

DNB

Q2

DNB Livsforsikring

Et selskap i DNB-konsernet

Styrets beretning første halvår 2016

DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) forsikrer i overkant av én million personer med individuelle og kollektive avtaler og har ca. 25 000 avtaler med bedrifter. DNB Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av DNB.

DNB Liv konsern oppnådde et resultat på 709 millioner kroner før skatt per 30. juni 2016. Dette er en reduksjon på 204 millioner kroner i forhold til tilsvarende periode i fjor. Nedgangen skyldes reduserte inntekter fra forhåndsprising som følge av omdanning av ytelsesordninger ved overgang til innskuddspensjon, og lavere avkastning i selskapsporteføljen. Lavere langt liv-kostnad bidro i positiv retning.

Bokført avkastning i kollektivporteføljen ved utgangen av første halvår ble 1,9 prosent og verdijustert avkastning ble 2,0 prosent. Den samlede soliditetskapitalen er i 2016 økt med 3,5 milliarder kroner til 49,0 milliarder.

Forvaltningskapitalen i DNB Liv per 30. juni 2016 var 294,1 milliarder kroner, en økning på 5,0 milliarder siden årsskiftet. Investeringsvalgporteføljen øker med 3,2 milliarder kroner hittil i år, relatert til premievekst innen innskuddspensjon. Resterende vekst på 1,8 milliarder kroner relaterer seg til selskapsporteføljen.

REGNSKAPSTALLENE PER FØRSTE HALVÅR VISER:

- Resultat før skatt på 709 millioner kroner, 602 millioner etter skatt
- Totale premieinntekter for innskuddspensjon vokser med 23 prosent i forhold til tilsvarende periode i fjor. For ytelsesbaserte pensjoner faller premiene med 14 prosent
- Driftskostnadene er redusert med 60 millioner kroner, en nedgang på 10 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor
- Kursreguleringsfond på 2 454 millioner kroner, en økning på 161 millioner siden årsskiftet
- Avsatt 616 millioner kroner for økt levealder innen kollektiv pensjon, hvorav eiers andel utgjør 215 millioner

I løpet av første halvår 2016, er det foretatt organisatoriske endringer i selskapet som innebærer en tydelig tredeling gjennom etablering av følgende divisjoner; Fremtidens Produkter, Tradisjonelle Produkter og Personrisikoprodukter¹⁾. Ny organisering reflekteres også i den finansielle rapporteringen.

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

PREMIEINNTEKTER

De totale premieinntektene per første halvår ble 9,8 milliarder kroner (11,5).

Innen Fremtidens Produkter er de samlede premieinntektene 6,2 milliarder kroner. En reduksjon på 16 prosent fra første halvår 2015. Størst nedgang i premieinntekter er det for ny individualportefølje hvor premieinntektene er redusert med 79 prosent, hovedsakelig som følge av stans i salg av Garantikonto.

For Tradisjonelle Produkter er det en nedgang i premieinntektene fra 4,0 milliarder kroner til 3,4 milliarder. En nedgang på 16 prosent. Lavere premienivå relaterer seg til betydelig omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon.

FINANSAVKASTNING

Bokført og verdijustert avkastning for kollektivporteføljen per utgangen av første halvår ble henholdsvis 1,9 (2,1) og 2,0 (2,2) prosent. Dette er eksklusiv verdiendring i obligasjoner som holdes til forfall. Forskjeller i avkastning mellom underporteføljene reflekterer ulik innretning, tilpasset spesifikke risikoforhold

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

i hver enkelt portefølje.

Finansmarkedene var positive i andre kvartals første måneder, men aksjemarkedene falt kraftig i slutten av kvartalet som følge av uro knyttet til britisk folkeavstemming hvor britene stemte for å forlate EU. Aksjemarkedene hentet seg inn igjen før utgangen av kvartalet, og verdien av DNB Livs aksjer steg med om lag 1,6 prosent i andre kvartal. Oslo Børs steg med 4,3 prosent, fremvoksende markeder steg 0,7 prosent og verdensindeksen målt i lokal valuta var opp 1,3 prosent. Kreditspreader var stabile i andre kvartal med en moderat utgang i slutten av kvartalet som følge av britisk EU-folkeavstemming. 10-års norsk swaprente steg i begynnelsen av kvartalet, men har falt tilbake siden slutten av mai og endte kvartalet ned 7 basispunkter. DNB Livs obligasjonsinvesteringer fikk en avkastning på 1,2 prosent i kvartalet.

