

DNB

Q1

DNB Livsforsikring

Et selskap i DNB-konsernet

Styrets beretning første kvartal 2016

DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) forsikrer i overkant av én million personer med individuelle og kollektive avtaler og har ca. 24 000 avtaler med bedrifter. DNB Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av DNB.

DNB Liv konsern oppnådde et resultat på 339 millioner kroner før skatt per 31. mars 2016. Dette er en reduksjon på 25 millioner kroner i forhold til tilsvarende periode i fjor.

Bokført avkastning i kollektivporteføljen ved utgangen av første kvartal ble 0,5 prosent og verdijustert avkastning ble 0,9 prosent. Den samlede soliditetskapitalen er i 2016 økt med 2,2 milliarder kroner til 47,7 milliarder.

Forvaltningskapitalen i DNB Liv per 31. mars 2016 var 293,6 milliarder kroner, en økning på 4,5 milliarder siden årsskiftet.

REGNSKAPSTALLENE PER FØRSTE KVARTAL VISER:

- Resultat før skatt på 339 millioner kroner, 305 millioner etter skatt
- Totale premieinntekter for innskuddspensjon vokser med 19 prosent i forhold til tilsvarende periode i fjor. For ytelsesbaserte pensjoner faller premiene med 17 prosent
- Driftskostnadene er redusert med 30 millioner kroner, en nedgang på 10 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor
- Kursreguleringsfond på 3 193 millioner kroner, en økning på 900 millioner siden årsskiftet
- Avsatt 72 millioner kroner for økt levealder innen kollektiv pensjon, hvorav eiers andel utgjør 67 millioner

I løpet av første kvartal 2016, er det foretatt organisatoriske endringer i selskapet som innebærer en tydelig tredeling gjennom etablering av følgende divisjoner; Framtidens Produkter, Tradisjonelle Produkter og Personrisikoprodukter. Ny organisering reflekteres også i den finansielle rapporteringen ¹⁾.

Regnskapet er presentert i samsvar med årsregnskapsforskriften for livsforsikringsselskap. I det følgende er regnskapstall per første kvartal 2015 ført i parentes.

PREMIEINNTEKTER

De totale premieinntektene per første kvartal ble 6,3 milliarder kroner (7,4).

Innen Framtidens Produkter er de samlede premieinntektene 2,4 milliarder kroner, en økning på 25 prosent fra første kvartal 2015. Størst økning i premieinntekter er det for forsikringsordninger med investeringsvalg (unit link) hvor premieinntektene er tilnærmet doblet i forhold til fjoråret.

For Tradisjonelle Produkter er det en nedgang i premieinntektene fra 3,3 milliarder kroner til 2,8 milliarder, en nedgang på 17 prosent. Lavere premienivå relaterer seg til betydelig omdanningsaktivitet.

FINANSAVKASTNING

Bokført og verdijustert avkastning for kollektivporteføljen per utgangen av første kvartal ble henholdsvis 0,5 (0,9) og 0,9 (1,3) prosent. Dette er eksklusiv verdiendring i obligasjoner som holdes til forfall. Forskjeller i avkastning mellom underporteføljene reflekterer ulik innretning, tilpasset spesifikke risikoforhold i hver enkelt portefølje.

Finansmarkedene har vært volatile og verdien av DNB Livs aksjer har falt med om lag 1,4 prosent.

¹⁾ I divisjon Framtidens Produkter inngår innskuddspensjon, unit link- og forsikringsbaserte spareprodukter samt personalforsikring, i Tradisjonelle produkter inngår ytelsespensjon, fripoliser og individuelle kontrakter solgt før 2008 og i Personrisikoprodukter inngår individuelle risikodekninger samt foreningsgruppeliv.

Oslo Børs falt med 5,3 prosent, fremvoksende markeder steg 2,7 prosent og verdensindeksen målt i lokal valuta var ned 2,0 prosent. Kredittspreader var mye ut i starten av kvartalet, men har kommet kraftig tilbake i mars og endte kvartalet tilnærmet uendret. 10-års norsk swaprente har falt med 46 basispunkter i kvartalet og dette har bidratt til god avkastning i rentefondene. DNB Livs obligasjonsinvesteringer fikk en avkastning på 2,1 prosent i kvartalet.

