholder nye regler for klassifisering og måling av finansielle eiendeler, sikringsbokføring og en ny modell for nedskrivning av finansielle eiendeler.

Implementering av IFRS 9 har påvirket konsernets klassifisering av finansielle instrumenter, og nedskrivningsmetode for finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost.

For Nordea Liv medfører overgangen til IFRS 9 ikke noen endringer i målemetode fra IAS 39. Instrumenter som har inngått i utlån og fordringer og hold til forfall under IAS 39 måles til amortisert kost under IFRS 9. Resterende instrumenter bokføres til virkelig verdi over resultatet.

IFRS 9 skal anvendes retrospektivt, med unntak for sikringsbokføring. Retrospektiv anvendelse innebærer at Nordea Liv har utarbeidet åpningsbalansen pr. 01.01.2023 som om konsernet alltid har anvendt de nye prinsippene. Hovedregelen i standarden er at sammenligningstallene skal omarbeides. Nordea Liv har imidlertid valgt å bruke unntaksregelen i IFRS 7.2.15 som åpner for å ikke omarbeide sammenligningstallene. Sammenligningstall er dermed basert på IAS 39 både i regnskapsoppsett og i noter.

Under IFRS 9 skal nedskrivningsmetoden for finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost være basert på et forventet kredittap (ECL). Dette bokføres som realisert avkastning. For kollektivporteføljen utgjorde dette 10,3 millioner kroner pr. implementeringstidspunkt 1.1.2023.

En ny lov om suppleringskatt på underbeskattet inntekt i konsern trådte i kraft 1.1.2024. Selskapet vil være omfattet av regelverket gjennom Nordea Bank Abp sin rapportering og en eventuell suppleringskatt vil bli betalt og kostnadsført i dette selskapets regnskap.

### 3. INVESTERING I DATTERSELSKAP OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Investeringer i datterselskap som eies i selskapsporteføljen vurderes etter kostmetoden.

Datterselskaper som eies i kundeporteføljene er vurdert etter egenkapitalmetoden. Regnskapsprinsipper i datterselskapenes regnskap anvendes konsistent i samsvar med de prinsipper forsikringsselskapets selskapsregnskap utarbeides etter. Inntekter fra investeringer i datterselskaper i kundeporteføljene innregnes før skatt, da kundene skal tilordnes avkastning før skatt.

### 4. KONSOLIDERING

I konsernregnskapet for Nordea Liv inngår datterselskaper eid i kollektivporteføljen, samt datterselskaper eid i selskapsporteføljen. Regnskapsprinsippene anvendes konsistent ved innarbeiding av eierinteresser i datterselskaper, og er basert på de samme rapporteringsperiodene som for morselskapet. Investeringer i datterselskaper konsolideres. Datterselskaper konsolideres fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og opphører på dato for overføring av kontroll.

### 5. INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRING

#### Premieinntekter og utbetalte erstatninger

Forsikringspremier og erstatninger inntekts-/kostnadsføres med de beløp som forfaller i året. Netto premieinntekter omfatter årets forfalte premie, tilflyttede premiereserver og avgitt gjenforsikring.

Opptjent premie periodiseres løpende ved avsetning til forsikringsmessige avsetninger.

#### Overføring av premiereserve (flytting) i livsforsikring

Flytting til selskapet føres som inntekt i posten «Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser», mens flytting

fra selskapet kostnadsføres i posten «Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/pensjonskasser».

Innregning i resultatet skjer på det tidspunktet forsikringsrisikoen overføres. På samme tidspunkt reduseres/økes premiereserven i forsikringsmessige avsetninger tilsvarende. Flyttebeløpet inkluderer kontraktens andel av tilleggsavsetninger, kursreserver og årets resultat. Mottatte tilleggsavsetninger føres under posten «Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser».

### **Inntekter fra eiendommer og andre finansielle eiendeler**

Inntekter fra drift av eiendommene, herunder verdiendringer og gevinst/tap ved salg er klassifisert i resultatet som inntekter i hhv Kollektivporteføljen og Investeringsvalgsporteføljen i posten «Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak.»

Endring i kursreguleringsfondet regnskapsføres i posten «Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser».

### **Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta**

Selskapets presentasjons- og funksjonelle valuta er norske kroner.

Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til kurs på transaksjonstidspunktet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta omregnes til kursen på balansedagen, og eventuelt endring i valutakursen i perioden innregnes i resultatet under posten «Verdiendringer på investeringer».

## **6. IMMATERIELLE EIENDELER**

Immaterielle eiendeler består av egenutviklede IT-løsninger og vederlag for kjøp av portefølje.

Ved balanseføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises en sannsynlighet for fremtidige økonomiske fordeler henført til eiendelen tilfaller selskapet. Immaterielle eiendeler i balansen er vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Årlig avskrivning av immaterielle eiendeler er basert på antatt økonomisk levetid og fordelt lineært over levetiden.

#### *Nedskrivningstest*

Det foretas årlig vurdering av om det foreligger

indikasjoner på verdifall av de immaterielle eiendelenes verdi.

Dersom det foreligger indikasjoner på verdifall, beregnes eiendelens gjenvinnbare verdi. Eiendelenes bokførte verdi nedskrives til gjenvinnbar verdi dersom verdien er lavere enn bokført verdi, etter fratrekk for ordinære avskrivninger.

## **7. FINANSIELLE INSTRUMENTER**

### **Innregning og fraregning**

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter blir regnskapsført på transaksjonsdagen til virkelig verdi.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all, eller tilnærmet all, risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle forpliktelser fraregnes når forpliktelsen er oppfylt, kansellert eller utløpt.

### **Retningslinjer for klassifisering**

IFRS 9 har medført nye prinsipper for klassifisering og måling. Målekategoriene for finansielle eiendeler i IAS 39 (virkelig verdi over resultat, hold til forfall og utlån og fordringer) har blitt erstattet av følgende tre kategorier i IFRS 9:

- Amortisert kost (AC)
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat (FVOCI)
- Virkelig verdi med verdiendring over resultat (FVPL)

Målekategori besluttes ved førstegangs regnskapsføring av eiendelen.

#### *Gjeldsinstrumenter*

Gjeldsinstrumenter, definert som alle finansielle eiendeler som ikke er derivater eller egenkapital-instrumenter, må gjennom to tester for å avgjøre klassifisering og måling etter IFRS 9. Den første testen er på instrumentnivå og omtales som SPPI testen (Solely Payment of Principal and Interest).

Det er kun instrumenter med kontraktsmessige kontantstrømmer som bare består av betaling av «normal» rente og hovedstol på gitte datoer som kvalifiserer for amortisert kost-måling.

Instrumenter som i utgangspunktet kvalifiserer for amortisert kost-måling må deretter gjennom en

forretningsmodell-test. Denne gjøres på porteføljenivå:

- Porteføljer som holdes for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer (rente og hovedstol) skal måles til amortisert kost (AC).
- Porteføljer som holdes både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendringer ført over utvidet resultatregnskap (FVOCI).
- Øvrige porteføljer skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultat. Dette vil typisk være instrumenter som inngår i trading porteføljer, porteføljer som styres, måles og rapporteres til ledelsen i henhold til virkelig verdi og porteføljer med for stort omfang av salg til å falle inn i en av de to øvrige forretningsmodellene (FVPL).

Finanstilsynet har i forskrift gitt livsforsikringsselskap tillatelse til å regnskapsføre porteføljer som holdes både for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og salg til amortisert kost.

#### *Egenkapitalinstrumenter og derivater*

Investeringer i egenkapitalinstrumenter og derivater måles til virkelig verdi. Verdiendringer føres i det ordinære resultat.

Derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som forpliktelse.

Selskapet benytter ulike finansielle derivater i den normale verdipapirvirksomheten, samt til styring av selskapets valutaeksponering.

#### **Måling av finansielle instrumenter**

##### *Virkelig verdi*

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

IFRS 13 fastsetter et hierarki for kategorisering av investeringer i tre nivåer, avhengig av hvilken input som anvendes for å fastsette investeringenes virkelig verdi.

Eiendeler og forpliktelser som inngår i nivå 1 verdsettes basert på noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser som foretaket har tilgang til på måletidspunktet. For finansielle eiendeler og forpliktelser notert i aktivt marked benyttes notert pris uten justering til måling av virkelig verdi når denne er tilgjengelig.

Investeringer som inngår i nivå 2 verdsettes basert på andre inndata enn noterte priser som omfattes av nivå 1 men som er observerbare for tilsvarende eiendeler eller forpliktelser, enten direkte eller indirekte.

Dersom noterte priser i aktivt marked ikke er tilgjengelig, fastsettes virkelig verdi basert på:

- noterte priser for lignende eiendeler eller forpliktelser i aktive markeder,
- noterte priser for identiske eller lignende eiendeler eller forpliktelser i markeder som ikke er aktive, eller
- andre inndata enn noterte priser som er observerbare for eiendelen eller forpliknelsen.

Eiendeler og forpliktelser som inngår i nivå 3 verdsettes basert på ikke observerbare inndata.

Dersom observerbare markedsdata ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi med utgangspunkt i beste informasjon som er tilgjengelig.

Dersom inndata for en eiendel eller forpliktelse kan kategoriseres på forskjellige nivåer i hierarkiet, vil eiendelen eller forpliknelsen i sin helhet kategoriseres på samme nivå i hierarkiet som det laveste nivået av inndata som er vesentlig for måling av virkelig verdi.

Ved tilfeller hvor observerbare markedspriser eller andre markedsdata bortfaller eller at kvaliteten oppfattes som dårlig, vil verdipapirer reklassifiseres til et annet nivå. Overføring av eiendeler eller forpliktelser mellom nivåene i hierarkiet anses å skje ved utgangen av rapporteringsperioden.

Børsnoterte instrumenter verdsettes basert på offisielle sluttkurser. Fondsandeler er verdsett til offisielle NAV-kurser der slike finnes. Obligasjoner verdsettes som hovedregel basert på innhentede offisielle kurser. Obligasjoner som ikke kvoteres regelmessig verdsettes basert på anerkjente teoretiske modeller med utgangspunkt i kontraktsfestede kontantstrømmer, observerbare rentekurver og kredittpremier for de enkelte utstederne. Unoterte derivater verdsettes teoretisk basert på observerbar markedsdata.

Private equity fond, eiendomsfond og hedgefond verdsettes basert på rapporter fra fondsforvaltere, justert for kontantstrømmer i perioden mellom siste verddivurdering og rapporteringstidspunktet. Fondsforvalternes verdifastsettelse er basert på bransjestandard konsistent med IFRS. Selskapet har ikke full tilgang til all informasjon relevant for verdsettelsen av disse fondene, og har derfor ikke grunnlag for å gjennomføre alternativ verdsettelse. Det er knyttet usikkerhet til fastsatte verdier og ved realisering av underliggende investeringer vil det kunne oppstå både gevinster og tap. Fondene har en rekke underliggende investeringer, noe som reduserer usikkerheten knyttet til verdsettelsen av den enkelte fondsandel. Forvaltningskostnader i underliggende fond blir hensyntatt i NAV.

### *Amortisert kost*

Etter førstegangsinregning måles investeringer som kategoriseres til amortisert kost til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetoden. Ved beregning av effektiv rente diskonteres fremtidige kontantstrømmer og alle kontraktsmessige vilkår i den forventede løpetiden.

### *Forventet kredittap (ECL - Expected Credit Loss)*

For instrumenter som bokføres til amortisert kost og til virkelig verdi med verdiendringer ført over utvidet resultatregnskap skal tapsavsetningene etter IFRS 9 innregnes basert på forventet kredittap.

Forventet kredittap bokføres som realisert avkastning.

## **8. INVESTERINGSEIENDOMMER**

Samtlige investeringseiendommer eies gjennom datterselskaper. Eiendomsselskapene er eid av kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen med formål å oppnå avkastning gjennom leieinntekter og verdistigning.

Alle eiendommer er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. I mangel av sammenlignbare markedspriser på eiendommer, benyttes anerkjente verddivurderingsmetoder ved verdsettelse. Eiendommene blir vurdert av ekstern verddivurderer. Et sentralt parameter i verddivurderingen er det langsiktige avkastningskravet for den enkelte eiendom. Verdsettelsene godkjennes endelig av eiendomskomite i Nordea Liv. Endringer i verdi innregnes i resultatet.

Ved vurdering av aksjer og andeler i eiendomsselskaper etter egenkapitalmetoden tas det utgangspunkt i virkelig verdi av eiendommene. Til denne verdien legges verdi av netto eiendeler i selskapene. Verdsettelse av aksjer og andeler i eiendomsselskaper faller innunder nivå 3 i virkelig verdi-hierarkiet.

## **9. VARIGE DRIFTSMIDLER**

Driftsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger ut i fra estimert økonomisk levetid.

Om virkelig verdi av et driftsmiddel faller under bokført verdi, nedskrives driftsmidlet tilsvarende verdifallet.

## **10. FORSIKRINGSMESSIGE FORHOLD**

### **Avsetninger for kontraktsfastsatte forpliktelser**

Kontraktsfastsatte forpliktelser i regnskapet utgjør selskapets forsikringstekniske avsetninger

i kollektivporteføljen og består av premiereserver, tilleggsavsetninger, premiefond, innskuddsfond, fond for regulering av pensjoner, erstatningsavsetninger og kursreguleringsfondet.

### *Premiereserve*

Premiereserven er beregnet i samsvar med Forsikringsvirksomhetsloven. Premiereserven utgjør kontantverdien av selskapets forpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler, med fradrag for kontantverdien av fremtidige avtalte premier. Ved beregningene tas det hensyn til den fastsatte dødelighet og uførhet blant de forsikrede som er lagt til grunn i de respektive premietariffer.

### *Erstatningsavsetning*

Erstatningsavsetning består av avsetning for erstatninger som er inntruffet, men ikke meldt til selskapet og erstatningstilfeller som er meldt, men ikke ferdigbehandlet eller oppgjort. Erstatningsavsetningene inngår i "Premiereserve mv. ".

### *Administrasjonsreserve*

Administrasjonsreserve er lovbestemt avsetning innen kollektiv rente- og pensjonsforsikring til dekning av fremtidige kostnader for fullt betalte forsikringer. Administrasjonsreserven inngår i "Premiereserve mv. ".

### *Tilleggsavsetning*

Tilleggsavsetning omfatter betinget kundetildelt avsetning som inngår i forsikringsfondet etter forskrift gitt av Finanstilsynet. Avsetningen kan benyttes til styrking av forsikringskontraktene dersom selskapets avkastning ikke er tilstrekkelig til å dekke rentegarantien i kontraktene. Det kan kun anvendes tilleggsavsetninger for å dekke avkastning fra null prosent og opp til premieberegningensrenten.

### *Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.*

Premie- og innskuddsfond er forsikringstakers konto for forskuddsbetalte premier og innskudd etter skatteloven. Fond for regulering av pensjoner er fond for overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling.

### *Kursreguleringsfond*

Kursreguleringsfondet tilsvarer netto urealiserte gevinster og tap på finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet som forvaltes i kollektivporteføljen. Dette inkluderer også urealiserte valutagevinster og valutatap som skyldes endring i valutakurser på finansielle instrumenter i utenlandsk valuta, såfremt urealisert verdi på instrumentet normalt inngår i kursreguleringsfondet. Dersom det oppstår et netto urealisert tap skal kursreguleringsfondet være null.

### *Risikoutjevningfond*

Risikoutjevningfondet er en del av de forsikrings-

tekniske avsetninger i Forsikringsvirksomhetsloven, men er i balansen klassifisert som egenkapital.

### **Forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje**

Forsikringsmessige avsetninger til dekning av særskilt investeringsportefølje består av premiereserve og erstatningsavsetning, som er klassifisert under "Pensjonskapital mv. ".

Avsetningene skal til enhver tid motsvare verdien av investeringsporteføljene som er tilordnet kontraktene. Andel av eventuelt overskudd på risikoresultatet inngår i avsetningen.

### **Tildeling av overskudd**

*Hovedregel for beregning og tildeling av overskudd*

For forsikringer med rett til andel av årets overskudd skal overskudd på avkastnings- og risikoresultat tilføres kunden.

Eventuelt underskudd på risiko- eller administrasjonsresultat dekkes av selskapet, og et eventuelt administrasjonsoverskudd tilfaller i sin helhet selskapet.

Det er adgang til å avsette en del av årets avkastningsoverskudd til tilleggsavsetninger.

Det er dessuten adgang til å avsette inntil 50 prosent av et eventuelt risikooverskudd til risikoutjevningsfond.

### **Hovedregelen har følgende unntak:**

*Individuelle forsikringer tegnet før 01.01.08*

Det er adgang til å skille ut disse som egen portefølje som tildeles overskudd etter tidligere regler, hvilket betyr at kunden har rett til minst 65 prosent av et ev. overskudd på kontrakten. Nordea har benyttet seg av denne muligheten.

### *Fripoliser*

Overskudd for fripoliser og pensjonskapitalbevis med kontraktsfastsatte forpliktelser beregnes etter alternative regler gitt i forsikringsvirksomhetslovens § 3-16. Dette innebærer at selskapet har mulighet til å dekke et eventuelt negativt risikoresultat ved fradrag i avkastningsoverskuddet, samtidig som det har rett til inntil 20 prosent av avkastningsoverskuddet (etter eventuelt fradrag for risikounderskudd).

### *Tilbakeføring til kontrakten*

Individuelle avtaler: For tradisjonelle ytelsesbaserte avtaler samt forsikringer under utbetaling etter oppnådd alder benyttes overskuddet til oppskrivning av avtalte ytelser. For kontobaserte avtaler tilføres overskuddet forsikringens konto.

På kollektive avtaler blir overskudd på kollektive forsikringer til kontraktens premiefond. Overskudd generert av premiereserven fra pensjoner under utbetaling overføres pensjonistenes overskuddsfond.

Selskapet kan søke Finanstilsynet om å få benytte hele eller deler av årets overskudd på avkastning og risiko til nødvendig styrking av premiereserve for forsikringsforpliktelser knyttet til de kontrakter det gjelder.

## **11. EGENKAPITAL**

Egenkapital består av innskutt kapital som aksjekapital og overkurs, og opptjent egenkapital inkludert risikoutjevningsfond.

### *Risikoutjevningsfond*

Hensikten med avsetning til risikoutjevningsfondet er å utjevne svingninger i risikoresultatet over tid. Risikoutjevningsfondet er ikke fordelt på de enkelte kontrakter og avsetningen anses heller ikke å være knyttet til selskapets forsikringsrisiko for eksisterende eller fremtidige kunder. Risikoutjevningsfondet kan kun anvendes til å styrke premiereserven vedrørende risiko knyttet til person og er klassifisert som opptjent egenkapital i balansen.

## **12. ANSVARLIG LÅNEKAPITAL**

Ansvarlig lånekapital klassifiseres som annen finansiell gjeld og er utstedt i norske kroner. Rentekostnader for den ansvarlige lånekapitalen resultatføres som «Andre kostnader» i det ikke-tekniske regnskapet.

## **13. SKATT**

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og årets endring i utsatt skatt og er basert på regnskapsstandarden IAS 12.

Skattemessig inntekt knyttet til investeringer i kundeporteføljene tilsvarer regnskapsmessig inntekt fra investeringer i kundeporteføljene. Tilsvarende gis det skattemessig fradrag ved avsetning til regnskapsmessige forpliktelser til kundene. Dette innebærer at det ikke gis skattemessig fradrag for avsetning til fond som klassifiseres som egenkapital.

Samsvar mellom skattemessig og regnskapsmessig tidfesting av inntekter og kostnader innebærer at det ikke er knyttet midlertidige forskjeller til eiendeler og regnskapsmessige forpliktelser som gjenvinnes i det tekniske regnskapet.

Avskrivning av driftsmidler, resultatførte endringer i pensjonsforpliktelser og avsetninger til betingede forpliktelser inngår i det tekniske regnskapet. I samsvar med nye skatteregler fra 1.1.2018 skal utgiftene tidfestes i samsvar med regnskapsreglene og det er ikke knyttet midlertidige forskjeller til disse balansepostene.

Aksjer mv. som inngår i selskapsporteføljen er omfattet av fritaksmetoden.

Aksjer mv. som inngår i kundeporteføljene er ikke omfattet av fritaksmetoden. For produkter med overskuddsdeling er det egne sjablonregler for å motsvare beskatning av aksjeinntekter som gjennom overskuddsdelingen tilordnes resultat til eier.