Holde til forfall-obligasjonene utgjør en vesentlig del av kollektivporteføljen, og har en årlig løpende avkastning på om lag 4,6 prosent. Holde til forfall-obligasjonene bidrar til å stabilisere avkastningen i kollektivporteføljen. Eiendomsporteføljen er skrevet opp med 73 millioner kroner i andre kvartal, og totalavkastningen for eiendom var på 1,5 prosent.

Selskapsporteføljen oppnådde en avkastning per første halvår på 1,2 prosent (2,1), 0,7 prosent i andre kvartal.

Avkastningen på DNB Livs innskuddspensjonsporteføljer per første halvår ble 2,0 prosent (2,0) for Pensjonsprofil 30, 1,1 prosent (3,3) for Pensjonsprofil 50 og minus 0,4 prosent (5,3) for Pensjonsprofil 80. Negativ avkastning for aksjer har bidratt til svak avkastning i innskuddspensjonsprofilene i første halvår.

KOSTNADER

Driftskostnadene utgjorde 521 millioner kroner, en nedgang på 10 prosent (581) per første halvår 2016 som viser at fokus på kostnadseffektiv drift fortsetter å gi effekt. Antall årsverk fast ansatte i DNB Livsforsikring AS per 30. juni var 338 (417). I tillegg var det 11 (26) vikarer.

RESULTAT

Resultat før skatt hittil i år ble 709 millioner kroner, en reduksjon på 204 millioner i forhold til tilsvarende periode i fjor. For Fremtidens Produkter isolert er resultatet på 246 millioner kroner (267). Nedgangen relaterer seg til reduserte administrasjonsinntekter knyttet til Unit Link.

Tradisjonelle Produkter har et resultat på 407 millioner kroner (581). Resultatnedgangen skyldes reduserte inntekter fra forhåndsprising som følge av omdanning, samt lavere avkastning i selskapsporteføljen. Personrisikoproduktene leverer et resultat på 56 millioner kroner (65).

Finansresultatet per første halvår ble 4,2 milliarder kroner (4,7). Nedgangen i finansresultat skyldes i hovedsak svakere utvikling både for aksjer og eiendom i inneværende år.

Salg av datterselskapet DNB Pensjonstjenester AS gav en ubetydelig gevinst i andre kvartal.

Risikoresultatet ble 338 millioner kroner (408). Risikoresultatet reflekterer generelt gode marginer på uførerisiko, og positive resultater for personalforsikring, fripoliser og gammel individualportefølje.

Administrasjonsresultatet ble 235 millioner kroner (174). Lavere kostnadsnivå gir positivt bidrag til administrasjonsresultatet. Inntekter fra forhåndsprising ble 227 millioner kroner (326). Reduserte inntekter skyldes omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon.

For 2016 forventes det en skattekostnad på 15 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 10,1 milliarder er avsatt per 30. juni 2016. I første halvår er avsetningen styrket med 0,6 milliarder kroner. Hittil i år er regnskapet belastet med 215 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).

Per 30. juni 2016 var soliditetskapitalen 49,0 milliarder kroner (41,5), mens den 31. desember 2015 var 45,5 milliarder.

Per 30. juni 2016 utgjorde soliditetskapitalen 24,0 prosent (20,5) av forsikringsmessige avsetninger (eksklusive tilleggsavsetninger), mot 23,0 prosent ved utgangen av 2015.

Solvensmargin ved bruk av overgangsregelverket er per 30. juni 2016 211 prosent. Solvensmargin uten bruk av overgangsregelverket er 93 prosent. Tilsvarende solvensmargin per 1. januar 2016 var henholdsvis 192 prosent og 113 prosent. Gjennom første halvår 2016 har det vært et betydelig rentefall som medfører at markedsverdien av forsikringstekniske forpliktelser 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 konvertert sine uførepensjonsavtaler og tilpasset deknings i samsvar med nytt regelverk.

I forbindelse med lønnsoppgjøret inneværende år er det besluttet at det skal etableres et utvalg som skal utrede behov for endringer i regelverket for tjenstepensjon i privat sektor. Utredningen skal ta utgangspunkt i lov om innskuddspensjon og ta stilling til om det er mulig å opprette en personlig pensjonskonto som kan flyttes til ulike pensjonsleverandører etter medlemmets valg. I tillegg skal det åpnes for individuell tilleggssparing på samme konto. 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.