Holde til forfall-obligasjonene utgjør en vesentlig del av kollektivporteføljen, og har en årlig løpende avkastning på om lag 4,7 prosent. Holde til forfall-obligasjonene bidrar til å stabilisere avkastningen i kollektivporteføljen. Eiendomsporteføljen er skrevet opp med 34 millioner kroner i første kvartal, og totalavkastningen for eiendom var på 1,3 prosent.

Selskapsporteføljen oppnådde en avkastning per første kvartal på 0,5 prosent (1,1). Avkastningen på DNB Livs innskuddspensjonsporteføljer per første kvartal ble 0,1 prosent (2,1) for Pensjonsprofil 30, minus 1,0 prosent (3,1) for Pensjonsprofil 50 og minus 2,5 prosent (4,4) for Pensjonsprofil 80. Den negative avkastningen i innskuddspensjonsprofilene skyldes et urolig aksjemarked i første kvartal 2016. Svak avkastning i forhold til referanseindeksen i de globale aksjeporteføljene, hvor eksponeringen er størst, påvirket også negativt. Fallende renter bidro til god avkastning i renteporteføljene.

KOSTNADER

Driftskostnadene utgjorde 268 millioner kroner (298) per første kvartal 2016 som viser at fokus på kostnadseffektiv drift fortsetter å gi effekt. Det er i kvartalet gjennomført en omorganiseringsprosess med nedbemanning. Antall årsverk fast ansatte i DNB Livsforsikring AS per 31. mars var 392 (434). I tillegg var det 19 (34) vikarer.

RESULTAT

Totalt resultat før skatt hittil i år ble 339 millioner kroner, en reduksjon på 25 millioner i forhold til tilsvarende periode i fjor. For Fremtidens Produkter isolert er resultatet på 97 millioner kroner (142). Nedgangen skyldes svakere renteresultat, som i første kvartal 2015 var påvirket av svært god avkastning i selskapsporteføljen, relatert til verdistigning på aksjene i Oslo Børs VPS Holding. Samtidig bidrar svakere utførelse for risikopensjoner til nedgang i risikoresultatet i første kvartal 2016. Tradisjonelle Produkter har et resultat på 210 millioner kroner (196). Økningen skyldes bedret risikoresultat og lavere kostnadsbelastning fra oppreservering for økt levealder. Personrisikoproduktene leverer et resultat på 32 millioner kroner (27). Finansresultatet per første kvartal ble 1,1 milliarder kroner (2,0). Nedgangen i finansresultat skyldes i hovedsak svakere utvikling for aksjer i innevarende år. Risikoresultatet ble 103 millioner kroner (151).

Risikoresultatet reflekterer fortsatt gode marginer på utførelsesrisiko, og stabilt godt resultat for individuelle risikodekninger og gammel individualportefølje.

Administrasjonsresultatet ble 132 millioner kroner (89). Lavere kostnadsnivå gir bedre administrasjonsresultat. Inntekter fra forhåndsprising ble 114 millioner kroner (162). Reduserte inntekter skyldes omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon.

For 2016 forventes det en skattekostnad på 10 prosent av resultat før skatt. Den forventede effektive skattesatsen reflekterer endring i utsatt skatt knyttet til eiendomsinvesteringene som i samsvar med IFRS ikke fullt ut balanseføres, samt positiv avkastning i fritaksmetoden for selskapsporteføljen.

Som følge av utviklingen i levealder er det for kollektiv pensjon behov for ytterligere forsterkning av premiereserven de neste årene. Korrigert for utflyttede kontrakter utgjør totalt avsetningsbehov for porteføljen omtrent 11,5 milliarder kroner, hvorav 9,5 milliarder er avsatt per 31. mars 2016. I første kvartal er avsetningen styrket med 0,1 milliarder kroner. Hittil i år er regnskapet belastet med 67 millioner kroner i eierbidrag.

SOLIDITETSKAPITAL

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

Per 31. mars 2016 var soliditetskapitalen 47,7 milliarder kroner (43,0), mens den 31. desember 2015 var 45,5 milliarder.

Per 31. mars 2016 utgjorde soliditetskapitalen 23,3 prosent (21,3) av forsikringsmessige avsetninger (eksklusive tilleggsavsetninger), mot 23,0 prosent ved utgangen av 2015.