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller knyttet til investeringer i selskapsporteføljen, gevinst/- og tapskonto etablert per 1.1.2018 og sikkerhetsavsetninger, og som er forventet å bli utlignet i fremtiden. Netto utsatt skattefordel innregnes i balansen dersom det er sannsynlig at denne kan utlignes mot en skattepliktig inntekt i senere år.

Usikre skattefordeler oppstår når det er knyttet usikkerhet til endelig utfall av ligningsbehandling for et inntektsår. Usikre skattefordeler presenteres som «Eiendeler ved skatt». Ved vurdering av usikre skattefordeler legges det til grunn det utfall som selskapet mener er det mest sannsynlige utfallet.

## 14. PENSJONER

Alle ansatte i selskapet, med unntak av de som er født før 1958, inngår i selskapets innskuddsordning.

### Ytelsesbasert ordning

I en ytelsesbasert ordning beregnes pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser etter en lineær modell for opptjening basert på forventninger til sluttlønn, diskonteringsrente, ytelser fra folketrygden, avkastning på pensjonsmidler, samt aktuarielle estimer på dødelighet, uførhet og frivillig avgang.

Brutto pensjonsforpliktelse er nåverdien av opptjente pensjonsrettigheter basert på aktuarmessige beregninger og aktuarielle forutsetninger. Pensjonsmidler er vurdert til markedsverdi. Pensjonsforpliktelsen vurderes mot pensjonsmidlene i ordningen. Dersom pensjonsforpliktelsene overstiger pensjonsmidlene klassifiseres nettoverdien som gjeld. Dersom pensjonsmidlene overstiger den beregnede pensjonsforpliktelsen klassifiseres nettoverdien som en eiendel gitt at det er sannsynlig at over finansieringen kan benyttes mot fremtidige forpliktelser.

Periodens netto pensjonskostnad består av årets påløpte pensjonsrettigheter, rentekostnader på pensjonsforpliktelsene, fratrasket årets avkastning på pensjonsmidlene, samt justeringer for eventuelle planendringer.

Regnskapsføring av aktuarielle gevinster og tap skjer i samsvar med IAS19R. Etter denne standard skal alle aktuarielle gevinst/tap innregnes umiddelbart i selskapets egenkapital gjennom «Andre resultatkomponenter».

De økonomiske konsekvenser ved endringer i pensjonsplaner blir inntektsført eller kostnadsført på planendringstidspunktet.

Etter IAS19R skal den forventede avkastning på pensjonsmidlene beregnes med samme rente som er lagt til grunn for diskonteringsrenten som er brukt til måling av pensjonsforpliktelsene.

### Innskuddsordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet innbetaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Størrelsen på innskuddet er avhengig av den ansattes lønn opp til 12 G. Fremtidig pensjon for de ansatte avhenger av avkastningen på innskutte midler samt størrelsen på de årlige innskuddene.

Selskapet har ingen ytterligere forpliktelser knyttet til den innskuddsbaserte ordningen enn det årlige tilskuddet, og det blir derfor ikke avsatt noen forpliktelser knyttet til denne ordningen. Alle innbetalinger i ordningen kostnadsføres direkte.

Selskapets pensjonsordninger administreres i Nordea Liv.

Det foretas ingen eliminerings vedrørende selskapets pensjonsforpliktelser og -midler i balansen eller for premieinntekter i resultatregnskapet.

## 15. ESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Utarbeidelsen av regnskapet innebærer at ledelsen foretar vurderinger, utarbeider estimer og tar forutsetninger som påvirker regnskapsførte beløp på eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader.

Estimer og andre skjønnsmessige vurderinger blir evaluert regelmessig med basis i historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser, som er representativt for ledelsens beste skjønn på tidspunkt for avleggelse av regnskapet.

**Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost**

For finansielle eiendeler som er innregnet til amortisert kost blir det bokført et forventet kredittap (ECL).

Nordea Liv har innført en modell som beregner forventet kredittap basert på rating som innhentes fra eksterne ratingbyrå.

**Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi**

Verdsettelse av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked vil alltid være beheftet med en viss usikkerhet. For beskrivelse av verdsettelsesteknikker vises det til avsnitt Måling av finansielle instrumenter beskrevet i kapittel 7 – Finansielle instrumenter.

**Forsikringstekniske avsetninger**

For de forsikringsmessige avsetninger er de vesentligste risikoer og usikkerhet knyttet til hendelsene dødsfall, uførhet og utvikling i forventet levealder. Endringer i estimatene for disse størrelsene vil påvirke selskapets forpliktelser som igjen kan påvirke fremtidige resultater og overskudd til eier. Det vises til note 2 om forsikringsrisiko.

**Investerings eiendommer**

Investerings eiendommer verdsettes til virkelig verdi, men markedet for større nærings eiendommer i Norge er lite likvid og selskapet baserer sin verdsettelse eksterne takster. I disse modellene tas det utgangspunkt i estimer for netto fremtidige kontantstrømmer og et forventet avkastningskrav.

I estimatet for netto fremtidige kontantstrømmer er det gjort vurderinger av en rekke usikre faktorer som utvikling i markedsløse, kvalitet og varighet på leieforholdene, eiendommenes tekniske stand og ev. behov for oppgradering.

Eventuelle endringer i avkastningskravet vil også kunne gi vesentlige utslag i eiendomsverdiene.

**Immaterielle eiendeler**

På grunn av virksomhetens kompleksitet foreligger det alltid usikkerhet knyttet til estimat av kontantstrømmer og diskonteringsfaktor i forbindelse med beregning av gjenvinnbart beløp for de enkelte delsystemer som inngår i de immaterielle eiendeler. Det er selskapet som anses som kontantgenererende enhet (CGU).

**Pensjonsforpliktelser**

Pensjonsforpliktelsene til egne ansatte med tilhørende kostnader er basert på en rekke økonomiske og aktuarielle forutsetninger. Slike forutsetninger skal være innbyrdes konsistente, realistisk og basert på en enhetlig forventning til fremtidig utvikling i de nevnte størrelser. Imidlertid vil det være en betydelig usikkerhet knyttet til ethvert estimat knyttet til utvikling i realrenten, lønnsvekst, folketrygdens grunnbeløp (G) og fremtidig inflasjon. Endringer i de aktuarielle og økonomiske forutsetningene kan vesentlig påvirke selskapets avsetning for forpliktelser og fremtidige pensjonskostnader.

**Utsatt skatt**

Selskapets beregning av utsatt skatt er basert på midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier knyttet til eiendeler og forpliktelser som tilhørende egenkapitalen. De regnskapsmessige verdier er i mange tilfeller basert på estimer og forutsetninger som er beheftet med usikkerhet og således vil kunne avvike fra endelige ligningstall.

**Eiendeler ved skatt**

For eiendeler ved skatt er det knyttet usikkerhet til endelig utfall av tolkning av skattelovens § 10-35.

## Note 2:

### Styring av forsikringsrisiko

#### Generelt

Forsikringsrisikoen består av risiko for at en fremtidig definert hendelse, som selskapet gjennom avtaler med kunder har forpliktet seg til å yte økonomisk vederlag for, inntreffer.

Selskapet påtar seg risiko for utbetaling i forbindelse med dødsfall, uførhet, kritisk sykdom og oppnådd alder (pensjonsforsikring).

Hovedproduktene er tjenestepensjon og sparing til private bedrifter, individuelle spareprodukter og risikodekninger for privatpersoner.

Det aktive produkttilbudet omfatter investeringsvalgsprodukter og produkter med ettårig risikopremie til person- og bedriftsmarkedet. Utover dette omfatter forsikringsbestanden produkter med langsiktig kontraktsfastsatt rente- og utbetalingsgaranti, som ikke er i aktivt salg.

Reassuranse og rutiner for risikoovertakelse bidrar til styring av egenregningsnivå og udekket risiko på polise- og bestandsnivå.

#### Kontroll og oppfølging av forsikringsrisiko

Selskapets prinsipper for risikoovertakelse er nedfelt i selskapets strategi og ivaretas gjennom egne rutiner.

Risikoovertakelse på individuelle avtaler skjer gjennom avgivelse og bedømmelse av egenerklæringer (helseerklæringer) som beskriver alder, kjønn, helse, yrke, inntekt med mer som kan ha innflytelse på risikovurderingen. Etter behov søkes bistand hos egen hovedlege, reassurandør, NAV, konkurrenter, lege/sykehus eller ved samarbeid med bransjens eget vurderingsprogram ("Nemnden for helsebedømmelse").

Om det ikke innkommer tilstrekkelige opplysninger, eller innhentede opplysninger ikke finnes tilfredsstillende, avvises risikoen.

Erstatningsbehandlingen både innenfor individual- og bedriftsmarkedet er nøye regulert av oppgjør rutiner som skal sikre en høy kvalitet. Oppgjørsavdelingene samarbeider tett med helsevurdererne og benytter mye av de samme opplysningene til hjelp i vurdering av om en erstatningssak er berettiget. Dersom selskapet har mistanke om svik, kan også særskilte profesjonelle utredere benyttes.

Tilstrekkeligheten i selskapets tariffer kontrolleres regelmessig ved vurdering av elementanalyse for de ulike bransjer og produkter. Elementanalysen fordeler resultatbidragene mellom risiko-, administrasjons- og avkastningsresultat. I tillegg gjennomføres jevnlig beste estimat-analyser til Solvens II-beregninger fordelt på risikotype. Det er utviklet en lønnsomhetsmodell for bedriftsmarkedet som vurderer lønnsomhet ned på avtalenivå.

Selskapet gjennomfører risikoanalyser av de ulike premieberegningselementer, spesielt med tanke på å fange opp utviklingen i biometrisk risiko. Dette gir selskapet løpende kontroll på lønnsomhet og tariffisering av forsikringsrisikoen, slik at tiltak kan settes inn dersom det oppstår avvik.

#### Rentegaranti

Av tabell 1 under, ser vi hvordan gjennomsnittlig grunnlagsrente fordeler seg innenfor de ulike overskuddsregimene. I tabell 2 er premiereserverne fordelt på de ulike grunnlagsrentene innenfor de samme overskuddsregimene.

Tabell 1: Gjennomsnittlig grunnlagsrente:

|                         | Overskuddsmodell<br>etter nye regler<br>(Individuelle) | Overskuddsmodell<br>etter nye regler (YTP) | Overskuddsmodell<br>etter modifiserte<br>regler (Fripoliser) | Overskuddsmodell<br>etter tidligere<br>gjeldende regler | Snitt<br>ytelsesbaserte<br>forsikringer |
|-------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Gj.snitt grunnlagsrente | 2,45 %                                                 | 2,46 %                                     | 3,21 %                                                       | 3,82 %                                                  | 3,13 %                                  |

Tabell 2: Prosentvis fordeling av premiereserver på grunnlagsrente:

| Grunnlagsrente | Overskuddsmodell<br>etter nye regler<br>(Individuelle) | Overskuddsmodell<br>etter nye regler (YTP) | Overskuddsmodell<br>etter modifiserte<br>regler (Fripoliser) | Overskuddsmodell<br>etter tidligere<br>gjeldende regler | Sum     |
|----------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------|
| 0,5%-1,6%      | 0,6 %                                                  | 0,5 %                                      | 0,0 %                                                        | 0,0 %                                                   | 1,2 %   |
| >1,6%-2,75%    | 0,2 %                                                  | 8,5 %                                      | 19,4 %                                                       | 0,2 %                                                   | 28,3 %  |
| 3,0%           | 0,6 %                                                  | 2,4 %                                      | 29,8 %                                                       | 1,2 %                                                   | 34,0 %  |
| >3,0%-4,0%     | 0,1 %                                                  | 1,9 %                                      | 30,7 %                                                       | 3,5 %                                                   | 36,3 %  |
| >4,0%          | 0,0 %                                                  | 0,0 %                                      | 0,0 %                                                        | 0,3 %                                                   | 0,3 %   |
| Sum            | 1,5 %                                                  | 13,4 %                                     | 79,9 %                                                       | 5,2 %                                                   | 100,0 % |

Total gjennomsnittrente for ytelsesbaserte forsikringer er redusert fra 3,15 prosent i 2022 til 3,13 prosent i 2023. Siden selskapet ikke lenger tilbyr ytelsesbaserte forsikringer, er det kun premier på eksisterende avtaler som medfører økt rentegarantiforpliktelse.

Ved utgangen av 2023 utgjorde produkter med rentegaranti rundt 26 prosent av selskapets kundeportefølje. Andelen er redusert fra 31 prosent ved utgangen av 2022 som følge av økte verdier i investeringsvalgsporteføljen. Sistnevnte har økt med om lag 29 milliarder kroner i 2023, hovedsakelig som følge av store premieinntekter og tilflyttede sparemidler innenfor innskuddspensjon og fondskonto. Videre utvikling av investeringsvalgsprodukter er, sammen med ett-årig risikoforsikring, kontinuerlig satsningsområde for selskapet. Dette bidrar til reduksjon av selskapets eksponering for renterisiko.

**Tabell 3: Livsforsikringsrisiko**  
*Beløp i millioner kroner*

| Risikotype                         | Ytelsesbaserte pensjonsordninger uten investeringsvalg og Ny PM | Fripoliser | Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler - Gammel PM | Totalt | I % av totale premiereserver |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------|--------|------------------------------|
| Dødsrisiko +15 %                   | 1                                                               | 23         | 26                                                            | 50     | 0,1 %                        |
| Opplevelsesrisiko -20 %            | 164                                                             | 1 166      | 91                                                            | 1 421  | 3,2 %                        |
| Uførerisiko +25 % (35 % første år) | 65                                                              | 138        | 43                                                            | 245    | 0,5 %                        |

kroner ved 20 prosent lavere sannsynlighet for å dø, tilsvarende 3,2 prosent av premiereservene for ytelsesbaserte avtaler. Selskapet har begrenset risiko knyttet til økt dødelighet i den ytelsesbaserte porteføljen. Dersom sannsynligheten for å dø øker med 15 prosent, vil avsetningsbehovet øke med 50 millioner kroner. Øker uføreintensiteten med 35 prosent i 2024 og 25 prosent deretter, øker avsetningsbehovet med 245 millioner kroner, tilsvarende ca 0,5 prosent av premiereservene.

Effekten dette kan ha på resultat og egenkapital avhenger videre av selskapets rammer for bruk av kunderesultat og risikoutjevningfond til styrking av premiereserven, herunder Finanstilsynets godkjenning av søknad om opptrappingsplan.

### Konsentrasjon av forsikringsrisiko

Selskapet tilbyr ikke tjenestepensjon til offentlig sektor og ikke gruppelevsforssikring. Disse er forventet å representere den potensielt største konsentrasjon av risiko innenfor livsforsikringsmarkedet.

Selskapet har ikke forsikret militære enheter eller flyselskap. Selskaper med spesielt risikoutsatt virksomhet som f.eks. oljeutvinning eller våpenproduksjon er omfattet av katastrofereassuransen. Forøvrig er forsikringsporteføljen diversifisert geografisk og over de fleste bransjer.

### Sensitivitetsanalyse - foretakets følsomhet overfor forsikringsrisiko

En måte å illustrere dette på, er å vise sannsynlig effekt av endringer i risikonivå på krav til forsikringstekniske avsetninger. Selskapets følsomhet overfor forsikringsrisiko knytter seg i overveiende grad til kontrakter med langsiktig kontraktsfastsatt rente- og utbetalingsgaranti. Tabell 3 viser estimert endring i forsikringstekniske avsetninger som følge av endringer i dødelighet og uførhet for denne typen produkter.

Det forutsettes at sannsynligheten for å dø øker med 15 prosent i avtaler som har netto dødsrisiko og reduseres med 20 prosent i avtaler som har netto opplevelsesrisiko. For uførerisiko er det antatt en økning på 35 prosent første år og 25 prosent deretter. Det er benyttet samme parametere som i beregningen av kapitalkrav i Solvens II. Tabellen viser et økt avsetningsbehov på 1 421 millioner

Selskapet har i forbindelse med fremforhandling av katastrofereassuranse årlig gjennomgang av konsentrasjon av de største risikoengasjementene.

### Avsetning for ikke oppgjorte skader

Selskapet foretar avsetninger for meldte, men ikke oppgjorte erstatningstilfeller (RBNS), og inntrufne, men ikke rapporterte erstatningstilfeller (IBNR). Der det er mer hensiktsmessig, beregnes avsetningene samlet som inntrufne, men ikke oppgjorte erstatningstilfeller (IBNS).

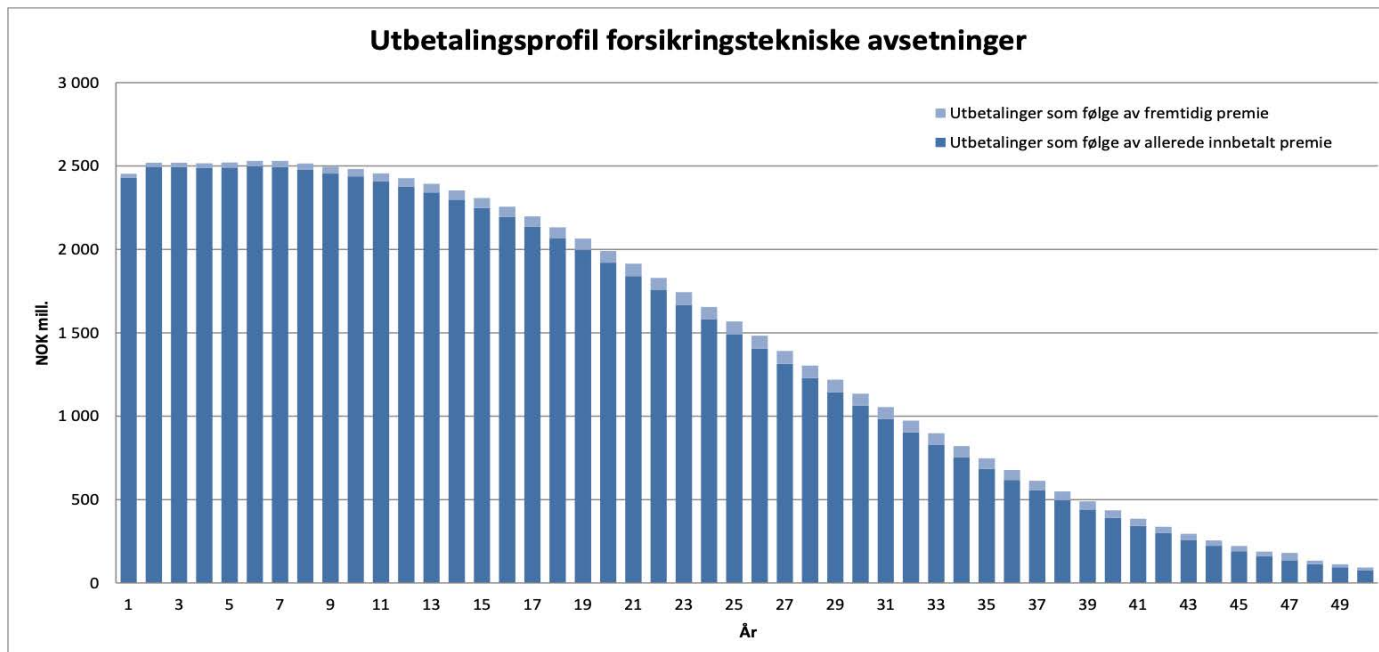
For uførerente innenfor individualmarkedet tar beregningen av RBNS avsetningen hensyn til alle meldte og registrerte skader. Disse multipliseres så med en forventet tilslagsprosent. Tilslagsprosentene er beregnet på bakgrunn av historiske data for de ulike bestandene. IBNR-avsetning beregnes på grunnlag av forventet antall skader per skadeårgang som ennå ikke er rapportert.

For uførekapital og alvorlig sykdomsforsikring innenfor individualmarkedet benyttes IBNS-metodikk med utgangspunkt i skadetriangel, basert på oppgjorte erstatninger fordelt på skade- og oppgjørsår. For uføretyelser innenfor bedriftsmarkedet, dvs. uførepensjon, premiefritak og innskuddsfritak, holdes avsetninger til dekning av inntrufne, ikke oppgjorte skader, basert på historiske skade- og oppgjørsmønstre.