FREMTIDSUTSIKTER

Selskapets vekst forventes i første rekke å komme i tjenstepensjonssegmentet gjennom innskuddspensjon. 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.

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 eiendom tilpasset seg det lave rentenivået. Dette gir høy sannsynlighet for at finansavkastningen dekker rentegarantien.

Solvens II 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. Overgangsregler sikrer en kontrollert innføring av nye kapitalkrav. Selskapet oppfyller solvenskravet med overgangsregler med god margin og er forventet å gjøre dette også fremover.

7. juli 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. halvår 2015 ³⁾	1. halvår 2016	Beløp i millioner kroner	1. halvår 2016	1. halvår 2015 ³⁾
10 806	8 736	Forfalte premier, brutto	8 736	10 806
(209)	(178)	- Avgitte gjenforsikringspremier	(178)	(209)
931	1 255	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	1 255	931
11 528	9 812	Premieinntekter for egen regning	9 812	11 528
0	0	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	318	1 148
2 994	3 386	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3 277	2 933
712	307	Netto driftsinntekter fra eiendom	1	1
269	(26)	Verdiendringer på investeringer	57	(105)
617	475	Realisert gevinst og tap på investeringer	490	616
4 592	4 142	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	4 142	4 592
45	32	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	32	45
2 061	(246)	Verdiendringer på investeringer	(246)	2 061
27	21	Realisert gevinst og tap på investeringer	21	27
2 132	(193)	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	(193)	2 132
7	7	Andre forsikringsrelaterte inntekter	7	7
(7 196)	(6 948)	Utbetalte erstatninger	(6 948)	(7 196)
(7 304)	(7 016)	Brutto	(7 016)	(7 304)
108	68	- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	68	108
6	61	Endring i erstatningsavsetninger	61	6
6	61	Brutto	61	6
0	0	- Endringer i gjenforsikringsandel av erstatningsavsetning	0	0
(13 193)	(793)	Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	(793)	(13 193)
(20 384)	(7 680)	Erstatninger	(7 680)	(20 384)
8 892	(1 014)	Endringer i premiereserve	(1 014)	8 892
8 895	(1 011)	Til (fra) premiereserve, brutto	(1 011)	8 895
(3)	(4)	- Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven	(4)	(3)
283	26	Endring i tilleggsavsetninger	(2)	282
(363)	(161)	Endringer i kursreguleringsfond	(161)	(363)
(27)	(17)	Endringer i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	(17)	(27)
(299)	(166)	Endringer i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(166)	(299)
(299)	(166)	Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(166)	(299)
14	10	Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	10	14
8 501	(1 323)	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	(1 350)	8 499
(4 603)	(3 113)	Endring i premiereserven	(3 113)	(4 603)
(4 603)	(3 113)	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	(3 113)	(4 603)
(210)	(338)	Overskudd på avkastningsresultatet	(338)	(210)
(47)	(9)	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(9)	(47)
(257)	(172)	Annen tilordning av overskudd	(172)	(257)
(514)	(518)	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(518)	(514)
(762)	(682)	Forsikringsrelaterte driftskostnader	(682)	(762)
(64)	(3)	Andre forsikringsrelaterte kostnader	(3)	(64)
434	448	Resultat av teknisk regnskap	421	433

Resultatregnskap

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

1. halvår 2015 ¹⁾	1. halvår 2016	Beløp i millioner kroner	1. halvår 2016	1. halvår 2015 ¹⁾
		IKKE TEKNISK REGNSKAP		
10	8	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	10	103
321	295	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	295	321
99	0	Netto driftsinntekter fra eiendom	0	0
29	46	Verdiendringer på investeringer	46	29
69	4	Realiserte gevinster og tap på investeringer	4	69
528	353	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	356	522
31	38	Andre inntekter	20	12
(67)	(131)	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	(116)	(51)
492	260	Resultat av ikke-teknisk regnskap	259	484
926	709	Resultat før skattekostnad	680	916
(99)	(106)	Skattekostnader	(139)	(35)
827	602	Resultat før andre resultatkomponenter	541	881
		TOTALRESULTAT		
120	0	Aktuarielle gevinster og tap	0	120
(32)	0	Skatt på aktuarielle gevinster og tap	0	(32)
914	602	TOTALRESULTAT	541	969
		Noter :		
827	602	Resultat før andre resultatkomponenter	541	881
0	0	Bruk av tilleggsavsetninger ²⁾	27	1
0	0	Skatteeffekt bruk av tilleggsavsetninger	(7)	0
827	602	Resultat	561	882