Solvensmargin ved bruk av overgangsregelverket er per 31. mars 2016 201 prosent. Solvensmargin uten bruk av overgangsregelverket er 90 prosent. Tilsvarende solvensmargin per 1. januar 2016 var henholdsvis 192 prosent og 113 prosent. Gjennom første kvartal 2016 har det vært et betydelig rentefall som medfører at markedsverdi av forsikringstekniske forpliktelsene øker. Som følge av dette svekkes solvensmargin uten bruk av overgangsregelverket. Ved bruk av overgangsregelverket styrkes solvensmargin som følge av at forsikringstekniske forpliktelser verdsettes til bokførte verdier og økte merverdier på holde til forfall-obligasjoner.

RAMMEBETINGELSER

Det nye europeiske soliditetsregelverket Solvens II trådte i kraft 1. januar 2016. Finanstilsynet har godkjent DNB Livs søknad om å bruke overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger. Overgangsregelen bidrar til at implementeringen av Solvens II blir vesentlig lettere.

Uførepensjon som tilknyttes tjenstepensjonsavtaler er harmonisert med nytt regelverk for uføretrygd fra Folketrygden. Regelverket for uførepensjon som tilbys av livselskapene ble gjort gjeldende fra 1. januar 2016. Det er foreslått ett års overgangsregler slik at bedriftene får tid til å tilpasse seg. En stor andel av DNB Liv sine kunder har allerede konvertert sine uførepensjonsavtaler og tilpasset deknninger i samsvar med nytt regelverk.

Fellesforbundet og Norsk Industri er i forbindelse med frontfagoppgjøret, blitt enige om viktige elementer som kan bidra til å modernisere de lovbestemte pensjonsordningene i privat sektor. Partene foreslår å innføre en ordning hvor arbeidstaker oppretter en individuell pensjonskonto som arbeidsgiver betaler inn til. Regjeringen vil i samarbeid med arbeidslivets parter utrede forslaget nærmere. DNB Liv har vært en pådriver for pensjonskonto som framtidig pensjonsordning i privat sektor og ser positivt på at det nå skal gjøres en slik utredning.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vedvarende lavt rentenivå og avsetninger for økt levealder medfører at inntjening for livselskapene kan bli krevende de kommende årene. DNB Liv har gjennom en betydelig portefølje

av holde til forfall-obligasjoner og eiendomsportefølje tilpasset seg det lave rentenivået. Dette gir høy sannsynlighet for at finansavkastningen dekker rentegarantien.

Solvens II ble gjort gjeldende 1. januar 2016, og medfører at kapitalkravet øker. Spesielt er dette krevende for fripoliser. Det er over tid gjennomført en tilpasning av virksomheten gjennom salg av mindre kapitalintensive produkter, samt et vedvarende fokus på kostnadseffektiv drift. Selskapet har i tillegg tilpasset seg nye rammebetingelser og kapitalkrav gjennom en konservativ innretning av kapitalforvaltningen, utfasing av offentlig marked samt stans i salg av ytelsespensjon og fripoliser med rentegaranti. Kapitalkravet under Solvens II påvirkes av blant annet rentenivå, kredittpåslag og utvikling i levealder. Overgangsregler sikrer en kontrollert innføring av nye kapitalkrav. Selskapet oppfyller solvenskravet med overgangsregler med god margin per første kvartal 2016, og er forventet å gjøre dette også fremover.

Selskapets vekst forventes i første rekke å komme i tjenstepensjonssegmentet gjennom innskuddspensjon. Kunder som avviker ytelsesbaserte ordninger, velger innskuddspensjon og ikke de nye tjenstepensjonsproduktene. DNB har gjennom god distribusjonskraft i alle kundesegmenter store muligheter for å ta del i markedsveksten. DNB Liv har derfor fokus på å videreutvikle et tett og integrert samarbeid på pensjon på tvers av aktuelle forretningsområder i DNB.

