

DNB Livsforsikring

Et selskap i DNB-konsernet

A large, light blue, stylized number '2' graphic that spans across the bottom half of the page, partially overlapping the teal background.

DNB

RAPPORT FOR 2. KVARTAL 2017
(Urevidert)

Styrets beretning første halvår 2017

DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) forsikrer i underkant av 1,2 millioner personkunder med individuelle og kollektive avtaler og har ca. 25 000 avtaler med bedrifter. DNB Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av DNB.

Resultatet per 30. juni 2017 var på 1 044 millioner kroner før skatt, og viser god utvikling i selskapets tre forretningsområder. Fortsatt sterk solvensposisjon, ytterligere reduksjon i kostnader og god vekst i pensjonsproduktene som fortsatt er i salg kjenner tegner årets første halvår.

Avkastningen på DNB Livs innskuddspensjonsporteføljer var god i kvartalet, hvor vår mest brukte pensjonsprofil (50) ga 4,0 prosent avkastning.

Bokført avkastning i kollektivporteføljen ved utgangen av første halvår ble 2,2 prosent og verdijustert avkastning ble 2,6 prosent. Verdijustert avkastning er høyere enn rentegaranti i alle delporteføljer i kollektivporteføljen. Den samlede soliditetskapitalen er i 2017 økt med 2,9 milliarder kroner til 49,1 milliarder.

Forvaltningskapitalen i DNB Liv per 30. juni 2017 var 308,9 milliarder kroner, en økning på 9,9 milliarder siden årsskiftet. Investeringsvalgporteføljen øker med 7,5 milliarder kroner hittil i år, hovedsakelig relatert til premievekst innen innskuddspensjon. Omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon er fortsatt sterk, med 7,5 milliarder kroner i premiereserve omdannet i første halvår.

REGNSKAPSTALLENE PER FØRSTE HALVÅR VISER:

- Resultat før skatt på 1 044 millioner kroner, 928 millioner etter skatt
- Totale premieinntekter for innskuddspensjon vokser med 54 prosent i forhold til tilsvarende periode i fjor. For ytelsesbaserte pensjoner faller premiene med 40 prosent
- Driftskostnadene er redusert med 44 millioner kroner, en nedgang på 9 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor
- Kursreguleringsfond på 3 453 millioner kroner, en økning på 1 029 millioner siden årsskiftet

- Avsatt 270 millioner kroner for økt levealder innen kollektiv pensjon, hvorav eiers andel utgjør 60 millioner
- Solvensmargin på 193 prosent

Selskapet er organisert i tre forretningsområder som har ansvar for ulike produktgrupper; Framtidens Produkter, Tradisjonelle Produkter og Personrisikoprodukter¹. Organiseringen reflekteres også i den finansielle rapporteringen.

Regnskapet er presentert i samsvar med årsregnskapsforskriften for livsforsikringsselskap. I det følgende er regnskapstall per første halvår 2016 ført i parentes.

PREMIEINTEKTER

De totale premieinntektene per første halvår ble 10,1 milliarder kroner (9,8).

Innen Framtidens Produkter er de samlede premieinntektene 7,9 milliarder kroner, en økning på 28 prosent fra utgangen av første halvår 2016. Størst økning i premieinntekter er det for Innskuddspensjon hvor premieinntektene er økt med 54 prosent. Ser vi bort fra tilflyttede kontrakter, var veksten for innskuddspensjon 16 prosent.

For Tradisjonelle Produkter er det en nedgang i premieinntektene fra 3,4 milliarder kroner til 2,0 milliarder, tilsvarende 43 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 2,2 (1,9) og 2,6 (2,0) prosent. Dette er eksklusiv verdiendring i obligasjoner som holdes

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.

til forfall. Forskjeller i avkastning mellom underporteføljene reflekterer ulik innretning, tilpasset spesifikke risikoforhold i hver enkelt portefølje.