Når det er hensiktsmessig, gjøres i tillegg ekspertvurderinger basert på tilgjengelig informasjon til enhver tid.

### Utbetalingsprofil – estimert tidsplan for reduksjon av selskapets forsikringstekniske avsetninger i kollektivporteføljen

Figuren under viser den avtalte utbetalingsprofilen av selskapets forsikringstekniske avsetninger pr. 31.12.2023 (mørkeblå del) i tillegg til utbetalinger som skyldes avtalte premier etter dette tidspunktet (lyseblå del).



Likviditetsrisikoen anses som selskapets evne til å innfri forpliktelser etter hvert som de forfaller. Nordea Liv har en egen ramme for likviditet som skal sikre at selskapet til enhver tid har tilstrekkelige likvide midler til å møte løpende utbetalinger som illustrert ovenfor.

#### Reassuranse

Selskapet styrer også sin forsikringsrisiko gjennom ulike reassuranseprogram.

Følgende forhold påvirker det underliggende risikoresultatet:

- **Trendrisiko;** tariffen er ikke lenger korrekt som følge av at forhold i samfunnet endrer de underliggende sannsynligheter
- **Volatilitet;** naturlige variasjon i antall forsikringstilfeller
- **Store enkeltutbetalinger;** store enkelterstatninger
- **Katastrofe;** enkelthendelse som utløser mange forsikringstilfeller

I henhold til selskapets strategi skal reassuranse vurderes for å redusere nedsiderisiko ved de nevnte forhold. Per i dag er selskapet i hovedsak reassurert mot store enkeltutbetalinger og katastrofe. Reassuranseprogrammet består i det alt vesentligste av proporsjonal reassuranse (eksedentreassuranse). Innenfor en eksedentkontrakt fastsettes det en egenandel, risiko utover egenandelen reassureres. Slike kontrakter

medfører at selskapet kan gi fra seg en liten andel av risikopremiene, samtidig som de store enkeltrisikoen som kan true det enkelte års risikoresultat, blir eliminert.

Selskapet relaterer ønsket egenandel til forventet volatilitet i den aktuelle porteføljens risikoresultat og kontrollerer slik den innvirkning store enkeltutbetalinger vil kunne ha på resultatet.

Utover eksedentkontraktene har selskapet enkelte mindre kvotekontrakter og en katastrofekontrakt (excess of loss-kontrakt). Katastrofekontrakten dekker tap utover en nedre grense ved tre eller flere døds- eller uføretilfeller som følge av samme hendelse. Denne grensen tilpasses tilhørende katastrofesjokk som fremkommer i selskapets beregning av Solvens II-kravet.

Det vurderes ikke hensiktsmessig å reassurere mot volatilitet i antallet forsikringstilfeller.

Risikoen for at vi lever lenger enn forutsatt i tariffgrunnlaget, er en typisk trendrisiko. Denne er per i dag ikke reassurert, men behovet vurderes regelmessig.

Utover dette vurderer selskapet regelmessig kapitalmotivert reassuranse med tanke på å redusere og/eller stabilisere selskapets kapitalkrav. Så langt er ingen slike kontrakter inngått.

## Note 3:

### Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - hovedbransjer

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                      | Individuell kapitalforsikring | Individuell rente- og pensjonsforsikring | Kollektiv rente- og pensjonsforsikring | Ulykkesforsikring og andre skadebransjer | Sum            |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|----------------|
| Premiereserve                                        | 548                           | 3 676                                    | 43 161                                 | 68                                       | 47 452         |
| Pensjonskapital                                      | 52 446                        | 5 947                                    | 88 609                                 | 0                                        | 147 002        |
| Tilleggsavsetninger                                  | 16                            | 236                                      | 3 351                                  | 0                                        | 3 603          |
| Premie-, innskudds- og pensjonistenes overskuddsfond | 0                             | 0                                        | 910                                    | 0                                        | 910            |
| <b>Sum forsikringsfond</b>                           | <b>53 010</b>                 | <b>9 859</b>                             | <b>136 032</b>                         | <b>68</b>                                | <b>198 968</b> |

### 3a Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - delbransjer Individuell kapital/Individuell rente- og pensjonsforsikring

#### Individuell kapitalforsikring

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                      | Tidligere gjeldende regler | Uten rett til andel av overskudd | Kapitalforsikring tegnet etter 01.01.2008 | Investeringsvalg | Sum           |
|------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|------------------|---------------|
| Premiereserve                                        | 298                        | 250                              | 0                                         | 0                | 548           |
| Pensjonskapital                                      | 0                          | 0                                | 0                                         | 52 446           | 52 446        |
| Tilleggsavsetninger                                  | 16                         | 0                                | 0                                         | 0                | 16            |
| Premie-, innskudds- og pensjonistenes overskuddsfond | 0                          | 0                                | 0                                         | 0                | 0             |
| <b>Sum forsikringsfond</b>                           | <b>313</b>                 | <b>250</b>                       | <b>0</b>                                  | <b>52 446</b>    | <b>53 010</b> |

#### Individuell rente- og pensjonsforsikring

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                      | Tidligere gjeldende regler | Uten rett til andel av overskudd | Renteforsikring tegnet etter 01.01.2008 | Investeringsvalg | Sum          |
|------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|------------------|--------------|
| Premiereserve                                        | 2 100                      | 906                              | 669                                     | 0                | 3 676        |
| Pensjonskapital                                      | 0                          | 0                                | 0                                       | 5 947            | 5 947        |
| Tilleggsavsetninger                                  | 179                        | 0                                | 57                                      | 0                | 236          |
| Premie-, innskudds- og pensjonistenes overskuddsfond | 0                          | 0                                | 0                                       | 0                | 0            |
| <b>Sum forsikringsfond</b>                           | <b>2 280</b>               | <b>906</b>                       | <b>726</b>                              | <b>5 947</b>     | <b>9 859</b> |

### 3b Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - delbransjer Kollektiv rente- og pensjonsforsikring

#### Kollektiv rente- og pensjonsforsikring

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                      | Ytelsesbasert uten investeringsvalg | Fripoliser    | Uten rett til andel av overskudd | Innskuddsbasert med investeringsvalg | Sum            |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|----------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Premiereserve                                        | 5 823                               | 36 379        | 959                              | 0                                    | 43 161         |
| Pensjonskapital                                      | 0                                   | 0             | 0                                | 88 609                               | 88 609         |
| Tilleggsavsetninger                                  | 572                                 | 2 779         | 0                                | 0                                    | 3 351          |
| Premie-, innskudds- og pensjonistenes overskuddsfond | 904                                 | 6             | 0                                | 0                                    | 910            |
| <b>Sum forsikringsfond</b>                           | <b>7 300</b>                        | <b>39 164</b> | <b>959</b>                       | <b>88 609</b>                        | <b>136 032</b> |

## Note 4:

### Endring i forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                      |               |                          |                          |                                                                     |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                                      | Premiereserve | Tilleggs-<br>avsetninger | Kurs-<br>reguleringsfond | Premiefond,<br>innskuddsfond og<br>pensjonistenes<br>overskuddsfond | Sum           |
| <b>1. Inngående balanse</b>                                                          | <b>47 699</b> | <b>3 925</b>             | <b>2 083</b>             | <b>871</b>                                                          | <b>54 578</b> |
| <b>2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>                         |               |                          |                          |                                                                     |               |
| 2.1 Netto resultatførte avsetninger<br>(resultatpost 6 samt del av resultatpost 5.2) | -339          | -288                     | 17                       | 12                                                                  | -598          |
| 2.2 Overskudd på avkastningsresultatet<br>(resultatpost 8.1)                         | 40            | 0                        | 0                        | 0                                                                   | 40            |
| 2.3 Risikoresultat tilordnet<br>forsikringskontraktene (resultatpost 8.2)            | 49            | 0                        | 0                        | 0                                                                   | 49            |
| 2.4 Annen tilordning av overskudd<br>(resultatpost 8.3)                              | 17            | 0                        | 0                        | 0                                                                   | 17            |
| <b>Sum resultatførte endringer i<br/>forsikringsforpliktelser</b>                    | <b>-232</b>   | <b>-288</b>              | <b>17</b>                | <b>12</b>                                                           | <b>-492</b>   |
| <b>3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>                    |               |                          |                          |                                                                     |               |
| 3.1 Overføringer mellom fond                                                         | -14           | -34                      | 0                        | 27                                                                  | -21           |
| <b>Sum ikke resultatførte endringer i<br/>forsikringsforpliktelser</b>               | <b>-14</b>    | <b>-34</b>               | <b>0</b>                 | <b>27</b>                                                           | <b>-21</b>    |
| <b>4. Utgående balanse</b>                                                           | <b>47 452</b> | <b>3 603</b>             | <b>2 100</b>             | <b>910</b>                                                          | <b>54 066</b> |

Fra 1.1.2024 erstatter et kundefordelt bufferfond dagens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond.

## Note 5:

### Endring i forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                             |                |                     |                                                                     |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------|----------------|
|                                                                                             | Premiereserve  | Tilleggsavsetninger | Premiefond,<br>innskuddsfond og<br>pensjonistenes<br>overskuddsfond | Sum            |
| <b>1. Inngående balanse</b>                                                                 | <b>118 066</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>                                                            | <b>118 066</b> |
| <b>2. Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>                                |                |                     |                                                                     |                |
| 2.1 Netto resultatførte avsetninger (del av resultatpost 7<br>samt del av resultatpost 5.2) | 28 936         | 0                   | 0                                                                   | 28 936         |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>                               | <b>28 936</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>                                                            | <b>28 936</b>  |
| <b>3. Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>                           |                |                     |                                                                     |                |
| 3.1 Overføringer mellom fond                                                                | 0              | 0                   | 0                                                                   | 0              |
| <b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>                          | <b>0</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>                                                            | <b>0</b>       |
| <b>4. Utgående balanse</b>                                                                  | <b>147 002</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>                                                            | <b>147 002</b> |

## Note 6:

### Resultat på hovedbransjer

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                    | Individuell kapitalforsikring | Individuell rente- og pensjonsforsikring | Kollektiv rente- og pensjonsforsikring | Ulykkesforsikring og andre skadebransjer | Sum          |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|--------------|
| 1. Premieinntekter for egen regning                                                | 9 053                         | 492                                      | 20 862                                 | 170                                      | 30 577       |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen                        | 18                            | 114                                      | 1 216                                  | 1                                        | 1 349        |
| 3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen                 | 5 890                         | 813                                      | 10 181                                 | 0                                        | 16 884       |
| 4. Andre forsikringsrelaterte inntekter                                            | 139                           | 11                                       | 152                                    | 4                                        | 307          |
| 5. Erstatninger                                                                    | -6 183                        | -484                                     | -12 064                                | -46                                      | -18 778      |
| 6. Resultatførte endringer i fors.forpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 130                           | 8                                        | 462                                    | -1                                       | 598          |
| 7. Resultatførte endringer i fors.forpliktelser - særskilt investeringsportefølje  | -8 208                        | -764                                     | -19 964                                | 0                                        | -28 936      |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser      | -6                            | -14                                      | -87                                    | 0                                        | -107         |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader                                            | -311                          | -87                                      | -419                                   | -47                                      | -865         |
| 10. Andre forsikringsrelaterte kostnader                                           | -4                            | -1                                       | -17                                    | 0                                        | -22          |
| <b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>                                            | <b>518</b>                    | <b>89</b>                                | <b>321</b>                             | <b>80</b>                                | <b>1 009</b> |

### 6a Resultat på delbransjer - Individuell kapital / Individuell rente- og pensjonsforsikring

#### Individuell kapitalforsikring

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                    | Tidligere gjeldende regler | Uten rett til andel av overskudd | Kapitalforsikring tegnet etter 01.01.2008 | Investeringsvalg | Sum        |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|------------------|------------|
| 1. Premieinntekter for egen regning                                                | 33                         | 482                              | 0                                         | 8 538            | 9 053      |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen                        | 11                         | 6                                | 1                                         | 0                | 18         |
| 3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen                 | 0                          | 0                                | 0                                         | 5 890            | 5 890      |
| 4. Andre forsikringsrelaterte inntekter                                            | 0                          | 3                                | 0                                         | 136              | 139        |
| 5. Erstatninger                                                                    | -83                        | -174                             | -43                                       | -5 882           | -6 183     |
| 6. Resultatførte endringer i fors.forpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 55                         | 32                               | 43                                        | 0                | 130        |
| 7. Resultatførte endringer i fors.forpliktelser - særskilt investeringsportefølje  | 0                          | 0                                | 0                                         | -8 208           | -8 208     |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser      | -6                         | 0                                | 0                                         | 0                | -6         |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader                                            | -7                         | -113                             | 0                                         | -192             | -311       |
| 10. Andre forsikringsrelaterte kostnader                                           | 0                          | -3                               | 0                                         | -1               | -4         |
| <b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>                                            | <b>3</b>                   | <b>233</b>                       | <b>0</b>                                  | <b>281</b>       | <b>518</b> |

#### Individuell rente- og pensjonsforsikring

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                    | Tidligere gjeldende regler | Uten rett til andel av overskudd | Renteforsikring tegnet etter 01.01.2008 | Investeringsvalg | Sum       |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|------------------|-----------|
| 1. Premieinntekter for egen regning                                                | 2                          | 218                              | 1                                       | 271              | 492       |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen                        | 79                         | 19                               | 17                                      | 0                | 114       |
| 3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen                 | 0                          | 0                                | 0                                       | 813              | 813       |
| 4. Andre forsikringsrelaterte inntekter                                            | 1                          | 0                                | 0                                       | 11               | 11        |
| 5. Erstatninger                                                                    | -193                       | -62                              | 39                                      | -268             | -484      |
| 6. Resultatførte endringer i fors.forpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 139                        | -89                              | -42                                     | 0                | 8         |
| 7. Resultatførte endringer i fors.forpliktelser - særskilt investeringsportefølje  | 0                          | 0                                | 0                                       | -764             | -764      |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser      | -12                        | 0                                | -2                                      | 0                | -14       |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader                                            | -10                        | -50                              | -3                                      | -24              | -87       |
| 10. Andre forsikringsrelaterte kostnader                                           | 0                          | 0                                | 0                                       | -1               | -1        |
| <b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>                                            | <b>6</b>                   | <b>36</b>                        | <b>9</b>                                | <b>38</b>        | <b>89</b> |

## Note 6:

### Resultat på hovedbransjer forts.

#### 6b Resultat på delbransjer - Kollektiv rente- og pensjonsforsikring

##### Kollektiv rente- og pensjonsforsikring

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                    | Ytelsesbasert<br>uten invester-<br>ingsvalg | Fripoliser | Uten rett til<br>andel av<br>overskudd | Innskudds-<br>basert med<br>investerings-<br>valg | Sum        |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|
| 1. Premieinntekter for egen regning                                                | 347                                         | 6          | 608                                    | 19 901                                            | 20 862     |
| 2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen                        | 168                                         | 1 023      | 25                                     | 0                                                 | 1 216      |
| 3. Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen                 | 0                                           | 0          | 0                                      | 10 181                                            | 10 181     |
| 4. Andre forsikringsrelaterte inntekter                                            | 2                                           | 0          | 51                                     | 99                                                | 152        |
| 5. Erstatninger                                                                    | -428                                        | -1 211     | -523                                   | -9 901                                            | -12 064    |
| 6. Resultatførte endringer i fors.forpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 65                                          | 394        | 3                                      | 0                                                 | 462        |
| 7. Resultatførte endringer i fors.forpliktelser - særskilt investeringsportefølje  | 0                                           | 0          | 0                                      | -19 964                                           | -19 964    |
| 8. Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser      | -34                                         | -53        | 0                                      | 0                                                 | -87        |
| 9. Forsikringsrelaterte driftskostnader                                            | -37                                         | -56        | -146                                   | -181                                              | -419       |
| 10. Andre forsikringsrelaterte kostnader                                           | 0                                           | 0          | -11                                    | -5                                                | -17        |
| <b>11. Resultat av teknisk regnskap</b>                                            | <b>83</b>                                   | <b>103</b> | <b>7</b>                               | <b>129</b>                                        | <b>321</b> |

## Note 7:

### Resultatanalyse på hovedbransjer - fordeling mellom kunde og eier

|                                                                         | Individuell kapitalforsikring | Individuell rente- og pensjonsforsikring | Kollektiv rente- og pensjonsforsikring | Ulykkesforsikring og andre skadebransjer | Sum          |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------|--------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                         |                               |                                          |                                        |                                          |              |
| Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement | 224                           | 35                                       | 70                                     | 52                                       | 381          |
| Fortjenesteelement for risiko                                           | 0                             | 0                                        | 0                                      | 0                                        | 0            |
| Administrasjonsresultat                                                 | 298                           | 61                                       | 226                                    | 27                                       | 612          |
| Avkastningsresultat                                                     | 2                             | -18                                      | -95                                    | 1                                        | -110         |
| Vederlag for rentegaranti                                               | 0                             | 3                                        | 63                                     | 0                                        | 65           |
| Endring i sikkerhetsavs, avsetning til langt liv m.m.                   | 0                             | -1                                       | -14                                    | 0                                        | -14          |
| <b>Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling</b>                  | <b>525</b>                    | <b>80</b>                                | <b>250</b>                             | <b>80</b>                                | <b>935</b>   |
| <b>Resultat til kunder</b>                                              | <b>-11</b>                    | <b>-14</b>                               | <b>-87</b>                             | <b>0</b>                                 | <b>-111</b>  |
| <b>Tilført til (-)/fra (+) tilleggsavsetninger</b>                      | <b>4</b>                      | <b>23</b>                                | <b>157</b>                             | <b>0</b>                                 | <b>184</b>   |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                     | <b>518</b>                    | <b>89</b>                                | <b>321</b>                             | <b>80</b>                                | <b>1 009</b> |

### 7a Resultatanalyse på delbransjer - fordeling mellom kunde og eier - Individuell kapitalforsikring/Individuell rente- og pensjonsforsikring

#### Individuell kapitalforsikring

|                                                                         | Tidligere gjeldende regler | Uten rett til andel av overskudd | Kapitalforsikring tegnet etter 01.01.2008 | Investeringsvalg | Sum        |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|------------------|------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                         |                            |                                  |                                           |                  |            |
| Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement | 7                          | 208                              | 0                                         | 9                | 224        |
| Fortjenesteelement for risiko                                           | 0                          | 0                                | 0                                         | 0                | 0          |
| Administrasjonsresultat                                                 | 2                          | 19                               | 0                                         | 277              | 298        |
| Avkastningsresultat                                                     | -4                         | 6                                | 0                                         | 0                | 2          |
| Vederlag for rentegaranti                                               | 0                          | 0                                | 0                                         | 0                | 0          |
| Endring i sikkerhetsavs, avsetning til langt liv m.m.                   | 0                          | 0                                | 0                                         | 0                | 0          |
| <b>Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling</b>                  | <b>21</b>                  | <b>226</b>                       | <b>1</b>                                  | <b>297</b>       | <b>545</b> |
| <b>Resultat til kunder</b>                                              | <b>-6</b>                  | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                  | <b>-4</b>        | <b>-11</b> |
| <b>Tilført til (-)/fra (+) tilleggsavsetninger</b>                      | <b>4</b>                   | <b>0</b>                         | <b>0</b>                                  | <b>0</b>         | <b>4</b>   |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                     | <b>3</b>                   | <b>233</b>                       | <b>0</b>                                  | <b>281</b>       | <b>518</b> |

#### Individuell rente- og pensjonsforsikring

|                                                                         | Tidligere gjeldende regler | Uten rett til andel av overskudd | Renteforsikring tegnet etter 01.01.2008 | Investeringsvalg | Sum        |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------|------------------|------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                         |                            |                                  |                                         |                  |            |
| Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat), ekskl. fortjenesteelement | 12                         | 18                               | 5                                       | 0                | 35         |
| Fortjenesteelement for risiko                                           | 0                          | 0                                | 0                                       | 0                | 0          |
| Administrasjonsresultat                                                 | 6                          | 13                               | 4                                       | 38               | 61         |
| Avkastningsresultat                                                     | -26                        | 5                                | 3                                       | 0                | -18        |
| Vederlag for rentegaranti                                               | 0                          | 0                                | 3                                       | 0                | 3          |
| Endring i sikkerhetsavs, avsetning til langt liv m.m.                   | 0                          | 0                                | 0                                       | -1               | -1         |
| <b>Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling</b>                  | <b>-8</b>                  | <b>36</b>                        | <b>14</b>                               | <b>38</b>        | <b>80</b>  |
| <b>Resultat til kunder</b>                                              | <b>-12</b>                 | <b>0</b>                         | <b>-2</b>                               | <b>0</b>         | <b>-14</b> |
| <b>Tilført til (-)/fra (+) tilleggsavsetninger</b>                      | <b>26</b>                  | <b>0</b>                         | <b>-3</b>                               | <b>0</b>         | <b>23</b>  |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                     | <b>6</b>                   | <b>36</b>                        | <b>9</b>                                | <b>38</b>        | <b>89</b>  |