19. april 2016

Styret i DNB Livsforsikring AS

NGAAP: Norwegian Generally Accepted Accounting Principles
IFRS: International Financial Reporting Standards

Resultatregnskap

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

1. kvartal 2015 ³⁾	1. kvartal 2016	Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015 ³⁾
TEKNISK REGNSKAP				
6 873	5 584	Forfalte premier, brutto	5 584	6 873
(160)	(133)	- Avgitte gjenforsikringspremier	(133)	(160)
728	801	Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	801	728
7 441	6 252	Premieinntekter for egen regning	6 252	7 441
0	0	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	162	414
1 484	1 587	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 528	1 471
366	155	Netto driftsinntekter fra eiendom	0	0
817	713	Verdiendringer på investeringer	767	783
51	(522)	Realisert gevinst og tap på investeringer	(524)	50
2 719	1 933	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	1 933	2 719
22	15	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	15	22
1 386	(537)	Verdiendringer på investeringer	(537)	1 386
27	21	Realisert gevinst og tap på investeringer	21	27
1 434	(501)	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	(501)	1 434
7	5	Andre forsikringsrelaterte inntekter	5	7
(3 665)	(3 476)	Utbetalte erstatninger	(3 476)	(3 665)
(3 708)	(3 514)	Brutto	(3 514)	(3 708)
43	38	- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	38	43
(18)	3	Endring i erstatningsavsetninger	3	(18)
(18)	3	Brutto	3	(18)
0	0	- Endringer i gjenforsikringsandel av erstatningsavsetning	0	0
(13 095)	(509)	Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	(509)	(13 095)
(16 777)	(3 982)	Erstatninger	(3 982)	(16 777)
9 722	(1 243)	Endringer i premiereserve	(1 243)	9 722
9 723	(1 239)	Til (fra) premiereserve, brutto	(1 239)	9 723
(1)	(3)	- Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven	(3)	(1)
475	612	Endring i tilleggsavsetninger	20	288
(974)	(900)	Endringer i kursreguleringsfond	(900)	(974)
(14)	(18)	Endringer i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	(18)	(14)
(424)	(314)	Endringer i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(314)	(424)
(424)	(314)	Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(314)	(424)
5	6	Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	6	5
8 791	(1 856)	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	(2 448)	8 604
(2 719)	(1 215)	Endring i premiereserven	(1 215)	(2 719)
(2 719)	(1 215)	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	(1 215)	(2 719)
(107)	(8)	Overskudd på avkastningsresultatet	(8)	(107)
(91)	(1)	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(1)	(91)
(92)	(49)	Annen tilordning av overskudd	(49)	(92)
(289)	(58)	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(58)	(289)
(383)	(335)	Forsikringsrelaterte driftskostnader	(335)	(383)
(128)	(1)	Andre forsikringsrelaterte kostnader	(1)	(128)
96	242	Resultat av teknisk regnskap	(350)	(92)

Resultatregnskap

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

1. kvartal 2015 ¹⁾	1. kvartal 2016	Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015 ¹⁾
		IKKE TEKNISK REGNSKAP		
3	0	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	(1)	11
131	128	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	128	131
15	0	Netto driftsinntekter fra eiendom	0	0
76	22	Verdiendringer på investeringer	22	76
68	7	Realiserte gevinster og tap på investeringer	7	68
293	158	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	156	287
13	14	Andre inntekter	7	6
(35)	(75)	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	(66)	(26)
270	97	Resultat av ikke-teknisk regnskap	98	266
365	339	Resultat før skattekostnad	(252)	175
(2)	(34)	Skattekostnader	64	(54)
364	305	Resultat før andre resultatkomponenter	(188)	121
		TOTALRESULTAT		
0	0	Aktuarielle gevinster og tap	0	0
0	0	Skatt på aktuarielle gevinster og tap	0	0
364	305	Totalresultat	(188)	121
		Noter :		
364	305	Resultat før andre resultatkomponenter	(188)	121
0	0	Bruk av tilleggsavsetninger ²⁾	592	187
0	0	Skatteeffekt bruk av tilleggsavsetninger	(148)	(51)
364	305	Resultat	256	257