Finansmarkedene har fortsatt den positive utviklingen fra første kvartal. Verdien av DNB Livs aksjer steg med om lag 2,6 prosent i kvartalet. Oslo Børs steg med 1,6 prosent, fremvoksende markeder steg 6,6 prosent og verdensindeksen målt i lokal valuta var opp 2,7 prosent. Kreditspreadene har kommet en del inn i andre kvartal. Norges Bank holdt som ventet renten uendret i juni. 10-års norske swaprenter steg 5 basispunkter i kvartalet. DNB Livs obligasjonsinvesteringer fikk en avkastning på 0,9 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 262 millioner kroner i andre kvartal, og totalavkastningen for eiendom i kvartalet var på 2,4 prosent. Hittil i år har eiendomsporteføljen gitt en totalavkastning på 4,9 prosent.

Selskapsporteføljen oppnådde en avkastning på 2,0 prosent per første halvår.

Avkastningen på DNB Livs innskuddspensjonsporteføljer per utgangen av første halvår ble 3,3 prosent (2,0) for Pensjonsprofil 30, 4,0 prosent (1,1) for Pensjonsprofil 50 og 5,0 prosent (-0,4) for Pensjonsprofil 80. Sterke aksjemarkeder har bidratt til god avkastning i alle pensjonsprofilene. Obligasjoner og pengemarked har bidratt med meravkastning, mens det har vært mindreakkastning for norske og internasjonale aksjer.

KOSTNADER

Driftskostnadene utgjorde 469 millioner kroner (513), en nedgang på 9 prosent per første halvår 2017 som viser at fokus på kostnads-effektiv drift fortsetter å gi effekt. Antall årsverk fast ansatte i DNB Livsforsikring AS per 30. juni var 267 (338). I tillegg var det 11 (11) vikarer. I første kvartal 2017 ble Kundesenteret i DNB Liv, totalt 53 årsverk pluss vikarer, overført til DNB Bank ASA.

RESULTAT

Resultat før skatt hittil i år ble 1 044 millioner kroner, en økning på 335 millioner i forhold til tilsvarende periode i fjor. Tradisjonelle Produkter har et resultat på 706 millioner kroner (407). Resultatforbedringen relaterer seg til redusert langt liv kostnad og økt finansavkastning i selskapsporteføljen. Personrisiko-produktene leverer et resultat på 51 millioner kroner (56). For Fremtidens Produkter er resultatet på 287 millioner kroner (246), og gjenspeiler høyere administrasjonsinntekter fra innskudds-

pensjon, samt økt finansavkastning fra både kollektiv- og selskapsporteføljen.

Finansresultatet per første halvår ble 4,9 milliarder kroner (4,2). Økningen i finansresultatet skyldes i hovedsak god avkastning for aksjer og eiendom i inneværende år.

Risikoresultatet ble 206 millioner kroner (338). Nedgangen fra i fjor relaterer seg primært til ytelsespensjon bedriftsmarked, fripoliser og gammel individualportefølje, og skyldes svakere utførelsesresultater.

Administrasjonsresultatet ble 253 millioner kroner (235), mens inntekter fra forhåndsprising summerte seg til 127 millioner (227). Reduserte inntekter skyldes omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon.

For 2017 forventes det en skattekostnad på 11 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 har det de siste årene vært behov for ytterligere forsterkning av premiereserven for kollektiv pensjon. Korrigert for utflyttede kontrakter utgjør totalt avsetningsbehov for porteføljen 11,3 milliarder kroner, hvorav 11,0 milliarder var avsatt per 30. juni 2017. Hittil i år er avsetningen styrket med 270 millioner kroner. Gjenstående oppreserveringsbehov er tilknyttet fripolisebestanden. I første halvår er det god verdijustert avkastning på aktiva tilordnet fripoliser.

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 2017 var soliditetskapitalen 49,1 milliarder kroner (49,0), mens den 31. desember 2016 var 46,2 milliarder.