## Note 7:

### Resultatanalyse på hovedbransjer - fordeling mellom kunde og eier forts.

#### 7b Resultatanalyse på delbransjer - fordeling mellom kunde og eier - Kollektiv rente- og pensjonsforsikring

##### Kollektiv rente- og pensjonsforsikring

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                            | Ytelsesbasert<br>uten<br>investerings-<br>valg | Fripoliser | Uten rett til<br>andel av<br>overskudd | Innskudds-<br>basert med<br>investerings-<br>valg | Sum        |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|
| Risikoresultat (forsikringsteknisk resultat),<br>ekskl. fortjenesteelement | 22                                             | 71         | -20                                    | -3                                                | 70         |
| Fortjenesteelement for risiko                                              | 0                                              | 0          | 0                                      | 0                                                 | 0          |
| Administrasjonsresultat                                                    | 8                                              | 59         | 14                                     | 145                                               | 226        |
| Avkastningsresultat                                                        | 31                                             | -139       | 14                                     | 0                                                 | -95        |
| Vederlag for rentegaranti                                                  | 63                                             | 0          | 0                                      | 0                                                 | 63         |
| Endring i sikkerhetsavs, avsetning til langt liv m.m.                      | 0                                              | 0          | 0                                      | -14                                               | -14        |
| <b>Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling</b>                     | <b>124</b>                                     | <b>-10</b> | <b>7</b>                               | <b>129</b>                                        | <b>250</b> |
| <b>Resultat til kunder</b>                                                 | <b>-34</b>                                     | <b>-53</b> | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                          | <b>-87</b> |
| <b>Tilført til (-)/fra (+) tilleggsavsetninger</b>                         | <b>-8</b>                                      | <b>165</b> | <b>0</b>                               | <b>0</b>                                          | <b>157</b> |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                        | <b>83</b>                                      | <b>103</b> | <b>7</b>                               | <b>129</b>                                        | <b>321</b> |

## Note 8:

### Erstatninger

| <i>Beløp i millioner kroner</i>          | Individuell<br>kapitalforsikring | Individuell rente- og<br>pensjonsforsikring | Kollektiv rente- og<br>pensjonsforsikring | Ulykkes- og<br>yrkesskadeforsikring | Sum           |
|------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Erstatninger iht. forsikringsavtaler     | -763                             | -446                                        | -2 603                                    | -81                                 | -3 893        |
| Gjenkjøp                                 | -5 342                           | -10                                         | -4                                        | 0                                   | -5 356        |
| <b>Sum utbetalte erstatninger brutto</b> | <b>-6 105</b>                    | <b>-456</b>                                 | <b>-2 606</b>                             | <b>-81</b>                          | <b>-9 249</b> |

## Note 9:

### Flytting

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | Individuell kapitalforsikring | Individuell rente- og pensjonsforsikring | Kollektiv rente- og pensjonsforsikring | Ulykkes- og yrkesskadeforsikring | Sum           |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|---------------|
| <b>Mottatte midler</b>          |                               |                                          |                                        |                                  |               |
| Premiereserver                  | 0                             | 1                                        | 0                                      | 0                                | 1             |
| Pensjonskapital                 | 86                            | 30                                       | 11 745                                 | 0                                | 11 861        |
| Tilleggsavsetninger             | 0                             | 0                                        | 1                                      | 0                                | 1             |
| Premiefond                      | 0                             | 0                                        | 6                                      | 0                                | 6             |
| Innskuddsfond                   | 0                             | 0                                        | 32                                     | 0                                | 32            |
| <b>Totalt mottatte midler</b>   | <b>86</b>                     | <b>31</b>                                | <b>11 784</b>                          | <b>0</b>                         | <b>11 901</b> |
| <b>Antall kontrakter</b>        | <b>446</b>                    | <b>388</b>                               | <b>1 595</b>                           | <b>0</b>                         | <b>2 429</b>  |
| <b>Avgitte midler</b>           |                               |                                          |                                        |                                  |               |
| Premiereserver                  | 0                             | 95                                       | -72                                    | 0                                | 23            |
| Pensjonskapital                 | -81                           | -126                                     | -9 352                                 | 0                                | -9 559        |
| Tilleggsavsetninger             | 0                             | 0                                        | -21                                    | 0                                | -21           |
| Kursreserver                    | 0                             | 0                                        | -11                                    | 0                                | -11           |
| Premiefond                      | 0                             | 0                                        | -22                                    | 0                                | -22           |
| Innskuddsfond                   | 0                             | 0                                        | -54                                    | 0                                | -54           |
| <b>Totalt avgitte midler</b>    | <b>-81</b>                    | <b>-31</b>                               | <b>-9 532</b>                          | <b>0</b>                         | <b>-9 644</b> |
| <b>Antall kontrakter</b>        | <b>147</b>                    | <b>481</b>                               | <b>11 280</b>                          | <b>0</b>                         | <b>11 908</b> |

## Note 10:

### Nytegning

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | Individuell kapitalforsikring | Individuell rente- og pensjonsforsikring | Kollektiv rente- og pensjonsforsikring | Ulykkes- og yrkesskadeforsikring | Sum   |
|---------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|-------|
| 2023                            | 3 953                         | 97                                       | 288                                    | 21                               | 4 360 |
| 2022                            | 3 320                         | 72                                       | 263                                    | 22                               | 3 678 |

## Note 11:

### Finansiell risiko

Styring av finansiell risiko inngår som en del av selskaps- og investeringsstrategien vedtatt av styret. Finansiell risiko i Nordea Liv består av markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Styringen av risikoene gjennomføres med moderne analyseverktøy, operative regler og rapporteringskrav som følges opp kontinuerlig. Styret fastsetter rammene for finansforvaltningen ved behandlingen av selskapets investeringsstrategi.

Rammene utformes slik at markedsrisiko, kredittrisiko, likviditetsrisiko og anvendelsen av derivatinstrumenter, samt lovpålagte og interne krav til solvens, stresstest og balansesammensetning, blir ivaretatt.

Markedsrisiko er i hovedsak knyttet til selskapets evne til å innfri den årlige rentegarantien til kundene. Dersom avkastningen ikke er tilstrekkelig til å dekke garantien vil manglende avkastning dekkes gjennom bruk av

kursreserver og tilleggsavsetninger, eier er ansvarlig for eventuelt udekket beløp.

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko innebærer risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi eller fremtidige kontantstrømmer vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Risikoen knytter seg hovedsakelig til verdiutviklingen på aksjer, renteinstrumenter og eiendom, i kollektivporteføljen.

Tabellen under viser verdiendring basert på kollektivporteføljens sammensetning ved årsslutt av en prisendring på 20 prosent for aksjer, en renteendring på 100 basispunkter og en prisendring på eiendom på 12 prosent. Sensitivitetene er beregnet hver for seg og tar hensyn til derivateksponering.

#### Markedsrisiko - effekt på markedsverdi

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | 2023  | 2022  |
|---------------------------------|-------|-------|
| Kollektivporteføljen            |       |       |
| Aksjer                          | 1 232 | 1 143 |
| Renter                          | 2 448 | 2 225 |
| Eiendom                         | 725   | 884   |
| Selskapsporteføljen             |       |       |
| Aksjer                          | 9     | 11    |
| Renter                          | 200   | 104   |

Aksjerisiko styres gjennom løpende tilpasning av aksjeandel til bufferkapitalen og reduseres ved at man foretar diversifiserte investeringer både med hensyn til regions- og sektoreksponering.

#### Aksjeeksponering region

|                     | 2023   | 2022   |
|---------------------|--------|--------|
| Norge               | 23,0 % | 15,6 % |
| Europa ekskl. Norge | 13,8 % | 23,3 % |
| Nord Amerika        | 54,3 % | 55,4 % |
| Far East            | 8,0 %  | 5,5 %  |
| Emerging markets    | 0,9 %  | 0,3 %  |

Aksjeeksponeringen økte svakt i løpet av året. Ved inngangen til året utgjorde aksjeandelen 11,4 prosent inkludert derivater, ved årsslutt var eksponeringen 11,6 prosent. Selskapets aksjeinvesteringer er forvaltet gjennom mandat til Nordea Investment Management and Funds og flere eksterne forvaltere.

Aksjemandatene er ulike og enten basert på regioner eller investeringsstiler og strategier. Risiko og avkastning knyttet til avvik i forhold til investeringsmandat og referanseindekser kontrolleres kontinuerlig.

## Note 11:

### Finansiell risiko forts.

Renterisikoen på regnskapsmessig verdi av aktivaene er forholdsvis lav. En stor del av renteporteføljen er plassert i pengemarkedsinstrumenter eller obligasjoner til amortisert kost. Avkastningen på obligasjoner til amortisert kost ligger over gjennomsnittlig garantert rente.

#### Profil rentefastsettelse - Amortisert kost

|                             | 2023   | 2022   |
|-----------------------------|--------|--------|
| Forfall år                  |        |        |
| 0-1                         | 5,6 %  | 2,0 %  |
| 1-2                         | 7,3 %  | 4,8 %  |
| 2-3                         | 11,1 % | 7,2 %  |
| 3-4                         | 13,8 % | 14,6 % |
| 4-5                         | 5,0 %  | 11,0 % |
| >5                          | 57,2 % | 60,4 % |
| Gjennomsnittlig durasjon år | 6,5    | 6,1    |

Eiendom utgjør en betydelig del av kollektivporteføljen og består i det vesentlige av kontoreiendommer med sentral beliggenhet. Eiendomsporteføljen har en forventet avkastning som ligger mellom forventet avkastning til aksjeinvesteringer og rentepapirer. Videre er det diversifiserende å ha eiendom i porteføljen.

#### Største eiendomsinvesteringer

Beløp i millioner kroner

| Eiendom                                     | Beliggenhet | Markedsverdi |
|---------------------------------------------|-------------|--------------|
| Folke Bernadottesvei 38                     | Bergen      | 860          |
| Dronning Mauds gate 15                      | Oslo        | 829          |
| Nykirkebakken 2 og Verksgata 1A             | Stavanger   | 801          |
| Christian Krohgs gate 32                    | Oslo        | 770          |
| Kokstadvegen 23B                            | Bergen      | 680          |
| Rådhuspassasjen (Fr.N.pl. 2 /Olav Vs gt. 6) | Oslo        | 640          |
| <b>Markedsverdi Eiendom</b>                 |             | <b>6 041</b> |

Nordea Liv har begrenset valutarisiko. De fleste investeringer i utenlandsk valuta tilknyttet kollektivporteføljen er sikret mot valutakurssvingninger.

# Note 11:

## Finansiell risiko forts.

### Valutaposisjoner

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | <b>Eksponering</b> | <b>Posisjoner med positiv verdi</b> | <b>Posisjoner med negativ verdi</b> | <b>Nettoposisjon i NOK</b> |
|---------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| AUD                             | -2                 | 0                                   | 0                                   | 0                          |
| CAD                             | -5                 | 0                                   | 1                                   | 1                          |
| CHF                             | -2                 | 0                                   | 1                                   | 1                          |
| EUR                             | -118               | -7                                  | 62                                  | 56                         |
| GBP                             | -3                 | -1                                  | 2                                   | 1                          |
| HKD                             | -9                 | 0                                   | 1                                   | 1                          |
| JPY                             | -806               | 0                                   | 0                                   | 0                          |
| SEK                             | -13                | 0                                   | 0                                   | 0                          |
| USD                             | -151               | -7                                  | 87                                  | 80                         |
| <b>Sum</b>                      |                    | <b>-15</b>                          | <b>155</b>                          | <b>140</b>                 |

En endring i verdien av norske kroner på 10 prosent vil medføre en markedsverdiendring på 40,6 millioner kroner. Valutarisikoen per årsslutt er representativ for selskapets valutarisiko gjennom året.

### Kredittrisiko

Kredittrisiko innebærer risikoen for at en motpart i et finansielt instrument påfører selskapet et finansielt tap ved ikke å innfri en fordring eller lån. Nordea Liv har egen kredittkomite med mandat fra styret. Komiteen setter rammer som sikrer tilfredsstillende diversifisering og begrenser konsentrasjonsrisikoen mot enkeltutstedere. Rammene er basert på offisiell

rating. For utstedere uten rating settes rammene individuelt for hver utsteder.

Kredittrisikoen til den enkelte utsteder gjenspeiles direkte i verddivurderingen av det finansielle instrumentet. Selskapets balanseførte kredittrisiko i obligasjonsporteføljene pr. 31.12.23 utgjør 49 074 millioner kroner.

### Rentebærende verdipapirer til amortisert kost

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | <b>AAA</b>    | <b>AA</b>    | <b>A</b>     | <b>BBB</b>   | <b>BB</b> | <b>Ikke ratet</b> | <b>Total</b>  |
|---------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------|-------------------|---------------|
| <b>Sektor</b>                   |               |              |              |              |           |                   |               |
| Stat-/statsgaranterte           | 3 093         | 1 845        | 258          | 0            | 0         | 509               | <b>5 704</b>  |
| Kommune/fylke                   | 2 080         | 1 129        | 0            | 0            | 0         | 0                 | <b>3 208</b>  |
| Bank/Finans                     | 4 097         | 3 510        | 4 855        | 398          | 0         | 3 582             | <b>16 443</b> |
| Obligasjoner med fortrinnsrett  | 15 349        | 0            | 0            | 0            | 0         | 0                 | <b>15 349</b> |
| Industri                        | 0             | 502          | 2 692        | 1 299        | 0         | 3 878             | <b>8 371</b>  |
| <b>Sum obligasjoner</b>         | <b>24 618</b> | <b>6 985</b> | <b>7 805</b> | <b>1 697</b> | <b>0</b>  | <b>7 970</b>      | <b>49 074</b> |

# Note 11:

## Finansiell risiko forts.

### Forfallsstruktur obligasjoner

| Beløp i millioner kroner         | 0-1 år | 1-2 år | 2-3 år | 3-4 år | 4-5 år | > 5 år | Total         |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| Obligasjoner til amortisert kost | 2 773  | 3 605  | 5 439  | 6 750  | 2 441  | 28 067 | <b>49 074</b> |

### Landfordeling obligasjoner

| Beløp i millioner kroner   | Stat og statsgarantert | Øvrige        | Sum           |
|----------------------------|------------------------|---------------|---------------|
| Østerrike                  | 0                      | 191           | 191           |
| Belgia                     | 517                    | 0             | 517           |
| Canada                     | 0                      | 854           | 854           |
| Sveits                     | 0                      | 532           | 532           |
| Tyskland                   | 0                      | 470           | 470           |
| Danmark                    | 0                      | 486           | 486           |
| Spania                     | 0                      | 226           | 226           |
| Finland                    | 0                      | 985           | 985           |
| Færøyene                   | 467                    | 0             | 467           |
| Frankrike                  | 848                    | 1 269         | 2 117         |
| Storbritannia              | 0                      | 605           | 605           |
| Luxembourg                 | 673                    | 2 695         | 3 368         |
| Nederland                  | 0                      | 1 634         | 1 634         |
| Norge                      | 3 155                  | 25 363        | 28 517        |
| Sverige                    | 0                      | 1 034         | 1 034         |
| Slovakia                   | 258                    | 0             | 258           |
| Overnasjonal               | 3 068                  | 0             | 3 068         |
| USA                        | 814                    | 1 057         | 1 871         |
| <b>Sum obligasjoner 1)</b> | <b>9 800</b>           | <b>37 399</b> | <b>47 199</b> |

1) Obligasjoner til amortisert kost inngår i tabellen til virkelig verdi.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko innebærer risikoen for at selskapet vil støte på vanskeligheter med å oppfylle plikter tilknyttet finansielle forpliktelser. Nordea Liv har egen likviditetsramme for å sikre at selskapet har tilstrekkelig midler tilgjengelig for å møte sine forpliktelser.

Som en del av dette er det utarbeidet en stresstest som baseres på at selskapet til enhver tid skal ha tilstrekkelig likvide aktiva til å dekke at inntil 10 prosent av kollektivporteføljen flytter.

### Finansielle forpliktelser

| Beløp i millioner kroner                                               | 0-3 mnd    | 3-12 mnd  | 1-5 år       | > 5 år     | Sum          |
|------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|--------------|------------|--------------|
| Finansiell gjeld til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet | 47         | 0         | 0            | 0          | <b>47</b>    |
| Finansiell gjeld til amortisert kost                                   | 0          | 0         | 2 000        | 830        | <b>2 830</b> |
| Annen finansiell gjeld                                                 | 314        | 51        | 303          | 151        | <b>818</b>   |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>                                   | <b>361</b> | <b>51</b> | <b>2 303</b> | <b>981</b> | <b>3 695</b> |

## Note 12:

### Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Selskapet kategoriserer finansielle instrumenter på tre forskjellige nivåer som er nærmere beskrevet i note 1.

| <b>Pr. 31.12.2023</b>                                                                |                |               |               | <b>Nordea Liv</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                      | <b>Nivå 1</b>  | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Sum</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                                                     |                |               |               |                   |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 0              | 0             | 6 041         | 6 041             |
| Sertifikater, obligasjoner og rentefond                                              | 2 086          | 32            | 0             | 2 119             |
| <b>Aksjer og andeler:</b>                                                            |                |               |               |                   |
| Aksjer                                                                               | 717            | 0             | 0             | 717               |
| Aksjefond                                                                            | 5 405          | 0             | 72            | 5 476             |
| Private Equity                                                                       | 0              | 0             | 1 926         | 1 926             |
| Hedgefond                                                                            | 0              | 0             | 422           | 422               |
| Eiendomsfond                                                                         | 0              | 0             | 109           | 109               |
| Finansielle derivater                                                                | 0              | 155           | 0             | 155               |
| Andre finansielle eiendeler                                                          | 88             | 0             | 0             | 88                |
| <b>Finansielle eiendeler investeringsvalg:</b>                                       |                |               |               |                   |
| Aksjefond                                                                            | 93 319         | 0             | 0             | 93 319            |
| Rentefond                                                                            | 49 552         | 0             | 0             | 49 552            |
| Finansielle derivater                                                                | 0              | 780           | 0             | 780               |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 0              | 0             | 2 774         | 2 774             |
| Andre finansielle eiendeler                                                          | 577            | 0             | 0             | 577               |
| <b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>                                  | <b>151 745</b> | <b>967</b>    | <b>11 343</b> | <b>164 055</b>    |

|                       |   |    |   |    |
|-----------------------|---|----|---|----|
| <b>Gjeld</b>          |   |    |   |    |
| Finansielle derivater | 0 | 15 | 0 | 15 |

| <b>Pr. 31.12.2022</b>                                                                |                |               |               | <b>Nordea Liv</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                      | <b>Nivå 1</b>  | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Sum</b>        |
| <b>Eiendeler</b>                                                                     |                |               |               |                   |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 0              | 0             | 7 364         | 7 364             |
| Sertifikater, obligasjoner og rentefond                                              | 283            | 12 658        | 213           | 13 153            |
| <b>Aksjer og andeler:</b>                                                            |                |               |               |                   |
| Aksjer                                                                               | 1 163          | 0             | 0             | 1 163             |
| Aksjefond                                                                            | 3 510          | 0             | 335           | 3 845             |
| Private Equity                                                                       | 0              | 0             | 1 601         | 1 601             |
| Hedgefond                                                                            | 0              | 0             | 548           | 548               |
| Eiendomsfond                                                                         | 0              | 0             | 122           | 122               |
| Finansielle derivater                                                                | 0              | 163           | 0             | 163               |
| Andre finansielle eiendeler                                                          | 647            | 0             | 0             | 647               |
| <b>Finansielle eiendeler investeringsvalg:</b>                                       |                |               |               |                   |
| Aksjefond                                                                            | 71 613         | 0             | 0             | 71 613            |
| Rentefond                                                                            | 42 715         | 0             | 0             | 42 715            |
| Finansielle derivater                                                                | 0              | 47            | 0             | 47                |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 0              | 0             | 3 253         | 3 253             |
| Andre finansielle eiendeler                                                          | 440            | 0             | 0             | 440               |
| <b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>                                  | <b>120 370</b> | <b>12 868</b> | <b>13 434</b> | <b>146 673</b>    |

|                       |   |   |   |   |
|-----------------------|---|---|---|---|
| <b>Gjeld</b>          |   |   |   |   |
| Finansielle derivater | 0 | 9 | 0 | 9 |

Aksjer og andeler klassifisert på nivå 3 utgjør til sammen 11 343 millioner kroner (13 434).