¹⁾ Se regnskapsprinsipper

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

Balanse

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

30.06.15 ¹⁾	30.06.16	Beløp i millioner kroner	30.06.16	30.06.15 ¹⁾
		EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		
120	78	Immaterielle eiendeler	78	120
		<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>		
1 203	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	43	1 236
0	0	Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	15	12
		<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>		
2 092	3 566	Investeringer som holdes til forfall	3 566	2 092
0	1 864	Utlån og fordringer	1 864	0
		<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
966	948	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	948	961
18 068	22 253	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	22 253	18 068
34	5	Utlån og fordringer	5	34
16	0	Finansielle derivater	0	16
(100)	22	Andre finansielle eiendeler	22	(100)
22 278	28 657	Investeringer i selskapsporteføljen	28 715	22 319
1 314	185	Fordringer	133	1 281
646	592	Andre eiendeler	523	549
17	28	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	28	17
24 374	29 541	Sum eiendeler i selskapsporteføljen	29 477	24 285
		EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		
		<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>		
27 970	15 196	Investerings eiendommer	15	15
		<i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i>		
2 717	4 280	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	19 440	36 230
0	0	Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1 075	64
		<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>		
85 759	81 847	Investeringer som holdes til forfall	81 847	85 759
0	24 145	Utlån og fordringer	24 145	1 328
		<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
10 927	11 747	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	11 747	10 927
74 103	64 780	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	64 780	73 472
7 125	5 414	Utlån og fordringer	5 414	5 798
429	354	Finansielle derivater	354	410
1 776	3 680	Andre finansielle eiendeler	2 958	1 071
210 806	211 441	Investeringer i kollektivporteføljen	211 774	215 074
		<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
24 666	27 079	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	27 079	24 666
21 283	24 119	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	24 119	21 283
1 563	1 695	Utlån og fordringer	1 695	1 563
47 512	52 893	Investeringer i investeringsvalgporteføljen	52 893	47 512
258 318	264 334	Sum eiendeler i kundeporteføljene	264 666	262 586
282 692	293 875	Sum eiendeler	294 144	286 871

Balanse

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

30.06.15 ¹⁾	30.06.16	Beløp i millioner kroner	30.06.16	30.06.15 ¹⁾
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER				
<i>Selskapskapital</i>				
1 750	1 750	Aksjekapital/eiendelskapital/garantifond	1 750	1 750
6 016	6 016	Overkurs	6 016	6 016
7 766	7 766	Sum innskutt egenkapital	7 766	7 766
330	288	Fond for urealiserte gevinster	288	330
1 166	319	Risikoutjevningfond	319	1 166
10 805	12 976	Annen opptjent egenkapital	13 417	11 459
12 300	13 584	Sum opptjent egenkapital	14 024	12 954
1 461	5 500	Ansvarlig lånekapital mv.	5 500	1 461
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse				
193 605	197 302	Premiereserve	197 302	193 605
5 146	6 009	Tilleggsavsetninger	6 036	5 148
3 292	2 454	Kursreguleringsfond	2 454	3 292
2 713	2 618	Erstatningsavsetning	2 618	2 713
1 957	1 403	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	1 403	1 957
309	241	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	241	309
207 024	210 027	Sum forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse	210 054	207 025
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje				
46 909	52 208	Premiereserve	52 208	46 909
7	20	Supplerende avsetninger	20	7
595	664	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	664	595
47 512	52 893	Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje	52 893	47 512
2 024	1 556	Avsetning for forpliktelse	899	1 129
4 278	2 280	Forpliktelse	1 862	2 032
0	0	Forpliktelse til DS, TS	876	6 665
328	270	Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	270	328
282 692	293 875	Sum egenkapital og forpliktelse	294 144	286 871
Nøkeltall				
			Kapitalavkastning kollektivporteføljen	1,9 %
			Verdijustert avkastning kollektivporteføljen	2,2 %

¹⁾ Se regnskapsprinsipper

Noter til regnskapet

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet for DNB Livsforsikring AS inkluderer datterselskaper og tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden. Delårsregnskapet for 2. kvartal er avlagt i samsvar med IAS 34 – Delårsregnskap, med mindre annet følger av forskrift om årsregnskap med mer for forsikringsselskaper (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 forsikringsselskaper 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 30.06.15