Per 30. juni 2017 utgjorde soliditetskapitalen 24,2 prosent (24,0) av forsikringsmessige avsetninger (eksklusive tilleggsavsetninger), mot 23,0 prosent ved utgangen av 2016.

Solvensmargin per 30. juni 2017 ved bruk av overgangsregelverket er 193 prosent. Solvensmargin uten bruk av overgangsregelverket er 142 prosent. Tilsvarende solvensmargin ved utløpet av første kvartal 2017 var henholdsvis 197 prosent og 144 prosent. Solvensmargin per 30. juni er basert på foreløpige beregninger som kan bli noe endret gjennom oppdateringer som foretas i forbindelse med rapportering til Finanstilsynet. Ved bruk av

overgangsregelverket reduseres solvensmarginen i kvartalet som følge av høyere solvenskapitalkrav (SCR). Økt solvenskapitalkrav skyldes i hovedsak lavere risikoabsorbering grunnet redusert forventet kundeoverskudd utover garantert rente og økt renterisiko. I andre kvartal har det vært en reduksjon i korte renter, mens de lange markedsrentene har steget. I tillegg er volatilitetsjusteringen som skal kompensere for kunstig spreadrisiko redusert med 3 basispunkter. Endringer i rentekurven fra første til andre kvartal påvirker ikke forsikringstekniske avsetninger i Solvens II vesentlig. Redusert solvensmargin uten bruk av overgangsregelverket skyldes økt solvenskapitalkrav grunnet lavere risikoabsorbering og økt renterisiko. Resultatdannelsen i andre kvartal styrker solvenskapitalen og bidrar til å dempe effekten av høyere solvenskapitalkrav.

RAMMEBETINGELSER

I forbindelse med revidert nasjonalbudsjett ble det besluttet endringer i regelverket for skattestimulert pensjonssparing. Dagens IPS-produkt utvikles og erstattes med et nytt skattefavoredt individuelt pensjonsspareprodukt hvor sparing for inntil 40.000 kroner går til fradrag i alminnelig inntekt. På utbetalingstidspunktet beskattes også pensjon som alminnelig inntekt slik at man oppnår skattesymmetri. Produktregelverket er sendt på høring og ordningen skal tre i kraft 1. november 2017. For at livsforsikringselskap skal kunne tilby produktet må det tilknyttes forsikringsdekninger.

Myndighetene har på oppdrag fra partene i arbeidslivet utredet om det er behov for å endre deler av regelverket for tjenestepensjon i privat sektor. Med utgangspunkt i lov om innskuddspensjon er det beskrevet produktløsninger hvor det skal bli mulig å opprette Egen pensjonskonto, hvor man kan samle pensjonsmidler fra den aktive tjenestepensjonsordningen og pensjonskapitalbevis utstedt som følge av tidligere arbeidsforhold. Målsetningen er blant annet at ansatte kan velge hvilken pensjonsleverandør som skal forvalte pensjonskontoen. Regelverket for Egen pensjonskonto utarbeides av en interdepartemental arbeidsgruppe hvoretter det sendes på høring. Det er fortsatt usikkert hvordan konseptet blir utformet og når det kan implementeres. DNB Liv ønsker en forenkling av tjenestepensjonssystemet og støtter innføring av Egen pensjonskonto.

Finansdepartementet har signalisert at produktregelverket for fripoliser skal vurderes med tanke på å etablere løsninger som vil bidra til bedre regulering av pensjonsrettighetene. Når

arbeidet starter og om eventuelle endringer i produktregelverket får betydning for produktets kapitalbinding er uklart.