¹⁾ Se regnskapsprinsipper

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

Balanse

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

31.03.15 ¹⁾	31.03.16	Beløp i millioner kroner	31.03.16	31.03.15 ¹⁾
		EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		
126	87	Immaterielle eiendeler	87	126
		<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>		
1 124	0	Investerings eiendommer	0	0
		<i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i>		
0	0	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	57	1 202
0	0	Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	76	36
		<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>		
1 602	3 103	Investeringer som holdes til forfall	3 103	1 602
0	1 865	Utlån og fordringer	1 865	0
		<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
992	950	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	950	986
18 075	21 613	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	21 613	18 075
34	16	Utlån og fordringer	16	34
29	0	Finansielle derivater	0	29
(95)	14	Andre finansielle eiendeler	14	(95)
21 761	27 560	Investeringer i selskapsporteføljen	27 693	21 870
1 117	167	Fordringer	88	1 060
689	835	Andre eiendeler	700	540
17	19	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	19	17
23 709	28 668	Sum eiendeler i selskapsporteføljen	28 587	23 612
		EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		
		<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>		
28 527	14 087	Investerings eiendommer	15	16
		<i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i>		
2 636	5 493	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	22 533	35 455
0	0	Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	13	0
		<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>		
86 055	82 142	Investeringer som holdes til forfall	82 142	86 055
0	23 922	Utlån og fordringer	23 922	844
		<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
11 009	11 877	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11 877	11 009
73 149	66 486	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	66 486	72 273
6 975	4 851	Utlån og fordringer	4 851	6 132
655	659	Finansielle derivater	651	631
1 329	2 059	Andre finansielle eiendeler	1 549	584
210 336	211 577	Investeringer i kollektivporteføljen	214 039	213 000
		<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
23 679	26 200	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	26 200	23 679
20 406	23 104	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	23 104	20 406
1 521	1 663	Utlån og fordringer	1 663	1 521
45 607	50 967	Investeringer i investeringsvalgporteføljen	50 967	45 607
255 942	262 544	Sum eiendeler i kundeporteføljene	265 006	258 606
279 652	291 212	Sum eiendeler	293 593	282 218

Balanse

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

31.03.15 ¹⁾	31.03.16	Beløp i millioner kroner	31.03.16	31.03.15 ¹⁾
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER				
<i>Selskapskapital</i>				
1 686	1 750	Aksjekapital/eiendelskapital/garantifond	1 750	1 686
4 280	6 016	Overkurs	6 016	4 280
5 966	7 766	Sum innskutt egenkapital	7 766	5 966
330	288	Fond for urealiserte gevinster	288	330
1 253	319	Risikoutjevningfond	319	1 253
11 967	12 679	Annen opptjent egenkapital	12 688	12 324
13 550	13 286	Sum opptjent egenkapital	13 295	13 906
1 462	5 500	Ansvarlig lånekapital mv.	5 500	1 462
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse				
193 030	197 129	Premiereserve	197 129	193 030
4 935	5 418	Tilleggsavsetninger	6 010	5 122
3 903	3 193	Kursreguleringsfond	3 193	3 903
2 735	2 677	Erstatningsavsetning	2 677	2 735
1 827	1 425	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	1 425	1 827
450	388	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	388	450
206 880	210 230	Sum forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse	210 822	207 067
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje				
45 008	50 291	Premiereserve	50 291	45 008
7	12	Supplerende avsetninger	12	7
591	663	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	663	591
45 607	50 967	Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje	50 967	45 607
1 717	1 028	Avsetning for forpliktelse	290	939
4 160	2 217	Forpliktelse	1 648	1 691
0	0	Forpliktelse til DS, TS	3 087	5 271
310	217	Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	217	310
279 652	291 212	Sum egenkapital og forpliktelse	293 593	282 218
Nøkeltall				
			Kapitalavkastning kollektivporteføljen	0,9 %
			Verdijustert avkastning kollektivporteføljen	1,3 %

¹⁾ Se regnskapsprinsipper

Noter til regnskapet

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet for DNB Livsforsikring AS inkluderer datterselskaper og tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden. Delårsregnskapet for 1. kvartal er avlagt i samsvar med IAS 34 – Delårsregnskap, med mindre annet følger av forskrift om årsregnskap med mer for forsikringselskaper (Årsregnskapsforskriften). Delårsregnskapet inneholder ikke alle opplysninger som vil fremgå av et årsregnskap avlagt i samsvar med alle aktuelle IFRS standarder.

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

Årsrapporten for DNB Livsforsikring AS for 2015 kan fås ved henvendelse til DNB Livsforsikring AS, Solheimsgaten 7C, Bergen eller på www.dnb.no. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er benyttet i delårsregnskapet finnes i regnskapsprinsippnoten i årsrapporten for 2015.

Årsregnskapsforskrift for forsikringselskaper ble endret med virkning fra 1. januar 2016. Endringen gjelder regnskapsprinsipp for regnskapsføring av forsikringsforpliktelser, hvor sikkerhetsavsetning ikke lenger er definert som en forpliktelse. Tabellene nedenfor viser effekt av endring i sammenlignbare tall for 2015.