	Rapportert	Effekt	Omarbeidet
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	545	(236)	309
Avsetning for forpliktelser	1 070	59	1 129
Annen opptjent egenkapital	11 282	177	11 459

BALANSE

Beløp i millioner kroner

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN 30.06.15

	Rapportert	Effekt	Omarbeidet
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	545	(236)	309
Avsetning for forpliktelser	1 965	59	2 024
Annen opptjent egenkapital	10 628	177	10 805

RESULTATREGNSKAP

Beløp i millioner kroner

DNB LIVSFORSIKRING AS 1. HALVÅR 2015

	Rapportert	Effekt	Omarbeidet
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(312)	13	(299)
Skattekostnad	(32)	(3)	(35)
Totalresultat	959	9	968

RESULTATREGNSKAP

Beløp i millioner kroner

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN 1. HALVÅR 2015

	Rapportert	Effekt	Omarbeidet
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(312)	13	(299)
Skattekostnad	(96)	(3)	(99)
Totalresultat	904	9	913

ENDRING I EGENKAPITAL

Beløp i millioner kroner

DNB LIVSFORSIKRING AS

	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
Netto avgitt konsernbidrag			(1 800)	(1 800)
Kapitalforhøyelse	1 800			1 800
Periodens resultat			881	881
Aktuarielle gevinster og tap		87		87
Totalresultat for perioden		87	881	968
Egenkapital per 30. juni 2015	7 766	(228)	13 182	20 720
Egenkapital per 31. desember 2015	7 766	(17)	13 500	21 249
Periodens resultat			541	541
Aktuarielle gevinster og tap				
Totalresultat for perioden			541	541
Egenkapital per 30. juni 2016	7 766	(17)	14 041	21 790

ENDRING I EGENKAPITAL

Beløp i millioner kroner

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

	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
Netto avgitt konsernbidrag			(1 800)	(1 800)
Kapitalforhøyelse	1 800			1 800
Periodens resultat etter bruk av tilleggsavsetninger			827	827
Aktuarielle gevinster og tap		87		87
Totalresultat for perioden		87	827	914
Egenkapital per 30. juni 2015	7 766	(250)	12 549	20 066
Egenkapital per 31. desember 2015	7 766	(25)	13 005	20 747
Periodens resultat etter bruk av tilleggsavsetninger			602	602
Aktuarielle gevinster og tap				
Totalresultat for perioden			602	602
Egenkapital per 30. juni 2016	7 766	(25)	13 607	21 349

KONTANTSTRØMANALYSE

DNB LIVSFORSIKRING AS

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

Beløp i millioner kroner

	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Netto innbetalt til premier/premiefond	7 249	9 997	7 249	9 997
Netto utbetalt ved flytting	423	(14,080)	423	(14 080)
Netto innbetalinger fra investeringer	3 458	3 218	3 462	3 849
Netto innbetalinger fra livsforsikring med investeringsvalg	807	183	807	183
Netto andre forsikringsrelaterte innbetalinger og utbetalinger	(674)	(562)	(674)	(562)
Utbetalte erstatninger	(6 762)	(7 001)	(6 762)	(7 001)
A=Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 501	(8 245)	4 505	(7 613)
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Netto investert i aksjer og andeler	(6 790)	(7 597)	(6 790)	(7 604)
Netto investert i obligasjoner og utlån	2 174	14 551	2 174	14 551
Netto investert i investeringsavtaler	(4 156)	(2 735)	(4 156)	(2 735)
Netto investert i andre finansielle eiendeler	1 428	3 387	1 311	2 688
Netto investert i driftsmidler og immaterielle eiendeler	(1)	(14)	(1)	(14)
B=Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(7 346)	7 591	(7 463)	6 885
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Netto betalt utbytte/mottatt konsernbidrag	481	0	481	0
Endring i annen finansiering	(110)	(163)	(110)	(163)
C=Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	371	(163)	371	(163)
Netto likviditetsendring (A+B+C)	(2 474)	(816)	(2 587)	(891)
Likviditetsbeholdning per 01. januar	8 196	4 389	8 633	5 112
Likviditetsbeholdning per 30. juni	5 722	3 572	6 046	4 221

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

DNB Livsforsikring AS

Postadresse:
Postboks 7500
N-5020 Bergen

Besøksadresse:
Solheimsgaten 7C
Bergen

dnb.no