## Note 12:

### Finansielle instrumenter til virkelig verdi forts.

#### Strømningsanalyse nivå 3

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | <b>Aksjer og andeler</b> | <b>Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b> |
|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Balanse pr. 31.12.2022          | 2 818                    | 10 616                                                                                      |
| Leieinntekter                   | 0                        | 375                                                                                         |
| Utbytte / kapitaltransaksjoner  | 0                        | -847                                                                                        |
| Realisert gevinst/tap           | 359                      | 0                                                                                           |
| Verdiregulering                 | -281                     | -1 329                                                                                      |
| Tilgang                         | 0                        | 0                                                                                           |
| Avhendet                        | -785                     | 0                                                                                           |
| Overført fra nivå 1 eller 2     | 417                      | 0                                                                                           |
| Overført til nivå 1 eller 2     | 0                        | 0                                                                                           |
| <b>Balanse pr. 31.12.2023</b>   | <b>2 528</b>             | <b>8 815</b>                                                                                |

#### Sensitivitetsanalyse nivå 3

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                      | <b>Effekt ved 20 % fall i aksjekurser</b> | <b>Effekt ved 12 % fall i eiendomspriser</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Aksjer                                                                               | -14                                       | 0                                            |
| Private Equity                                                                       | -385                                      | 0                                            |
| Hedgefond                                                                            | -84                                       | 0                                            |
| Eiendomsfond                                                                         | -22                                       | 0                                            |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 0                                         | -1 030                                       |
| <b>Sum</b>                                                                           | <b>-506</b>                               | <b>-1 030</b>                                |

Pr. 31.12.2023

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                      | <b>Nivå 1</b>  | <b>Nivå 2</b> | <b>Nivå 3</b> | <b>Sum</b>     |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Eiendeler</b>                                                                     |                |               |               |                |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 0              | 0             | 0             | 0              |
| Investerings eiendom og eierbenyttet eiendom                                         | 0              | 0             | 5 882         | 5 882          |
| Sertifikater, obligasjoner og rentefond                                              | 2 086          | 32            | 0             | 2 119          |
| <b>Aksjer og andeler:</b>                                                            |                |               |               |                |
| Aksjer                                                                               | 717            | 0             | 0             | 717            |
| Aksjefond                                                                            | 5 405          | 0             | 72            | 5 476          |
| Private Equity                                                                       | 0              | 0             | 1 926         | 1 926          |
| Hedgefond                                                                            | 0              | 0             | 422           | 422            |
| Eiendomsfond                                                                         | 0              | 0             | 109           | 109            |
| Finansielle derivater                                                                | 0              | 155           | 0             | 155            |
| Andre finansielle eiendeler                                                          | 220            | 0             | 0             | 220            |
| <b>Finansielle eiendeler investeringsvalg:</b>                                       |                |               |               |                |
| Aksjefond                                                                            | 93 319         | 0             | 0             | 93 319         |
| Rentefond                                                                            | 49 552         | 0             | 0             | 49 552         |
| Finansielle derivater                                                                | 0              | 780           | 0             | 780            |
| Investerings eiendom og eierbenyttet eiendom                                         | 0              | 0             | 2 701         | 2 701          |
| Andre finansielle eiendeler                                                          | 577            | 0             | 0             | 577            |
| <b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>                                  | <b>151 877</b> | <b>967</b>    | <b>11 111</b> | <b>163 955</b> |
| <b>Gjeld</b>                                                                         |                |               |               |                |
| Finansielle derivater                                                                | 0              | 15            | 0             | 15             |

## Note 12:

### Finansielle instrumenter til virkelig verdi forts.

Pr. 31.12.2022

| Beløp i millioner kroner                                                             | Nordea Liv konsern |               |               |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|----------------|
|                                                                                      | Nivå 1             | Nivå 2        | Nivå 3        | Sum            |
| <b>Eiendeler</b>                                                                     |                    |               |               |                |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 0                  | 0             | 0             | 0              |
| Investerings eiendom og eierbenyttet eiendom                                         | 0                  | 0             | 7 144         | 7 144          |
| Sertifikater, obligasjoner og rentefond                                              | 283                | 12 658        | 213           | 13 153         |
| <b>Aksjer og andeler:</b>                                                            |                    |               |               |                |
| Aksjer                                                                               | 1 163              | 0             | 0             | 1 163          |
| Aksjefond                                                                            | 3 510              | 0             | 335           | 3 845          |
| Private Equity                                                                       | 0                  | 0             | 1 601         | 1 601          |
| Hedgefond                                                                            | 0                  | 0             | 548           | 548            |
| Eiendomsfond                                                                         | 0                  | 0             | 122           | 122            |
| Finansielle derivater                                                                | 0                  | 163           | 0             | 163            |
| Andre finansielle eiendeler                                                          | 656                | 0             | 0             | 656            |
| <b>Finansielle eiendeler investeringsvalg:</b>                                       |                    |               |               |                |
| Aksjefond                                                                            | 71 613             | 0             | 0             | 71 613         |
| Rentefond                                                                            | 42 715             | 0             | 0             | 42 715         |
| Finansielle derivater                                                                | 0                  | 47            | 0             | 47             |
| Investerings eiendom og eierbenyttet eiendom                                         | 0                  | 0             | 3 157         | 3 157          |
| Andre finansielle eiendeler                                                          | 440                | 0             | 0             | 440            |
| <b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>                                  | <b>120 380</b>     | <b>12 868</b> | <b>13 119</b> | <b>146 367</b> |
| <b>Gjeld</b>                                                                         |                    |               |               |                |
| Finansielle derivater                                                                | 0                  | 9             | 0             | 9              |

Aksjer og andeler klassifisert på nivå 3 utgjør til sammen 13 119 millioner kroner (13 926).

#### Strømningsanalyse nivå 3

| Beløp i millioner kroner       | Aksjer og andeler | Eiendom      |
|--------------------------------|-------------------|--------------|
| Balanse pr. 31.12.2022         | 2 818             | 10 301       |
| Leieinntekter                  | 0                 | 0            |
| Utbytte / kapitaltransaksjoner | 0                 | 0            |
| Realisert gevinst              | 359               | 0            |
| Verdiregulering                | -281              | -1 329       |
| Tilgang                        | 0                 | 435          |
| Avhendet                       | -785              | -824         |
| Overført fra nivå 1 eller 2    | 417               | 0            |
| Overført til nivå 1 eller 2    | 0                 | 0            |
| <b>Balanse pr. 31.12.2023</b>  | <b>2 528</b>      | <b>8 583</b> |

#### Sensitivitetsanalyse nivå 3

| Beløp i millioner kroner | Effekt ved 20 % fall i aksjekurser | Effekt ved 12 % fall i eiendomspriser |
|--------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| Aksjer                   | -14                                | 0                                     |
| Private Equity           | -385                               | 0                                     |
| Hedgefond                | -84                                | 0                                     |
| Eiendomsfond             | -22                                | 0                                     |
| Eiendom                  | 0                                  | -1 030                                |
| <b>Sum</b>               | <b>-506</b>                        | <b>-1 030</b>                         |

## Note 13:

### Klassifikasjon av finansielle instrumenter

| Beløp i millioner kroner                                                             | Nordea Liv     |                | Nordea Liv konsern |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
|                                                                                      | 2023           | 2022           | 2023               | 2022           |
| <b>Eiendeler</b>                                                                     |                |                |                    |                |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 1              | 1              | 1                  | 1              |
| <b>Finansielle eiendeler etter kostmetoden</b>                                       | <b>1</b>       | <b>1</b>       | <b>1</b>           | <b>1</b>       |
| Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 8 816          | 10 616         | 0                  | 0              |
| Investerings eiendom                                                                 | 0              | 0              | 8 392              | 9 950          |
| Aksjer og andeler                                                                    | 151 117        | 120 554        | 151 117            | 120 554        |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                               | 1 776          | 13 607         | 1 776              | 13 607         |
| Finansielle derivater                                                                | 935            | 204            | 935                | 204            |
| Andre finansielle eiendeler                                                          | 1 411          | 1 691          | 1 736              | 2 051          |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>                      | <b>164 055</b> | <b>146 673</b> | <b>163 955</b>     | <b>146 367</b> |
| Utlån og fordringer                                                                  | 0              | 38 077         | 0                  | 38 077         |
| Rentebærende verdipapirer til amortisert kost                                        | 49 074         | 0              | 49 074             | 0              |
| <b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>                                     | <b>49 074</b>  | <b>38 077</b>  | <b>49 074</b>      | <b>38 077</b>  |
| Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen              | 65             | 64             | 65                 | 64             |
| Eierbenyttet eiendom                                                                 | 0              | 0              | 191                | 351            |
| Immaterielle eiendeler                                                               | 422            | 416            | 422                | 416            |
| Andre eiendeler                                                                      | 385            | 289            | 385                | 289            |
| <b>Ikke finansielle eiendeler</b>                                                    | <b>872</b>     | <b>770</b>     | <b>1 063</b>       | <b>1 120</b>   |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                                 | <b>214 002</b> | <b>185 520</b> | <b>214 094</b>     | <b>185 565</b> |
| <b>Gjeld</b>                                                                         |                |                |                    |                |
| Finansielle derivater med negativ verdi                                              | 15             | 19             | 15                 | 19             |
| <b>Finansiell gjeld til virkelig verdi over resultatet</b>                           | <b>15</b>      | <b>19</b>      | <b>15</b>          | <b>19</b>      |
| Ansvarlig lån                                                                        | 2 830          | 2 830          | 2 830              | 2 830          |
| <b>Finansiell gjeld til amortisert kost</b>                                          | <b>2 830</b>   | <b>2 830</b>   | <b>2 830</b>       | <b>2 830</b>   |
| Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser                          | 54 066         | 54 578         | 54 066             | 54 578         |
| Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje                           | 147 002        | 118 066        | 147 002            | 118 066        |
| Avsetninger for forpliktelser                                                        | 507            | 474            | 507                | 475            |
| Forpliktelser ekskl. finansielle derivater                                           | 316            | 212            | 408                | 257            |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter                               | 47             | 43             | 47                 | 43             |
| <b>Ikke finansiell gjeld</b>                                                         | <b>201 939</b> | <b>173 375</b> | <b>202 030</b>     | <b>173 420</b> |
| <b>Sum egenkapital</b>                                                               | <b>9 219</b>   | <b>9 296</b>   | <b>9 219</b>       | <b>9 296</b>   |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                                      | <b>214 002</b> | <b>185 520</b> | <b>214 094</b>     | <b>185 565</b> |

## Note 14:

### Virkelig verdi finansielle instrumenter til amortisert kost

Pr. 31.12.2023

| Beløp i millioner kroner                                | Kostpris      | Forventet kreditttap (ECL) | Bokført verdi | Nivå I     | Nivå II       | Nivå III      | Virkelig verdi |
|---------------------------------------------------------|---------------|----------------------------|---------------|------------|---------------|---------------|----------------|
| Rentebærende verdipapirer                               | 49 086        | -11                        | 49 074        | 277        | 34 651        | 12 271        | 47 199         |
| Utlån og fordringer                                     | 0             | 0                          | 0             | 0          | 0             | 0             | 0              |
| <b>Sum finansielle instrumenter til amortisert kost</b> | <b>49 086</b> | <b>-11</b>                 | <b>49 074</b> | <b>277</b> | <b>34 651</b> | <b>12 271</b> | <b>47 199</b>  |

Pr. 31.12.2022

| Beløp i millioner kroner                                | Bokført verdi | Nivå I   | Nivå II       | Nivå III      | Virkelig verdi |
|---------------------------------------------------------|---------------|----------|---------------|---------------|----------------|
| Utlån og fordringer                                     | 38 077        | 0        | 23 818        | 12 045        | 35 863         |
| Finansielle eiendeler som holdes til forfall            | 0             | 0        | 0             | 0             | 0              |
| <b>Sum finansielle instrumenter til amortisert kost</b> | <b>38 077</b> | <b>0</b> | <b>23 818</b> | <b>12 045</b> | <b>35 863</b>  |

## Note 15:

### Inntekter fra finansielle instrumenter fordelt på kategori

| Beløp i millioner kroner                                              | Nordea Liv    |                | Nordea Liv konsern |                |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|--------------------|----------------|
|                                                                       | 2023          | 2022           | 2023               | 2022           |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>                       |               |                |                    |                |
| <b>Aksjer og andeler</b>                                              |               |                |                    |                |
| Utbytte fra aksjer og andeler                                         | 22            | 28             | 22                 | 28             |
| Realisert gevinst/tap på aksjer og andeler                            | 4 277         | 4 414          | 4 277              | 4 414          |
| Urealisert gevinst/tap på aksjer og andeler                           | 15 491        | -16 047        | 15 491             | -16 047        |
| <b>Sum aksjer og andeler</b>                                          | <b>19 789</b> | <b>-11 605</b> | <b>19 789</b>      | <b>-11 605</b> |
| <b>Rentepapirer</b>                                                   |               |                |                    |                |
| Renteinntekter                                                        | 167           | 290            | 167                | 290            |
| Realisert gevinst/tap på rentepapirer                                 | -185          | 46             | -185               | 46             |
| Urealisert gevinst/tap på rentepapirer                                | 158           | -75            | 158                | -75            |
| <b>Sum rentepapirer</b>                                               | <b>140</b>    | <b>261</b>     | <b>140</b>         | <b>261</b>     |
| <b>Finansielle derivater</b>                                          |               |                |                    |                |
| Realisert gevinst/tap på finansielle derivater                        | -1 742        | -2 246         | -1 742             | -2 246         |
| Urealisert gevinst/tap på finansielle derivater                       | -12           | 79             | -12                | 79             |
| <b>Sum finansielle derivater</b>                                      | <b>-1 754</b> | <b>-2 167</b>  | <b>-1 754</b>      | <b>-2 167</b>  |
| <b>Inntekt fra investering i datterselskap og tilknyttet selskap</b>  | <b>-959</b>   | <b>-283</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>       |
| <b>Eiendom</b>                                                        |               |                |                    |                |
| Leieinntekt                                                           | 0             | 0              | 370                | 354            |
| Verdiendring                                                          | 0             | 0              | -1 329             | -637           |
| <b>Sum eiendom</b>                                                    | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>-959</b>        | <b>-283</b>    |
| <b>Annet</b>                                                          |               |                |                    |                |
| Agio diverse                                                          | -11           | -18            | -11                | -18            |
| Andre finansielle inntekter og kostnader                              | 82            | 26             | 82                 | 26             |
| <b>Sum annet</b>                                                      | <b>71</b>     | <b>8</b>       | <b>71</b>          | <b>8</b>       |
| <b>Sum inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>     | <b>17 288</b> | <b>-13 787</b> | <b>17 288</b>      | <b>-13 787</b> |
| <b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>                      |               |                |                    |                |
| <b>Eiendeler som holdes til forfall</b>                               |               |                |                    |                |
| Renteinntekter                                                        | 1 458         | 0              | 1 458              | 0              |
| Realisert gevinst/tap på eiendeler til amortisert kost                | -111          | 0              | -111               | 0              |
| <b>Sum inntekter fra finansielle eiendeler som holdes til forfall</b> | <b>1 347</b>  | <b>0</b>       | <b>1 347</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Lån og fordringer</b>                                              |               |                |                    |                |
| Renteinntekter                                                        | 0             | 1 125          | 0                  | 1 125          |
| <b>Sum inntekter fra lån og fordringer</b>                            | <b>0</b>      | <b>1 125</b>   | <b>0</b>           | <b>1 125</b>   |
| <b>Sum inntekter fra eiendeler til amortisert kost</b>                | <b>1 347</b>  | <b>1 125</b>   | <b>1 347</b>       | <b>1 125</b>   |
| <b>Sum inntekter fra finansielle eiendeler</b>                        | <b>18 635</b> | <b>-12 661</b> | <b>18 635</b>      | <b>-12 661</b> |

## Note 16:

### Aksjer og andeler i samme konsern

#### Datterselskaper - Nordea Liv

Beløp i millioner kroner

| Selskapets navn                 | Forretningskontor | Eierandel /<br>stemmeandel | Resultat 2023 | Anskaffelseskost | Bokført<br>verdi |
|---------------------------------|-------------------|----------------------------|---------------|------------------|------------------|
| <b>Kundeporteføljer</b>         |                   |                            |               |                  |                  |
| Nordea Liv Eiendom AS           | Bergen            | 100 %                      | -954          | 13 266           | 8 750            |
| <b>Sum kundeporteføljer</b>     |                   |                            | <b>-954</b>   | <b>13 266</b>    | <b>8 750</b>     |
| <b>Selskapsporteføljen</b>      |                   |                            |               |                  |                  |
| Nordea Aktuærtjenester Norge AS | Bergen            | 100 %                      | 0             | 0                | 0                |
| <b>Totalt datterselskap</b>     |                   |                            | <b>-954</b>   | <b>13 266</b>    | <b>8 751</b>     |

#### Selskaper i samme konsern

| Selskapets navn                             | Forretningskontor | Eierandel    | Stemmeandel  |
|---------------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Nordea Liv Eiendom AS                       | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Folke Bernadottesvei 38 AS                  | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| NLE Munchsgt 5B AS                          | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Arkaden Eiendom AS                          | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Kokstadflaten 4 AS                          | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Kokstadflaten 6 AS                          | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Rådhuspassasjen AS                          | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Havnespeilet AS                             | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Nykirkebakken 2 AS                          | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Olav Kyrresgate 22 AS                       | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Økernveien 119/121 AS                       | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Eikenga 31-33 AS                            | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Fr Nansens Plass 7 AS                       | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Fr Nansens Plass 7 ANS                      | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Eiendomsselskapet Dronning Mauds Gate 15 AS | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Chr. Kroghs Gate 32 AS                      | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Ingeniørenes Hus AS                         | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Henrik Ibsens Gate 40-42 Oslo AS            | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Kokstadvegen 23B AS                         | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Vallhallavegen 6 AS                         | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Fabrikkveien 36 AS                          | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Fabrikkveien 38 AS                          | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Fabrikkveien 41 AS                          | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Pilestredet 12 AS                           | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Allehelgens gate 4 AS                       | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Rådstuplass 4 DA                            | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| Norske Liv AS                               | Bergen            | 100 %        | 100 %        |
| <b>Nordea Aktuærtjenester Norge AS</b>      | <b>Bergen</b>     | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |

## Note 17:

### Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                   | <b>Investeringsvalgporteføljen</b> | <b>Kollektiv- og selskapsporteføljen</b> |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
| Nordea Global                                     | 30 575                             | 2 262                                    |
| Nordea Kreditt Stars S growth                     | 13 553                             | 0                                        |
| Nordea World Passive Fund S growth NOK            | 10 522                             | 0                                        |
| NLP Norway Real Estate                            | 8 750                              | 0                                        |
| Nordea 2 - Emerg Mrkts Respons Enh Eq Fd X-NOK    | 7 839                              | 0                                        |
| Nordea FRN OMF                                    | 7 373                              | 768                                      |
| Nordea Norwegian Stars Fund I growth              | 5 855                              | 0                                        |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund HX-NOK    | 4 199                              | 0                                        |
| Nordea 1 - European Corporate Stars BF HX-NOK     | 4 149                              | 0                                        |
| Alfred Berg Norge Transition I NOK                | 3 847                              | 0                                        |
| Nordea Obligasjon III                             | 3 663                              | 0                                        |
| Nordea 1 - North American Stars Equity Fund X-NOK | 3 577                              | 0                                        |
| Nordea Discretionary Global Equity C growth NOK   | 3 249                              | 0                                        |
| Nordea 1 - Global HY Stars Bond Fund HX-NOK       | 2 544                              | 0                                        |
| Nordea Stabile Aksjer Global                      | 2 527                              | 0                                        |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund X-NOK | 2 321                              | 0                                        |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund X-NOK       | 2 145                              | 0                                        |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc           | 2 078                              | 0                                        |
| Nordea 2 - North American Resp. Enh Eq Fd X-NOK   | 1 958                              | 0                                        |
| Nordea Norwegian Passive ESG Fund                 | 1 927                              | 0                                        |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund HX-NOK        | 1 783                              | 0                                        |
| Nordea Stabile Aksjer Global Etisk                | 1 708                              | 0                                        |
| Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index F – I | 1 693                              | 0                                        |
| Nordea FRN Kreditt                                | 1 678                              | 0                                        |
| Nordea 2 - Glob Respons. Enh Small Cap Fd X-NOK   | 1 631                              | 0                                        |
| Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd X-NOK      | 1 165                              | 0                                        |
| Nordea 1 - Global Climate and Envir. Fd BP-NOK    | 944                                | 0                                        |
| Nordea Private Banking Obligasjon B Growth        | 868                                | 0                                        |
| Alfred Berg Income                                | 795                                | 0                                        |
| Nordea 1 - Emerging Mkt Debt Total Return HX-NOK  | 790                                | 0                                        |
| Nordea Obligasjon Stars S growth                  | 768                                | 0                                        |
| Nordea Private Banking FRN Fund B growth          | 766                                | 0                                        |
| Nordea Global Passive Fund A growth NOK           | 684                                | 0                                        |
| Nordea 1 - Global Climate and Envir. Fd X-NOK     | 673                                | 0                                        |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund X-NOK         | 666                                | 0                                        |
| Nordea Kort Obligasjon                            | 648                                | 0                                        |
| Nordea Nordic Small Cap Fund A growth NOK         | 631                                | 0                                        |
| Nordea 2 - Japanese Resp. Enh. Equity Fund X-NOK  | 608                                | 0                                        |
| Nordea Norge Verdi                                | 588                                | 0                                        |
| Alfred Berg Nordic High Yield                     | 582                                | 0                                        |
| Nordea PB Norsk Aksje Portefolje B Growth         | 581                                | 0                                        |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund X-NOK            | 557                                | 0                                        |
| Nordea Global Enhanced Fund A growth NOK          | 518                                | 0                                        |
| Nordea 2 - Global Opp. Eq Fd NOK Hed - BI NOK     | 362                                | 0                                        |
| Alfred Berg Teknologi                             | 358                                | 0                                        |
| Alfred Berg Gambak                                | 353                                | 0                                        |
| Nordea Kort Obligasjon II                         | 342                                | 0                                        |
| Nordea Kapital                                    | 296                                | 529                                      |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BP-NOK      | 254                                | 0                                        |
| Wellington Global Impact USD T Acc                | 253                                | 0                                        |
| Nordea 2 - Global Enhanced Equity Fund HB-NOK     | 236                                | 0                                        |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund BP-NOK        | 223                                | 0                                        |
| Wellington Global Impact NOK T AcH                | 198                                | 0                                        |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund HBCN-NOK  | 193                                | 0                                        |

## Note 17:

Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet forts.

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                 | <b>Investeringsvalgporteføljen</b> | <b>Kollektiv- og selskapsporteføljen</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund HBCN-NOK | 185                                | 0                                        |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond HBCN-NOK        | 180                                | 0                                        |
| Nordea Kort Obligasjon Pluss                    | 0                                  | 2 040                                    |
| Nordea Kort Obligasjon III                      | 0                                  | 639                                      |
| Nordea 2 - Glob Responsible Enh. Eq Fd - X USD  | 0                                  | 362                                      |
| ICG Heureka Senior Lending Credit Compartment   | 0                                  | 337                                      |
| Nordea Private Equity Separate Mandate II       | 16                                 | 1 727                                    |
| Andre aksjer og andeler                         | 3 490                              | 1 327                                    |
| <b>Sum aksjer og andeler</b>                    | <b>150 917</b>                     | <b>9 990</b>                             |

## Note 18:

### Derivater

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | <b>Anskaffelseskost</b> | <b>Risikoutsatt eksponering</b> | <b>Markeds-verdi negativ</b> | <b>Markeds-verdi positiv</b> | <b>Markeds-verdi total</b> |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Valutaforwards                  | 0                       | 49 194                          | -31                          | 951                          | 920                        |
| <b>Sum valutaderivater</b>      | <b>0</b>                | <b>49 194</b>                   | <b>-31</b>                   | <b>951</b>                   | <b>920</b>                 |

Handel i derivater kan benyttes i forvaltning av aksjer og rentepapirer. Derivater benyttes med formål om å redusere risiko og effektivisere forvaltningen innenfor regulative- og styrets rammer.

Aksje- og rentederivatene er standard OTC-produkter og er sensitive for endringer i hhv. aksjeindeks og rentenivå.

Valutaterminkontrakter benyttes for å redusere eksponeringen i utenlandsk valuta og er sensitiv for endring i valutakurser. Verdiendringer motsvares i det vesentligste av verdiendringer på andre eiendelsposter.

## Note 19:

### Bygninger til eget bruk og investeringseiendommer

Samtlige av Nordea Livs investeringseiendommer er eid gjennom eget datterselskap.

I verddivurdering pr. 31.12.23 er det benyttet følgende nominelle, effektive avkastningskrav:

Kontoreiendom: Intervall fra 4,5 prosent til 6,5 prosent, veiet gjennomsnitt 5,3 prosent

Handelseiendom: Anvendt 6,5 prosent for samtlige handelseiendommer

Annet: Intervall fra 4,6 prosent til 6,0 prosent, veiet gjennomsnitt 6,8 prosent

Det foreligger ingen restriksjoner med hensyn til salg eller på bruk av inntekter og kontantstrømmer fra eiendommene. Utover leiekontraktenes bestemmelser om standard på lokalene, samt å vedlikeholde eiendommene på normal måte, finnes det ingen kontraktsmessige forpliktelser til å utvikle eiendommer.

| Eiendomstype  | Brutto leieareal m <sup>2</sup> | Leie NOK pr m <sup>2</sup> | Markedsverdi i millioner kroner | Gj.sn. leietid i antall år |
|---------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| Kontor        | 128 043                         | 2 901                      | 5 880                           | 3,8                        |
| Handel        | 21 984                          | 1 451                      | 446                             | 8,2                        |
| Øvrig         | 36 908                          | 2 185                      | 1 240                           | 6,4                        |
| Prosjekt      | 15 339                          | 4 159                      | 1 018                           | 10,0                       |
| <b>Totalt</b> | <b>202 274</b>                  | <b>2 618</b>               | <b>8 583</b>                    | <b>4,5</b>                 |

| Herav eiendom til eget bruk | Egenleie m <sup>2</sup> | Totalareal m <sup>2</sup> | Markedsverdi i millioner kroner | Leie egen bruk i millioner kroner |
|-----------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Olav Kyrresgate 22          | 2 350                   | 8 810                     | 575                             | 9,1                               |
| <b>Totalt</b>               | <b>2 350</b>            | <b>8 810</b>              | <b>575</b>                      | <b>9,1</b>                        |

Selskapet regnskapsfører bygg til eget bruk i henhold til virkelig verdi modellen i IAS 40.

Beløp i millioner kroner

| Tilgang/avgang og verdiregulering                                            | Investerings-eiendom | Eierbenyttet eiendom |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Balanseført verdi pr. 31.12.2021</b>                                      | <b>9 930</b>         | <b>97</b>            |
| Tilgang, kjøp/aktivering eiendommer                                          | 667                  | 243                  |
| Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi                   | -648                 | 11                   |
| Avhendelser                                                                  | 0                    | 0                    |
| <b>Balanseført verdi pr. 31.12.2022</b>                                      | <b>9 950</b>         | <b>351</b>           |
| Reklassifisering mellom investerings- og eierbenyttet eiendom pr. 01.01.2023 | 183                  | 183                  |
| Tilgang, kjøp/aktivering eiendommer                                          | 435                  | -1                   |
| Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi                   | -1 316               | -13                  |
| Avhendelser                                                                  | -823                 | 0                    |
| <b>Balanseført verdi pr. 31.12.2023</b>                                      | <b>8 429</b>         | <b>154</b>           |

## Note 20:

### Kollektivporteføljen

Kollektivporteføljen er inndelt i to separate underporteføljer med ulik aktivaallokering. Det er i hovedsak nivået på rentegarantien som avgjør hvilken portefølje midlene knyttet til kontrakten blir forvaltet i. Fripoliser og ytelsesavtaler med garanti på 3,4 prosent eller mer, forvaltes i Høy-porteføljen, mens fripoliser og ytelsesordninger med garanti under 3,4 prosent, forvaltes i Lav-porteføljen.

For de private spareproduktene med garanti er det tidspunkt for tegning som er avgjørende for hvilken portefølje de forvaltes i. Avtaler tegnet før 2008 forvaltes i Høy-porteføljen, mens avtaler tegnet etter 1. januar 2008 forvaltes i Lav-porteføljen.

Aktivafordeling av midler i kollektivporteføljen for de to underporteføljene

| Aktivaklasse (prosentvis andel)              | 2023<br>Høy | 2023<br>Lav | 2023<br>Total | 2022<br>Høy | 2022<br>Lav | 2022<br>Total |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Aksjer                                       | 12,4 %      | 10,9 %      | 11,3 %        | 10,0 %      | 11,6 %      | 11,1 %        |
| Omløpsobligasjoner                           | 2,8 %       | 3,4 %       | 3,3 %         | 4,2 %       | 5,6 %       | 5,0 %         |
| Obligasjoner til amortisert kost             | 71,6 %      | 74,8 %      | 74,0 %        | 69,1 %      | 69,0 %      | 69,0 %        |
| Eiendom                                      | 12,5 %      | 10,6 %      | 11,1 %        | 13,5 %      | 13,3 %      | 13,3 %        |
| Annet                                        | 0,7 %       | 0,4 %       | 0,3 %         | 4,0 %       | 0,6 %       | 1,5 %         |
| <b>Forvaltet kapital (milliarder kroner)</b> | 13,7        | 41,0        | 54,6          | 13,9        | 41,3        | 55,2          |

Vektet total avkastning pr. aktivaklasse for Kollektivporteføljen

| Avkastning per aktivaklasse      | 2023   | 2022    |
|----------------------------------|--------|---------|
| Norske aksjer                    | 18,6 % | -8,7 %  |
| Internasjonale aksjer            | 13,5 % | -15,7 % |
| Omløpsobligasjoner               | 12,2 % | -1,3 %  |
| Pengemarked                      | 5,7 %  | 0,6 %   |
| Obligasjoner til amortisert kost | 3,0 %  | 3,1 %   |
| Alternative investeringer        | -1,2 % | 5,6 %   |
| Eiendom                          | -9,5 % | -2,5 %  |

## Note 21:

### Kapitalavkastning

| Kollektivporteføljen total | 2023        | 2022        | 2021        | 2020        | 2019        |
|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Kapitalavkastning I        | 2,53 %      | 3,29 %      | 6,40 %      | 3,47 %      | 4,63 %      |
| Kapitalavkastning II       | 2,47 %      | 0,75 %      | 8,10 %      | 4,76 %      | 5,81 %      |
| <b>Høy portefølje</b>      | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
| Kapitalavkastning I        | 2,27 %      | 4,25 %      | 6,36 %      | 3,32 %      | 5,94 %      |
| Kapitalavkastning II       | 3,25 %      | 1,15 %      | 9,02 %      | 4,44 %      | 5,56 %      |
| <b>Lav portefølje</b>      | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
| Kapitalavkastning I        | 2,62 %      | 2,96 %      | 6,42 %      | 3,58 %      | 3,66 %      |
| Kapitalavkastning II       | 2,21 %      | 0,61 %      | 7,77 %      | 4,98 %      | 5,99 %      |
| <b>Selskapsportefølje</b>  | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> | <b>2019</b> |
| Kapitalavkastning          | 3,81 %      | 0,90 %      | 0,12 %      | 2,02 %      | 1,31 %      |

Beregning av kapitalavkastning er basert på modifisert Dietz metode.

## Note 22:

### Avkastning porteføljefond i investeringsvalgporteføljen

#### Aktivafond

| Avkastning (prosent) | 2023   | 2022    | Avkastning (prosent) | 2023   | 2022    |
|----------------------|--------|---------|----------------------|--------|---------|
| Aktiva 10            | 7,5 %  | -5,0 %  | Aktiva Bedrift 10    | 6,1 %  | -5,9 %  |
| Aktiva 30            | 10,2 % | -7,1 %  | Aktiva Bedrift 30    | 8,1 %  | -8,9 %  |
| Aktiva 50            | 13,1 % | -9,2 %  | Aktiva Bedrift 50    | 10,9 % | -12,0 % |
| Aktiva 65            | 15,1 % | -9,6 %  | Aktiva Bedrift 65    | 12,8 % | -13,2 % |
| Aktiva 80            | 17,2 % | -10,1 % | Aktiva Bedrift 80    | 14,4 % | -14,6 % |
| Aktiva 100           | 20,3 % | -11,1 % | Aktiva Bedrift 100   | 17,3 % | -16,3 % |

#### Bærekraftsfond

| Avkastning (prosent) | 2023   | 2022    | Avkastning (prosent)       | 2023   | 2022    |
|----------------------|--------|---------|----------------------------|--------|---------|
| Bærekraft 10         | 7,8 %  | -5,4 %  | Bærekraft 10 Valutasikret  | 6,5 %  | -6,3 %  |
| Bærekraft 30         | 10,3 % | -7,4 %  | Bærekraft 30 Valutasikret  | 8,4 %  | -9,3 %  |
| Bærekraft 50         | 12,8 % | -9,2 %  | Bærekraft 50 Valutasikret  | 10,6 % | -12,4 % |
| Bærekraft 65         | 14,8 % | -9,5 %  | Bærekraft 65 Valutasikret  | 12,5 % | -13,6 % |
| Bærekraft 80         | 16,8 % | -9,9 %  | Bærekraft 80 Valutasikret  | 14,0 % | -15,0 % |
| Bærekraft 100        | 19,7 % | -10,7 % | Bærekraft 100 Valutasikret | 16,5 % | -17,0 % |
| Bærekraft Rente      | 6,9 %  | -7,0 %  |                            |        |         |

#### Indeksforvaltede fond

| Avkastning (prosent)  | 2023   | 2022   | Avkastning (prosent)         | 2023   | 2022    |
|-----------------------|--------|--------|------------------------------|--------|---------|
| Indeksforvaltning 10  | 8,0 %  | -4,5 % | Indeksforv. 10 Valutasikret  | 7,5 %  | -5,2 %  |
| Indeksforvaltning 30  | 12,1 % | -6,1 % | Indeksforv. 30 Valutasikret  | 10,8 % | -8,3 %  |
| Indeksforvaltning 50  | 16,3 % | -7,8 % | Indeksforv. 50 Valutasikret  | 14,2 % | -11,2 % |
| Indeksforvaltning 65  | 19,3 % | -8,0 % | Indeksforv. 65 Valutasikret  | 16,5 % | -12,7 % |
| Indeksforvaltning 80  | 22,6 % | -8,1 % | Indeksforv. 80 Valutasikret  | 18,9 % | -13,6 % |
| Indeksforvaltning 100 | 26,8 % | -8,6 % | Indeksforv. 100 Valutasikret | 21,8 % | -15,7 % |

Til sammenligning har Hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX) steg med 9,9 prosent, Fondsindeksen (OSEFX) steg med 11,5 prosent, mens MSCI world hedged NOK har steg med 21,3 prosent i år.

## Note 23:

### Immaterielle eiendeler, anlegg og utstyr

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                         | <b>Driftsmidler</b> | <b>Immaterielle eiendeler 1)</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01.2023                         | 94                  | 1 048                            |
| Tilgang i året                                          | 14                  | 100                              |
| Avgang i året                                           | 7                   | 0                                |
| <b>Anskaffelseskost pr. 31.12.2023</b>                  | <b>100</b>          | <b>1 147</b>                     |
| Akkumulert ordinær avskrivning pr. 01.01.2023           | 86                  | 408                              |
| Avgang akkumulert ordinær avskrivning                   | 0                   | 0                                |
| Årets ordinære avskrivninger                            | 0                   | 54                               |
| <b>Akkumulert ordinære avskrivninger pr. 31.12.2023</b> | <b>86</b>           | <b>462</b>                       |
| Akkumulerte nedskrivninger pr. 01.01.2023               | 0                   | 224                              |
| Årets nedskrivninger                                    | 0                   | 40                               |
| <b>Akkumulerte nedskrivninger pr. 31.12.2023</b>        | <b>0</b>            | <b>264</b>                       |
| <b>Netto bokført verdi pr. 31.12.2023</b>               | <b>15</b>           | <b>422</b>                       |

1) Immaterielle eiendeler er internt utviklede IT-systemer.

#### Økonomisk levetid / avskrivningsplan:

| <b>Driftsmiddel-gruppe</b> | <b>Økonomisk levetid i år</b> | <b>Avskrivnings-metode</b> |
|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| EDB utstyr                 | 4                             | Lineær                     |
| Kontorutstyr               | 5                             | Lineær                     |
| Aktiverte IT-systemer      | 3-12                          | Lineær                     |
| Ervervet forretningsverdi  | 12,5                          | Lineær                     |

Driftsmidlene forventes å ha en økonomisk levetid lik avskrivningstiden.

Bakgrunnen for årets nedskrivning er harmonisering av selskapets prinsipp for aktivering av immaterielle eiendeler til Nordea-gruppens prinsipp for aktivering.

## Note 24:

### Aksjekapital

|              | <b>Aksjenes antall</b> | <b>Pålydende verdi</b> | <b>Sum aksjekapital</b> |
|--------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Aksjekapital | 6 800 000              | 100                    | 680 000 000             |

|           |                        |
|-----------|------------------------|
| Aksjeeier | Nordea Life Holding AB |
| Eierandel | 100 %                  |

Det foreligger ingen rettigheter som kan medføre utstedelse av nye aksjer.  
Alle aksjene har lik stemmerett.

## Note 25:

### Salgskostnader

| <i>Beløp i millioner kroner</i>   | <b>2023</b> | <b>2022</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Personalkostnader                 | 43          | 42          |
| Provisjoner (til andre selskaper) | 284         | 264         |
| Andre salgskostnader              | 10          | 8           |
| <b>Sum salgskostnader</b>         | <b>337</b>  | <b>313</b>  |

## Note 26:

### Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

|                                                    | IAS19R<br>2023 | IAS19R<br>2022 |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                    |                |                |
| Netto pensjonsforpliktelser(+)/pensjonseiendel (-) | 81             | 83             |
| <b>Sum</b>                                         | <b>81</b>      | <b>83</b>      |

|                                                               | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------------------------------|------|------|
| Antall aktive medlemmer pr. 31.12. - Ytelsesbasert ordning 1) | 7    | 8    |
| Antall pensjonister pr. 31.12. - Ytelsesbasert ordning        | 91   | 97   |
| Antall aktive medlemmer pr. 31.12. - Innskuddsordning 2)      | 209  | 205  |
| Gjennomsnittlig antall fast ansatte                           | 213  | 210  |
| Gjennomsnittlig antall årsverk                                | 201  | 195  |

1) Gjelder ytelsesordning inkl. usikret ordning, unntatt syntetiske ordninger.

2) Inkluderer direkte innleide vikarer.

#### Pensjonsplaner

Nordea Liv er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene etter denne loven. Selskapets pensjonsordninger er sikret i og administrert av Nordea Liv Forsikring AS.

Selskapet har også påtatt seg pensjonsforpliktelser i forbindelse med førtidspensjoner og tilleggspensjoner som ikke er dekket av pensjonsordningene i selskapet. Tilleggspensjoner og førtidspensjoner som ikke er forsikret bokføres direkte som pensjonsforpliktelser i balansen.

Selskapet har forpliktelse knyttet til kompensasjonsordning i forbindelse med konvertering fra ytelse- til innskudd i 2017. I tillegg har selskapet forpliktelse knyttet til virtuell innskuddsordning for lønn over 12G. Disse to ordningene omtales som syntetiske ordninger. De syntetiske ordningene inngår i netto pensjonsforpliktelse. Nordea Liv er medlem i Fellesordningen for AFP (Avtalefestet pensjon) som ble opprettet med virkning fra 2011 og er ytterligere omtalt i eget avsnitt. Gjennomsnittsalder for de aktive medlemmene i ytelsesordningen er 60 år (inklusive uføre).