BALANSE

Beløp i millioner kroner

DNB LIVSFORSIKRING AS 31.03.15

	Rapportert	Effekt	Omarbeidet
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	674	(224)	450
Avsetning for forpliktelser	883	56	939
Annen opptjent egenkapital	12 156	168	12 324

BALANSE

Beløp i millioner kroner

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN 31.03.15

	Rapportert	Effekt	Omarbeidet
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	674	(224)	450
Avsetning for forpliktelser	1 661	56	1 717
Annen opptjent egenkapital	11 799	168	11 967

RESULTATREGNSKAP

DNB LIVSFORSIKRING AS 1. KVARTAL 2015

Beløp i millioner kroner

	Rapportert	Effekt	Omarbeidet
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(425)	1	(424)
Skattekostnad	(54)	0	(54)
Totalresultat	120	1	121

RESULTATREGNSKAP

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN 1. KVARTAL 2015

Beløp i millioner kroner

	Rapportert	Effekt	Omarbeidet
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(425)	1	(424)
Skattekostnad	(2)	0	(2)
Totalresultat	363	1	364

ENDRING I EGENKAPITAL

DNB LIVSFORSIKRING AS

Beløp i millioner kroner

	Innskutt egenkapital	Aktuarielle gevinster og tap	Opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2014	5 966	(315)	13 934	19 584
Tilbakeføring sikkerhetsavsetning			167	167
Egenkapital per 1. januar 2015	5 966	(315)	14 100	19 751
Periodens resultat			121	121
Totalresultat for perioden	0	0	121	121
Egenkapital per 31. mars 2015	5 966	(315)	14 221	19 872
Egenkapital per 31. desember 2015	7 766	(17)	13 500	21 249
Periodens resultat			(188)	(188)
Totalresultat for perioden			(188)	(188)
Egenkapital per 31. mars 2016	7 766	(17)	13 312	21 061

ENDRING I EGENKAPITAL

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

Beløp i millioner kroner

	Innskutt egenkapital	Aktuarielle gevinster og tap	Opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2014	5 966	(337)	13 355	18 985
Tilbakeføring sikkerhetsavsetning			167	167
Egenkapital per 1. januar 2015	5 966	(337)	13 522	19 152
Periodens resultat etter bruk av tilleggsavsetninger			364	364
Totalresultat for perioden	0	0	364	364
Egenkapital per 31. mars 2015	5 966	(337)	13 887	19 516
Egenkapital per 31. desember 2015	7 766	(25)	13 005	20 747
Periodens resultat etter bruk av tilleggsavsetninger			305	305
Totalresultat for perioden			305	305
Egenkapital per 31. mars 2016	7 766	(25)	13 310	21 052

KONTANTSTRØMANALYSE

DNB LIVSFORSIKRING AS

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

Beløp i millioner kroner

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Netto innbetalt til premier/premiefond	4 198	5 961	4 198	5 961
Netto utbetalt ved flytting	277	(13 933)	277	(13 933)
Netto innbetalinger fra investeringer	866	1 342	830	1 989
Netto innbetalinger fra livsforsikring med investeringsvalg	939	101	939	101
Netto andre forsikringsrelaterte innbetalinger og utbetalinger	(216)	(518)	(216)	(518)
Utbetalte erstatninger	(3 336)	(3 510)	(3 336)	(3 510)
A=Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 729	(10 558)	2 693	(9 911)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Netto investert i aksjer og andeler	(8 503)	(6 515)	(8 503)	(6 765)
Netto investert i obligasjoner og utlån	2 460	15 830	2 460	15 830
Netto investert i investeringsavtaler	(2 688)	(1 434)	(2 688)	(1 434)
Netto investert i andre finansielle eiendeler	1 242	2 118	1 119	1 726
Netto investert i driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	(7)	0	(7)
B=Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(7 489)	9 992	(7 611)	9 350
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Endring i annen finansiering	173	207	173	207
C=Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	173	207	173	207
Netto likviditetsendring (A+B+C)	(4 587)	(359)	(4 746)	(354)
Likviditetsbeholdning per 01. januar	8 196	4 389	8 633	5 112
Likviditetsbeholdning per 31. mars	3 609	4 030	3 887	4 758

Til stede. Hver dag.
Når det gjelder som mest.

DNB Livsforsikring AS

Postadresse:
Postboks 7500
N-5020 Bergen

Besøksadresse:
Solheimsgaten 7C
Bergen

dnb.no