FREMTIDSUTSIKTER

Vi forventer fortsatt kraftig vekst innen Framtidens Produkter, hvor målsetningen er å vinne pensjonskampen gjennom konkurransedyktige produkter, de mest fornøyde pensjonskundene, gode digitale løsninger samt en unik distribusjonskraft og høy tilgjengelighet. Innen Tradisjonelle Produkter forventes fortsatt mange bedrifter å konvertere fra ytelsespensjon til innskuddspensjon, noe som medfører utstedelse av fripoliser. Fripoliser er spesielt kapitalkrevende under Solvens II, men med en fortsatt kostnadseffektiv drift vil det negative bidraget reduseres. Dedikerte forsikringsteam i kundesenteret skal gi vekst i Personrisikoproduktene fremover. Felles for alle produktområdene er behovet for en kundeorientert og effektiv drift. Dette skal vi realisere med å intensivere arbeidet med kontinuerlig forbedringsarbeid, automatisering og utvikling av selvbetjeningsløsninger.

Individualisering av pensjon er en trend som vil fortsette, og behovet for egen pensjonssparing og mer kompetanse om pensjon øker. Selskapet ønsker å gjøre pensjon og pensjonssparing enklere og mer forståelig, samt hjelpe bedriftene med å synliggjøre pensjon som et verdifullt ansattgode. Gjennom digitale pensjonskurs for bedriftens ansatte, og pensjonskalkulatoren Min Pensjon på dnb.no og ikke minst DNB sin nye «Spare app», har vi gode og framtidsrettede verktøy for å lykkes med dette arbeidet. Innen privat pensjonssparing forventer vi en vridning bort fra forsikringsbaserte produkter og over i produkter som kan legges inn under aksjesparekontoen som trer i kraft 1. september 2017.

Selskapet tilfredsstiller kapitalkravet etter Solvens II både med og uten overgangsregler med god margin. Overgangsreglene bidrar i tillegg til å beskytte solvenskapitalen ved en eventuell rentenedgang. Etter kapitaloppbygging over flere år, er kapital-situasjonen i selskapet god, og fokus framover vil være å posisjonere selskapet for utbetaling av utbytte.

7. juli 2017

Styret i DNB Livsforsikring AS

IFRS: International Financial Reporting Standards

Resultatregnskap

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

1. halvår 2016	1. halvår 2017	Beløp i millioner kroner	1. halvår 2017	1. halvår 2016
8 736	7 591	Forfalte premier, brutto	7 591	8 736
(178)	(160)	- Avgitte gjenforsikringspremier	(160)	(178)
1 255	2 697	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak/ pensjonskasser	2 697	1 255
9 812	10 128	Premieinntekter for egen regning	10 128	9 812
0	0	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1 086	318
3 386	2 926	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 796	3 277
307	351	Netto driftsinntekter fra eiendom	0	1
(26)	1 410	Verdiendringer på investeringer	823	57
475	732	Realisert gevinst og tap på investeringer	715	490
4 142	5 420	Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	5 420	4 142
32	39	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	39	32
(246)	2 664	Verdiendringer på investeringer	2 664	(246)
21	23	Realisert gevinst og tap på investeringer	23	21
(193)	2 726	Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	2 726	(193)
7	5	Andre forsikringsrelaterte inntekter	5	7
(6 948)	(7 345)	Utbetalte erstatninger	(7 345)	(6 948)
(7 016)	(7 414)	Brutto	(7 414)	(7 016)
68	69	- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	69	68
(793)	(1 021)	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak/ pensjonskasser	(1 021)	(793)
(7 742)	(8 366)	Erstatninger	(8 366)	(7 742)
(953)	812	Endringer i premiereserve mv.	812	(953)
(949)	813	Endring i premiereserve mv., brutto	813	(949)
(4)	(1)	- Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven mv.	(1)	(4)
26	(12)	Endring i tilleggsavsetninger	(12)	(2)
(161)	(1 029)	Endringer i kursreguleringsfond	(1 029)	(161)
(17)	(10)	Endringer i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	(10)	(17)
(166)	(170)	Endringer i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(170)	(166)
(166)	(170)	Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(170)	(166)
10	14	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak/pensjonskasser	14	10
(1 262)	(395)	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	(395)	(1 289)
(3 113)	(7 348)	Endring i pensjonskapital mv.	(7 348)	(3 113)
(3 113)	(7 348)	Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	(7 348)	(3 113)
(338)	(806)	Overskudd på avkastningsresultatet	(806)	(338)
(9)	(21)	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(21)	(9)
(172)	(210)	Annen tilordning av overskudd	(210)	(172)
(518)	(1 037)	Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(1 037)	(518)
(682)	(629)	Forsikringsrelaterte driftskostnader	(629)	(682)
(3)	(4)	Andre forsikringsrelaterte kostnader	(4)	(3)
448	500	Resultat av teknisk regnskap	500	421