#### Ytelsesbaserte pensjonsplaner

Pensjonsordningene i Nordea Liv er regnskapsført i samsvar med IAS19R som innebærer at nåverdien av pensjonsforpliktelsene fratrukket markedsverdien av pensjonsmidlene reflekteres i balansen. De vesentligste ordningene er dekket av eiendeler i Nordea Liv. Tilleggspensjoner og førtidspensjoner som ikke er forsikret, bokføres direkte som pensjonsforpliktelser i balansen. Aktuarielle gevinster og tap som følge av endrede forutsetninger samt avvik mellom forventet og faktisk avkastning på pensjonsmidler blir innregnet i andre resultatkomponenter i henhold til IAS19R (post 19 i resultatregnskapet). Hensyntatt utsatt skattefordel belastes egenkapitalen med 75 prosent av årets aktuarielle gevinster og tap. Det tillegges 5 prosent finansskatt samt arbeidsgiveravgift på 14,1 prosent på nettoforpliktelsen.

Ordinær pensjonsalder i Nordea Liv er 67 år. Ytelsesordningen gir, basert på folketrygdens nåværende betingelser, rett til alderspensjon tilsvarende 67 prosent av pensjonsgrunnlaget på pensjoneringsstidspunktet. Ved mindre enn 30 års tjenestetid på pensjoneringsstidspunktet foretas en forholdsmessig avkorting. Uttak av tjenstepensjon kan starte fra 62 år.

#### Innskuddsbaserte pensjonsplaner

Fra 01.01.2011 ble ytelsesordningen lukket for nyansatte. Med virkning fra 01.01.2017 ble alle ansatte født etter 1958 konvertert til innskuddsordningen.

#### Selskapet har følgende premiesatser for innskuddspensjon:

- Lønn fra 0 til og med 7G: 7 prosent

- Lønn fra 7,1G til og med 12G : 18 prosent

I tillegg er det etablert en innskuddsordning der årlig innskudd utgjør 18 prosent av innskuddsgrunnlaget for lønn over 12G.

Den fremtidige pensjonen er avhengig av bidragenes størrelse og avkastningen på pensjonssparingen.

For innskuddsordningen vil kun opptjente, men ikke innbetalte innskudd være reflektert i balansen.

#### Avtalefestet pensjon - AFP

Med virkning fra og med 01.01.2011 ble det vedtatt å endre AFP-ordningen (Avtalefestet Pensjon). Endringene medførte at det ble opprettet en ny flerforetaks ytelsespensjonsordning. Da informasjon om Nordea Livs andel av ordningens forpliktelser og kostnader ikke er tilgjengelig fra Fellesordningens side (administrator), kan ikke AFP-ordningen innregnes som en ytelsesordning.

Den nye AFP-ordningen er regnskapsført som en innskuddsordning i henhold til IAS19R.

#### IAS19R pensjonsberegninger og forutsetninger

Beregningen av pensjonsforpliktelsene utføres av aktuar og er basert på aktuarielle forutsetninger som er likt fastsatt for alle pensjonsordningene i Nordea Norge.

| Økonomiske forutsetninger                        | 2023   | 2022   |
|--------------------------------------------------|--------|--------|
| Diskonteringsrente                               | 3,81 % | 3,40 % |
| Forventet lønnsregulering                        | 3,50 % | 3,50 % |
| Forventet avkastning på pensjonsmidlene          | 3,81 % | 3,40 % |
| Forventet regulering av løpende pensjoner        | 2,40 % | 1,70 % |
| Forventet inflasjon                              | 2,25 % | 2,00 % |
| Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp | 3,50 % | 3,50 % |
| Dødelighetstabell                                | K2013  | K2013  |

## Note 26:

### Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader forts.

Fastsettelse av de økonomiske forutsetningene er basert på reglene i IAS19R. Det vil være vesentlig usikkerhet knyttet til langsiktige antagelser som fremtidig inflasjon, realrente, reallønnsvekst samt regulering av folketrygdens grunnbeløp.

IAS19R stiller krav til at det for diskonteringsrente skal anvendes en foretaksobligasjonsrente av høy kvalitet.

Som grunnlag for valgt diskonteringsrente benyttes i Nordea Liv renten for norske obligasjoner med fortrinnsrett (OMF rente).

Forventet avkastning på pensjonsmidlene er i henhold til IAS19R og er satt lik nettorenten. Denne tilsvarer diskonteringsrenten. I beregningen av pensjonsforpliktelser for 2023 har selskapet tatt utgangspunkt i dødelighetstabellen K2013.

K2013 er basert på et dynamisk dødelighetsgrunnlag.

#### Sammensetning av pensjonsmidlene

| Fonderte pensjonsordninger | 2023           | 2022           |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Aksjer                     | 9,5 %          | 11,6 %         |
| Obligasjoner               | 76,5 %         | 73,5 %         |
| Eiendom                    | 14,0 %         | 13,9 %         |
| Annet                      | 0,0 %          | 1,0 %          |
| <b>Totalt</b>              | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b> |

Pensjonsmidlene i ordningen forvaltes av Nordea Liv og inngår i selskapets kollektivportefølje. For vurdering av risiko relatert til midlene vises det til note 11. Avkastningen på pensjonsmidlene i 2023 følger Nordea Liv Forsikring AS sin avkastning i kollektivporteføljen. Avkastning er gjengitt i note 21.

#### Beløp innregnet i balansen pr. 31. desember

|                                                                 | IAS19R<br>2023 | IAS19R<br>2022 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                 |                |                |
| Nåverdi av pensjonsforpliktelsene                               | 212            | 210            |
| Pensjonsmidler                                                  | 144            | 140            |
| <b>Faktisk beregnede netto pensjonsforpliktelser</b>            | <b>68</b>      | <b>70</b>      |
| Arbeidsgiveravgift og finansskatt                               | 13             | 13             |
| <b>Balanseførte netto pensjonsforpliktelser (+)/eiendel (-)</b> | <b>81</b>      | <b>83</b>      |
| Herav relatert til ufunderte ordninger                          | 102            | 93             |

Den sikrede ytelsesordningen har en overfinansiering i form av at midlene er 20,9 millioner kroner høyere enn forpliktelsen.

#### Utviklingen i pensjonsforpliktelsene og verdien av pensjonsmidlene presenteres under:

##### Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsene

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                    | 2023       | 2022       |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| Nåverdi av pensjonsforpliktelsene pr. 01.01        | 210        | 227        |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening                | 6          | 6          |
| Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene           | 7          | 4          |
| Utbetaling av pensjoner                            | -18        | -21        |
| Aktuarielle gevinster(-)/tap(+)                    | 8          | -6         |
| <b>Nåverdi av pensjonsforpliktelsene pr. 31.12</b> | <b>212</b> | <b>210</b> |

##### Oversikt over aktuarielle gevinster og tap

|                                                                           | IAS19R<br>2023 | IAS19R<br>2022 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                           |                |                |
| Effekt av endrede aktuarielle forutsetninger inklusive arbeidsgiveravgift |                |                |
| hvorav:                                                                   |                |                |
| - på pensjonsmidler, (-)kostnad/ (+)inntekt                               | -2             | 5              |
| - på pensjonsforpliktelser, (-)kostnad/ (+)inntekt                        | -9             | 7              |
| <b>Resultatført i andre resultatkomponenter - OCI</b>                     | <b>-11</b>     | <b>11</b>      |
| Skatt på andre resultatkomponenter                                        | 3              | -3             |
| <b>Sum andre resultatkomponenter</b>                                      | <b>-8</b>      | <b>9</b>       |

## Note 26:

### Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader forts.

#### Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene

|                                              | IAS19R     | IAS19R     |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>              | 2023       | 2022       |
| Pensjonsmidler pr. 01.01                     | 140        | 140        |
| Forventet avkastning på midlene              | 5          | 3          |
| Utbetalte pensjoner                          | -8         | -10        |
| Innbetalinger til pensjonsordningene         | 9          | 2          |
| Aktuarielle gevinster/tap (-)                | -2         | 5          |
| <b>Pensjonsmidler pr. 31.12</b>              | <b>144</b> | <b>140</b> |
| <b>Faktisk avkastning på pensjonsmidlene</b> | <b>4</b>   | <b>5</b>   |

#### Innregnede pensjonskostnader

|                                                                                    | IAS19R      | IAS19R      |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                    | 2023        | 2022        |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening                                                | 6           | 6           |
| Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene                                           | 7           | 4           |
| Forventet avkastning på midlene                                                    | -5          | -3          |
| Årets kostnad, syntetiske pensjonsordninger                                        | 0           | 0           |
| <b>Netto pensjonskostnader</b>                                                     | <b>8</b>    | <b>8</b>    |
| Arbeidsgiveravgift og finansskatt                                                  | 2           | 1           |
| <b>Årets resultatførte pensjonskostnad (+) / inntekt (-) Ytelsesbasert ordning</b> | <b>9,7</b>  | <b>9,0</b>  |
| <b>Årets resultatførte pensjonskostnad Innskuddsbasert ordning</b>                 | <b>21,6</b> | <b>19,4</b> |

#### Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning 2023 basert på IAS19R

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                      |               |               |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Diskonteringsrente (årets forutsetning 3,4 %)</b> | <b>+0,5 %</b> | <b>-0,5 %</b> |
| <b>Ved diskonteringsrente :</b>                      | <b>4,31 %</b> | <b>3,31 %</b> |
| - Endring i brutto pensjonsforpliktelse (PBO)        | -9,49         | 10,30         |
| - Endring pensjonskostnad (service cost)             | -0,04         | 0,08          |
| - Endring pensjonskostnad (interest cost)            | 0,69          | -1,43         |
| <b>- Sum endring i pensjonskostnad</b>               | <b>0,65</b>   | <b>-1,36</b>  |
| <b>Lønnsregulering (årets forutsetning 3,5 %)</b>    | <b>+0,5 %</b> | <b>-0,5 %</b> |
| <b>Ved lønnsregulering:</b>                          | <b>4 %</b>    | <b>3 %</b>    |
| - Endring i brutto pensjonsforpliktelse (PBO)        | 0,27          | -0,27         |
| <b>G- regulering (årets forutsetning 3,5 %)</b>      | <b>+0,5 %</b> | <b>-0,5 %</b> |
| <b>Ved G-regulering</b>                              | <b>4 %</b>    | <b>3 %</b>    |
| - Endring i brutto pensjonsforpliktelse (PBO)        | -0,06         | 0,05          |

#### Diskonteringsrente:

En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

#### Forventet lønnsregulering:

En økning i lønnsvekst vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

#### Folketrygdens grunnbeløp (G-regulering).

En økning i G-reguleringen vil isolert sett medføre en reduksjon i pensjonsforpliktelsen.

#### Forventet levetid:

Utbetalingsforpliktelsen gjelder for det resterende livsløpet til deltakerne i ordningen.

En økning i forventet levetid vil lede til en økning i ordningens netto forpliktelse.

## Note 27:

### Ansvarlig kapital og Solvenskapitalkrav

Nordea Liv er underlagt Lov om finansforetak og finanskonsern, med tilhørende Forskrift til finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II-direktivet.

Nordea Liv beregner solvensposisjonen ved hjelp av standardmetoden slik den er definert i Solvens II-forskriften. Beregningen tar hensyn til volatilitetsjusteringen og overgangsbestemmelsen for forsikringstekniske avsetninger. Overgangsbestemmelsen hadde ingen effekt gjennom regnskapsåret 2023.

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                             | <b>2023</b>   | <b>2022</b>   |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Markedsrisiko                                                               | 9 057         | 8 447         |
| Livsforsikringsrisiko                                                       | 6 263         | 4 074         |
| Helserisiko                                                                 | 584           | 559           |
| Motpartsrisiko                                                              | 1 119         | 850           |
| Diversifisering                                                             | -4 194        | -3 195        |
| <b>Basiskrav til solvenskapital</b>                                         | <b>12 829</b> | <b>10 736</b> |
| Operasjonell risiko                                                         | 315           | 307           |
| Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt                                     | -1 515        | -521          |
| Tapsabsorberende effekt av forsikringstekniske avsetninger                  | -4 131        | -3 817        |
| <b>Solvenskapitalkrav</b>                                                   | <b>7 497</b>  | <b>6 705</b>  |
| <b>Minstekapitalkrav før anvendelse av nedre og øvre grense</b>             | <b>2 485</b>  | <b>2 335</b>  |
| <b>Minstekapitalkrav etter anvendelse av nedre og øvre grense</b>           | <b>2 485</b>  | <b>2 335</b>  |
| Det absolutte minstekapitalkravet er 3,7 millioner euro                     |               |               |
| Avstemmingsreserve                                                          | 4 368         | 1 447         |
| Innbetalt egenkapital                                                       | 8 966         | 9 102         |
| <b>Kapitalgruppe 1</b>                                                      | <b>13 334</b> | <b>10 549</b> |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital                                           | 830           | 830           |
| Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital                                         | 2 000         | 2 000         |
| Risikoutjevningfond                                                         | 253           | 195           |
| <b>Kapitalgruppe 2</b>                                                      | <b>3 083</b>  | <b>3 025</b>  |
| <b>Sum basiskapital</b>                                                     | <b>16 417</b> | <b>13 574</b> |
| <b>Sum supplerende kapital</b>                                              | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Sum ansvarlig kapital</b>                                                | <b>16 417</b> | <b>13 574</b> |
| <b>Tellende ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkravet</b>       | <b>16 417</b> | <b>13 574</b> |
| <b>Tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkravet</b>        | <b>13 831</b> | <b>11 016</b> |
| <b>Solvensgrad</b>                                                          | <b>219 %</b>  | <b>202 %</b>  |
| Solvenskapitalmargin                                                        | 8 920         | 6 869         |
| <b>Solvensgrad uten overgangsbestemmelse for tekniske avsetninger</b>       | <b>219 %</b>  | <b>202 %</b>  |
| Solvenskapitalmargin uten overgangsbestemmelse for tekniske avsetninger     | 8 920         | 6 869         |
| <b>Minstekapitalgrad</b>                                                    | <b>557 %</b>  | <b>472 %</b>  |
| Minstekapitalmargin                                                         | 11 346        | 8 681         |
| <b>Minstekapitalgrad uten overgangsbestemmelse for tekniske avsetninger</b> | <b>557 %</b>  | <b>472 %</b>  |
| Minstekapitalmargin uten overgangsbestemmelse for tekniske avsetninger      | 11 346        | 8 681         |

## Note 28:

### Andre kostnader

| <i>Beløp i millioner kroner</i>        | <b>2023</b> | <b>2022</b> |
|----------------------------------------|-------------|-------------|
| Forvaltningshonorar selskapsportefølje | 5           | 6           |
| Renter på ansvarlig lån                | 166         | 101         |
| Øvrige finanskostnader                 | 6           | 5           |
| Øvrige kostnader                       | 2           | 5           |
| <b>Sum</b>                             | <b>179</b>  | <b>118</b>  |

## Note 29:

### Godtgjørelse til revisor

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | <b>Nordea Liv</b> |             | <b>Nordea Liv konsern</b> |             |
|---------------------------------|-------------------|-------------|---------------------------|-------------|
|                                 | <b>2023</b>       | <b>2022</b> | <b>2023</b>               | <b>2022</b> |
| Lovpålagt revisjon              | 2,0               | 1,5         | 2,9                       | 2,2         |
| Andre attestasjonstjenester     | 0,0               | 0,0         | 0,0                       | 0,1         |
| <b>Sum</b>                      | <b>2,0</b>        | <b>1,5</b>  | <b>2,9</b>                | <b>2,2</b>  |

Tall er inklusiv merverdiavgift

## Note 30:

### Ytelser til ledende ansatte

| <i>Beløp i norske kroner</i>                            |                        | Lønn /<br>Honorar | Bonus   | Annen<br>godtgjørelse | Totale<br>godtgjørelser | Årets<br>pensjons-<br>kostnad |
|---------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|---------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------|
| <b>Ledende ansatte med krav til egnethetsvurdering:</b> |                        |                   |         |                       |                         |                               |
| Chief Executive Officer (CEO)                           | Hans-Erik Lind         | 2 585 331         | 681 295 | 553 597               | 3 820 224               | 611 579                       |
| Chief Investment Officer (CIO)                          | Leif-Rune Husebye Rein | 1 975 717         | 616 370 | 406 530               | 2 998 616               | 369 337                       |
| Chief Financial Officer (CFO)                           | Jørn Nøstdal*          | 526 468           | 7 790   | 5 426                 | 539 684                 | 55 117                        |
| Chief Financial Officer (CFO)                           | Frode Dahl**           | 1 281 939         | 0       | 10 651                | 1 292 591               | 206 690                       |
| Chief Risk Officer (CRO)                                | Tijn Schulting         | 1 254 988         | 31 160  | 16 281                | 1 302 429               | 145 213                       |
| * CFO til 31.03.23                                      |                        |                   |         |                       |                         |                               |
| ** CFO fra 01.04.2023                                   |                        |                   |         |                       |                         |                               |

| <i>Beløp i norske kroner</i> |                              | Honorar |
|------------------------------|------------------------------|---------|
| <b>Styret</b>                |                              |         |
| Leder                        | Katja Bergquist*             |         |
| Medlem                       | Johan Bertil Ludvig Nystedt* |         |
| Medlem (ekstern)             | Eldbjørg Sture               | 340 000 |
| Medlem                       | Jon Brenden*                 |         |
| Ansattvalgt medlem           | Espen Widerøe                | 140 000 |

Honorar totalt utbetalt til styremedlemmer utgjorde i 2023 kroner 480 000.

\* Ansatt i annet selskap i Nordea-konsernet. Det utbetales ikke styrehonorar til styremedlemmer som er ansatt i Nordea-konsernet, unntatt ansattrepresentanter.

#### Særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold (art og omfang), samt avtaler om bonus, overskuddsdelinger, opsjoner o.l.

Pr. 31.12.2023 inngår følgende ledende ansatte i Nordea Incentive Plan (NIP): CEO og CIO.  
Det er et øvre tak for resultatbonus på mellom 50 og 70 % av fastlønn.

Det er i 2023 totalt utbetalt 2.389.394 kroner fra NIP programmet, hvorav 646.721 kroner som aksjer.

Nordea Liv har ingen bonus-, pensjons- eller etterlønnssavtaler for medlemmer av styret.

#### Lån og garantier til ansatte

Nordea Liv gir ikke lån til ansatte. Det er ikke stilt garantier til ansatte eller tillitsvalgte.

## Note 31:

### Skatt

| Beløp i millioner kroner                                         | Nordea Liv   |              | Nordea Liv konsern |              |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|
|                                                                  | 2023         | 2022         | 2023               | 2022         |
| <b>Årets skattekostnad fremkommer slik:</b>                      |              |              |                    |              |
| Endring utsatt skatt                                             | 21           | -72          | 21                 | -72          |
| Betalbar skatt på årets resultat                                 | 287          | 252          | 287                | 252          |
| Korreksjon tidligere år                                          | -3           | 42           | -3                 | 42           |
| <b>Årets skattekostnad ordinært resultat</b>                     | <b>305</b>   | <b>223</b>   | <b>305</b>         | <b>223</b>   |
| Skatt på andre resultatelementer                                 | -3           | 3            | -3                 | 4            |
| <b>Årets skattekostnad/skatteinntekt (-) total resultat</b>      | <b>302</b>   | <b>226</b>   | <b>302</b>         | <b>227</b>   |
| <b>Beregning av skattepliktig inntekt</b>                        |              |              |                    |              |
| Ordinært resultat før skattekostnad                              | 1 235        | 905          | 1 235              | 902          |
| Andre resultatkomponenter OCI før skatt                          | -11          | 11           | -11                | 11           |
| <b>Totalresultat før skatt</b>                                   | <b>1 224</b> | <b>916</b>   | <b>1 224</b>       | <b>913</b>   |
| Permanente forskjeller                                           | -4           | 1            | -4                 | 1            |
| Endring midlertidige forskjeller                                 | -82          | 287          | -82                | 287          |
| Estimatavvik tidligere år                                        | 0            | -183         | 0                  | -183         |
| <b>Skattepliktig inntekt</b>                                     | <b>1 138</b> | <b>1 021</b> | <b>1 138</b>       | <b>1 018</b> |
| <b>Grunnlag betalbar skatt</b>                                   | <b>1 138</b> | <b>1 021</b> | <b>1 138</b>       | <b>1 018</b> |
| Beregnet betalbar skatt på totalresultat (25 %)                  | 285          | 255          | 285                | 254          |
| Betalbar skatt vedrørende tidligere år                           | 18           | 21           | 18                 | 21           |
| <b>Sum betalbar skatt i balansen</b>                             | <b>302</b>   | <b>276</b>   | <b>302</b>         | <b>276</b>   |
| <b>Avstemming av effektiv skattesats</b>                         |              |              |                    |              |
| Resultat før skattekostnad ordinært resultat                     | 1 235        | 905          | 1 235              | 902          |
| <b>Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats 25 %</b>    | <b>309</b>   | <b>226</b>   | <b>309</b>         | <b>225</b>   |
| Skatteeffekt av permanente forskjeller                           | -1           | 0            | -1                 | 0            |
| Korreksjon av tidligere års skatt                                | -3           | 0            | -3                 | 0            |
| <b>Årets skattekostnad (ordinært resultat)</b>                   | <b>305</b>   | <b>226</b>   | <b>305</b>         | <b>226</b>   |
| <b>Effektiv skattesats</b>                                       | <b>25 %</b>  | <b>25 %</b>  | <b>25 %</b>        | <b>25 %</b>  |
| <b>Spesifikasjon av beregning utsatt skatt</b>                   |              |              |                    |              |
| <b>Midlertidige forskjeller:</b>                                 |              |              |                    |              |
| Finansielle omløpsmidler selskapsporteføljen                     | 8            | -126         | 8                  | -126         |
| Sikkerhetsavsetning                                              | 22           | 23           | 22                 | 23           |
| Gevinst- og tapskonto                                            | 206          | 257          | 206                | 257          |
| <b>Netto midlertidige forskjeller før fremførbart underskudd</b> | <b>236</b>   | <b>154</b>   | <b>236</b>         | <b>154</b>   |
| <b>Grunnlag utsatt skatt/skattefordel(-)</b>                     | <b>236</b>   | <b>154</b>   | <b>236</b>         | <b>154</b>   |
| <b>Utsatt skatt (25 %)/ Utsatt skattefordel (-) 25 %</b>         | <b>59</b>    | <b>39</b>    | <b>59</b>          | <b>39</b>    |

## Note 31:

### Skatt forts.

#### Usikkerhet knyttet til selskapets skatteposisjoner

##### Tapsfradrag i skattemeldingen for 2016

Selskapet gjennomførte i 2016 restrukturering av eiendomsporteføljen. Restruktureringen medførte et skattemessig tap på 2 538 millioner kroner. I 2020 mottok selskapet et vedtak som reduserte tapsfradraget til 241 (økte til 410 millioner kroner i 2021). Selskapet har betalt skatt i samsvar med vedtaket. Nordea Liv er uenig i argumentene som ble lagt til grunn og har påklaget vedtaket.

Grunnlaget for vedtaket er Skatteetatens forståelse av skattelovens § 10-35. Spørsmålet er hvorvidt mottatt konsernbidrag skal redusere skattemessig inngangsverdi knyttet til aksjene på mottakers hånd når det utdelte beløpet overstiger opptjent egenkapital i avgiverselskapet. I tillegg er spørsmålet om det har betydning hvorvidt konsernbidraget ytes direkte til morselskapet eller til et selskap høyere oppe i eierrekken. Skatteetatens påstand er at konsernbidrag omfattes av skattelovens § 10-35 og at dette gjelder uavhengig av hvilket selskap som mottar konsernbidraget.

Selskapet har, i samsvar med IAS 12 Inntektsskatt, balanseført en eiendel ved skatt i regnskapet i henhold til det selskapet mener er et mest sannsynlig utfall i saken. Balanseført verdi av eiendelen er 279 millioner kroner og reflekterer den del av den betalte skatten, inkludert renter, som selskapet forventer å få tilbakebetalt.

I 2023 fikk selskapet fullt medhold i klagen. Selskapet avventer imidlertid inntektsføring av ikke-balanseført fordring på staten, 310 millioner kroner, da selskapet legger til grunn at Finansdepartementet vil anke avgjørelsen samt at det var dissens 3-2 i Skatteklagenemda vedrørende de aktuelle konsernbidragene.

##### Fradrag i henhold til sjablongregel 2018-2022

Selskapet mottok i 2022 vedtak om endring av inntektsskatt knyttet til beregning av sjablongfradraget for skatteleggingsperioden 2018-2020. Saken gjelder hvorvidt inntekter fra investeringer i datterforetak skal inkluderes i telleren til faktoren som legges til grunn for beregningen av sjablongfradraget. Inntektsskatten ble som følge av vedtaket økt med 16,6 millioner kroner for de tre årene samlet. Skatten ifølge vedtaket 16,6 millioner kroner ble betalt i 2022. Selskapet er uenig og har påklaget vedtaket. Ved utarbeidelse av årsregnskapet har selskapet ekskludert inntekter fra investeringer i datterforetak ved beregning av sjablongfradrag.

## Note 32:

### Ansvarlig lånekapital

Beløp i millioner kroner

| Betingelser                                    | Forfall     | Långiver               | 2023         | 2022         |
|------------------------------------------------|-------------|------------------------|--------------|--------------|
| Rente 4,44 % p.a. til 31.12.2023 <sup>1)</sup> | Evigvarende | Nordea Life Holding AB | 390          | 390          |
| Rente 4,44 % p.a. til 31.12.2023 <sup>1)</sup> | Evigvarende | Nordea Life Holding AB | 440          | 440          |
| 3 mnd NIBOR + 244 bp <sup>2)</sup>             | 2025        | Nordea Life Holding AB | 2 000        | 2 000        |
| <b>Sum</b>                                     |             |                        | <b>2 830</b> | <b>2 830</b> |

Rentekostnader ansvarlige lån utgjorde 165,9 millioner kroner i 2023.

<sup>1)</sup> Påløpte renter i renteperioden forfaller til betaling senest innen en måned etter renteperioden. Renteperioden tilsvarer regnskapsåret. Lån er nominert i norske kroner. Lånene er evigvarende, men låntaker har likevel rett til å si opp lånene for innfrielse med 6 års varsel, forutsatt Finanstilsynets godkjenning.

<sup>2)</sup> Påløpte renter i renteperioden forfaller til betaling senest innen siste bankdag i renteperioden. Renteperioden er kvartalsvis. Lån er nominert i norske kroner. Lånet har en løpetid på 10 år. Låntaker har likevel rett til, senere enn fem år etter utstedelse, å innfri lånet med 3 måneders varsel, forutsatt Finanstilsynets godkjenning.

## Note 33:

### Andre forpliktelser

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | Nordea Liv |            | Nordea Liv konsern |            |
|---------------------------------|------------|------------|--------------------|------------|
|                                 | 2023       | 2022       | 2023               | 2022       |
| Leverandørgjeld                 | 39         | 29         | 131                | 74         |
| Skyldig offentlige avgifter     | 75         | 72         | 75                 | 72         |
| <b>Sum annen gjeld</b>          | <b>114</b> | <b>101</b> | <b>206</b>         | <b>146</b> |

## Note 34:

### Nærstående parter

Informasjonen under er presentert ut fra Nordea Liv konsern perspektiv, som betyr at informasjonen viser effekten fra nærstående parter 1) på Nordea Livs konsernregnskapstill.

| <i>Beløp i millioner kroner</i>             | 2023         | 2022         |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Eiendeler</b>                            |              |              |
| Bankinnskudd                                | 1 081        | 902          |
| Derivater                                   | 380          | 175          |
| Andre eiendeler                             | 19           | 18           |
| <b>Sum eiendeler</b>                        | <b>1 480</b> | <b>1 095</b> |
| <b>Gjeld</b>                                |              |              |
| Derivater                                   | 51           | 38           |
| Ansvarlig lånekapital                       | 2 830        | 2 830        |
| Annen gjeld                                 | 23           | 22           |
| <b>Sum gjeld</b>                            | <b>2 903</b> | <b>2 890</b> |
| <b>Resultat elementer</b>                   |              |              |
| Renteinntekter                              | 41           | 0            |
| Returprovisjon                              | 214          | 194          |
| Andre driftsinntekter                       | 29           | 22           |
| Netto resultat på poster til virkelig verdi | -298         | -102         |
| Rentekostnader                              | -5           | -5           |
| Rentekostnader (ansvarlig lån)              | -166         | -101         |
| Provisjonskostnader                         | -150         | -140         |
| Forvaltningshonorar                         | -88          | -88          |
| Andre driftskostnader                       | -52          | -41          |
| <b>Netto resultat elementer</b>             | <b>-475</b>  | <b>-261</b>  |

1) Nærstående parter er andre selskaper i Nordea Bank AB konsernet.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført i Nordea Liv og det nærstående selskapets ordinære virksomhet til de samme kriterier og betingelser som er gitt i sammenlignbare transaksjoner med lignende kunderelasjon til Nordea Liv.

Nordea Liv Forsikring AS, avdeling Bergen blir allokert husleie for sitt opphold i Olav Kyrres gt. 22 via Nordea Bank AB. Allokeringen er basert på «multiuser premises». Olav Kyrresgt 22 eies av Nordea Liv Eiendom AS, datterselskap av Nordea Liv. Nordea Bank AB har leieavtale med Nordea Liv Eiendom AS. Husleie i 2023 utgjorde 9,1 millioner kroner (11,1 millioner kroner i 2022).

Til generalforsamlingen i Nordea Liv Forsikring AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordea Liv Forsikring AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært revisor for Nordea Liv Forsikring AS sammenhengende i 9 år fra valget på generalforsamlingen den 26. mars 2015 for regnskapsåret 2015.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Virksomheten har i hovedsak vært uendret sammenlignet med fjoråret. *Verdsettelse av investeringseiendom* og *Verdsettelse av forsikringsforpliktelser* har samme karakteristika og risikoer i år som i fjor, og har følgelig vært viktige fokusområder i vår revisjon også i 2023.

## Sentrale forhold ved revisjonen

## Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

### Verdsettelse av investeringseiendom

Vi fokuserte på verdsettelse av investeringseiendommer som er bokført til virkelig verdi fordi disse utgjør en betydelig del av eiendelene i balansen. Markedet for større næringseiendommer i Norge er lite likvid slik at verdsettelsen krever at ledelsen benytter skjønn som en del av sine prosesser. Verdsettelse av investeringseiendommene er basert på eksterne takster.

I de eksterne takstene fastsettes virkelig verdi med utgangspunkt i neddiskonterte estimerte netto fremtidige kontantstrømmer. Modellen innebærer blant annet bruk av skjønn for fastsettelse av forventet fremtidig markedsleie, oppgraderingskostnad og avkastningskrav. Markedstransaksjoner er benyttet som referansepunkter for tredjeparts takstmenn. Presisjonen i beregningen avhenger også av observerbar informasjon om eiendommene, slik som areal, eksisterende leiekontrakters utløpsdato og kontraktsfestet leienivå mv.

Se note 1.15 og 19 til årsregnskapet for en beskrivelse av verdsettelse av investeringseiendom.

### Verdsettelse av forsikringsforpliktelser

Vi fokuserte på beregningen av forsikringsforpliktelser fordi det er vesentlige estimater i regnskapet. Estimaten innebærer komplekse vurderinger av sannsynligheten for at forsikrede hendelser inntreffer, og usikkerhet knyttet til hvorvidt avsetningene er tilstrekkelig til å dekke de totale forpliktelsene overfor forsikringstakerne. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene.

Beregningen av forsikringsforpliktelsene vil i stor grad avhenge av god datakvalitet i forsikringssystemet og anvendelse av

Vi vurderte utformingen- og testet effektiviteten av selskapets egne kontroller som skal sikre at observerbar informasjon om eiendommene er korrekt inkludert i de eksterne verdsettelsene. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt.

For å ta stilling til presisjonen i beregningene ble sentrale observerbare parametere i modellen kontrollert på stikkprøvebasis mot leiekontrakter og andre dokumenter. Det ble ikke avdekket avvik av betydning.

Vi avholdt møter med de eksterne verdsetterne for å vurdere deres kvalifikasjoner, kompetanse og objektivitet. Videre gjennomgikk vi engasjementsbrevet mellom selskapet og verdsetterne for å vurdere hvorvidt det var klausuler eller honorarbestemmelser som kunne påvirke deres objektivitet eller på noen annen måte begrense deres oppdrag. Vi fant ingen indikasjoner på slike forhold. Vi vurderte også modellene som var anvendt av verdsetterne og fant at disse var hensiktsmessige og i henhold til bransjepraksis.

Vi utfordret ledelsens anvendelse av skjønn ved å vurdere rimeligheten av benyttede forutsetninger for forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav mot markedsdata. Bakgrunnen for vesentlige endringer i verdi fra tidligere perioder var gjenstand for diskusjon med verdsetterne. Vi fant at forutsetningene og vesentlige endringer i verdi stemte godt overens med informasjon fra relevante kilder.

Vi vurderte og fant også at noteinformasjonen var tilstrekkelig og dekkende.

Vi vurderte og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller som skal sikre god datakvalitet i forsikringssystemene som ligger til grunn for beregningen av forsikringsforpliktelsene. Vi undersøkte også om ledelsen hadde etablert effektive kontroller rettet mot datainnhenting, databehandling, avstemming av forsikringssystemene samt generelle IT-kontroller. De kontrollene vi valgte å bygge på fungerte effektivt.

Vi utførte også uavhengige kontrollberegninger for et utvalg av forsikringsforpliktelsene ved bruk av våre aktuarielle modeller og sammenlignet mot selskapets beregninger. Det samme gjorde vi for de

forutsetninger som er i tråd med regulatoriske bestemmelser og hensiktsmessige bransjestandarder.

Se note 1.10, 1.15, 2, 3 og 4 til årsregnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av forsikringsforpliktelsene, forutsetningene og estimatusikkerhet.

metoder og modeller som ledelsen benyttet. Vi benyttet våre egne aktuarer i deler av dette arbeidet. Kontrollberegningene viste ikke avvik av betydning.

Vi vurderte og utfordret ledelsens anvendelse av sentrale forutsetninger som lå til grunn for estimatet av forsikringsforpliktelsene. Det samme gjorde vi for de metoder og modeller som ledelsen benyttet. Vi benyttet våre egne aktuarer i deler av dette arbeidet. Vi fant at forutsetninger, metoder og modeller var i tråd med bransjestandarder, regulatoriske bestemmelser og var anvendt konsistent.

Vi vurderte og fant at noteinformasjonen var tilstrekkelig og dekkende.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

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

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

Bergen, 21. mars 2024

**PricewaterhouseCoopers AS**

Marius Kaland Olsen  
Statsautorisert revisor

# Begreper og uttrykk

## Resultat- og kapitalavkastning

### Administrasjonsresultat

Resultat som følge av at de faktiske kostnader avviker fra det som er forutsatt i premietariffen.

### Avkastningsresultat

Differansen mellom faktisk oppnådd avkastning på finansielle eiendeler og garantert avkastning (grunnlagsrente).

### Risikoresultat

Risikoresultat består av premier selskapet tar for å dekke forsikringsrisikoer med fradrag for faktiske kostnader i form av forsikringsmessige avsetninger og utbetalinger ved forsikringstilfeller som død, pensjon, uførhet og ulykke.

### Kapitalavkastning I

Bokført avkastning.

### Kapitalavkastning II

Bokført avkastning med tillegg av urealiserte verdiendringer som føres til kursreguleringsfond.

### Grunnlagsrente

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

## Livsforsikringsprodukter

### Kollektiv ytelsespensjon

Kollektiv ytelsespensjon er utbetaling av pensjon fra avtalt alder og så lenge den forsikrede lever.

### Kollektiv innskuddspensjon

I kollektiv innskuddspensjon er premien gitt som prosent av lønn. Utbetalingene er ukjente og opphører ved en avtalt alder. Kunden bærer all finansiell risiko i oppsparingsperioden.

### Fripolise

Fripolise er oppspart pensjon fra en kollektiv ytelsespensjon og oppstår når et medlem trer ut av pensjonsavtalen eller pensjonsavtalen opphører.

### Pensjonskapitalbevis

Pensjonskapitalbevis er pensjon oppspart fra en kollektiv innskuddspensjon. Et pensjonskapitalbevis er vanligvis en verdipapirkonto med fondsandeler fra bedriftens pensjonsordning.

### Egen Pensjonskonto (EPK)

Egen Pensjonskonto (EPK) ble innført fra 2021 med formål å samle ansattes innskuddspensjon fra nåværende

arbeidsgiver og pensjonskapitalbevis fra tidligere arbeidsgivere på et sted. Med EPK får de ansatte bedre oversikt over opptjent pensjon fra forskjellige arbeidsgivere, og dermed større eierskap til egen pensjon. EPK har i tillegg åpnet opp for at ansatte selv kan velge egen leverandør til å håndtere sin pensjonsopptjening eller reservere seg mot flytting ved skifte av arbeidsgiver. Fripoliser inngår ikke i egen pensjonskonto.

### Kapitalforsikring

Individuelle livsforsikringer der forsikringssummens utbetales ved død eller utløpt forsikringstid. Slik forsikring kan ha uførepensjon eller uførekapitalforsikring tilknyttet.

### Rente-/pensjonsforsikring

Individuell livsforsikring der livrente/pensjonsbeløpet utbetales terminvis fra avtalt alder betinget av at forsikrede lever. Slik forsikring kan ha enke-/barne- og uførepensjon tilknyttet.

### Gruppelivsforsikring

Kollektiv dødsrisikoforsikring som arbeidsgiver eller forening tegner for sine ansatte eller medlemmer eventuelt også for deres barn og ektefeller. Forsikringssummen utbetales som engangsbeløp ved død. Slik forsikring kan ha uførekapitalforsikring tilknyttet.

### Erstatning

Beløpet som utbetales ved inntruffet forsikringstilfelle

### Gjenforsikring (Reassurance)

Den del av risikoen som er overført til annet forsikringsselskap.

### Gjenkjøp

Gjenkjøp oppstår når forsikringsforholdet avbrytes og gjenkjøpsverdien blir utbetalt til forsikringstakeren.

## Finansielle derivater

### Futures

Futures er en avtale om å kjøpe eller selge et spesifikt beløp i et finansielt instrument til en avtalt kurs på en gitt fremtidig dato.

### Renteswapper/Assetswapper

En tidsbegrenset avtale om å bytte rentebetingelser mellom to parter. Normalt innebærer avtalen om bytte av fast rente mot flytende rente. Instrumentene brukes til å styre den langsiktige renterisikoen.

### Valutaterminforretninger (FX)

Valutaterminforretninger er avtale om å kjøpe eller selge et bestemt valutabeløp på et fremtidig tidspunkt til en avtalt vekslingskurs mot en annen valuta. Kontraktene benyttes hovedsakelig til å valutasisikre aksjer, obligasjoner og andre beholdninger.

# Styrende organer

## Styret

### Styremedlemmer

Katja Bergqvist  
Johan Nystedt  
Eldbjørg Sture  
Jon Brenden

### Ansattvalgt styremedlem

Espen Widerøe

## Revisjonsutvalget

Johan Nystedt  
Eldbjørg Sture  
Jon Brenden

## Risikoutvalget

Eldbjørg Sture  
Jon Brenden  
Johan Nystedt

## Ledergruppe

|                        |                                     |
|------------------------|-------------------------------------|
| Hans-Erik Lind         | Chief Executive Officer (CEO)       |
| Leif-Rune Husebye Rein | Chief Investment Officer (CIO)      |
| Frode Dahl             | Chief Financial Officer (CFO)       |
| Tijn Schulting         | Chief Risk Officer (CRO)            |
| Jørn Torsvik           | Chief Technology Officer (CTO)      |
| Leif Raanes            | Head of Legal                       |
| Maria Seim             | Head of Private                     |
| Phu Le Duong           | Head of Corporate                   |
| Anna Victoria Ragner   | Head of Strategy and Transformation |
| Espen Haukedal         | Head of Management Oversight        |
| Anne-Marit Benterud    | Head of Price & Analysis            |
| Mette Viddal Øi        | Management Partner                  |