Resultatregnskap

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN			DNB LIVSFORSIKRING AS	
1. halvår 2016	1. halvår 2017	Beløp i millioner kroner	1. halvår 2017	1. halvår 2016
		IKKE TEKNISK REGNSKAP		
8	17	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	14	10
295	316	Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	316	295
46	300	Verdiendringer på investeringer	300	46
4	0	Realiserte gevinster og tap på investeringer	0	4
353	633	Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	629	356
38	22	Andre inntekter	22	20
(131)	(111)	Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	(111)	(116)
260	544	Resultat av ikke-teknisk regnskap	540	259
709	1 044	Resultat før skattekostnad	1 040	680
(106)	(116)	Skattekostnader	30	(139)
602	928	Resultat før andre resultatkomponenter	1 070	541
		TOTALRESULTAT		
0	0	Aktuarielle gevinster og tap	0	0
0	0	Skatt på actuarielle gevinster og tap	0	0
602	928	TOTALRESULTAT	1 070	541
		Noter:		
602	928	Resultat før andre resultatkomponenter	1 070	541
0	0	Bruk av tilleggsavsetninger ¹⁾	0	27
0	0	Skatteeffekt bruk av tilleggsavsetninger	0	(7)
602	928	Resultat	1 070	561

¹⁾ Det er ikke anledning til å benytte tilleggsavsetninger i delårsregnskapet.

Balanse

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

30.06.16	30.06.17	Beløp i millioner kroner	30.06.17	30.06.16
		EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		
78	43	Immaterielle eiendeler	43	78
		<i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i>		
0	0	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	51	43
0	0	Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	0	15
		<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>		
3 566	2 031	Investeringer som holdes til forfall	2 031	3 566
1 864	1 849	Utlån og fordringer	1 849	1 864
		<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
948	1 275	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 275	948
22 253	25 079	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	25 079	22 253
5	42	Utlån og fordringer	42	5
22	(13)	Andre finansielle eiendeler	(13)	22
28 657	30 264	Investeringer i selskapsporteføljen	30 315	28 715
185	108	Fordringer	100	133
592	743	Andre eiendeler	641	523
28	46	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	46	28
29 541	31 205	Sum eiendeler i selskapsporteføljen	31 144	29 477
		EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		
		<i>Bygninger og andre faste eiendommer</i>		
15 196	15 923	Investeringseiendommer	33	15
		<i>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</i>		
4 280	4 242	Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	20 289	19 440
0	0	Fordringer og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	846	1 075
		<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>		
81 847	77 085	Investeringer som holdes til forfall	77 085	81 847
24 145	35 350	Utlån og fordringer	35 350	24 145
		<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
11 747	15 910	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	15 910	11 747
64 780	55 727	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	55 727	64 780
5 414	3 592	Utlån og fordringer	3 592	5 414
354	212	Finansielle derivater	212	354
3 680	1 966	Andre finansielle eiendeler	988	2 958
211 441	210 004	Investeringer i kollektivporteføljen	210 031	211 774
		<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>		
27 079	36 171	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	36 171	27 079
24 119	29 910	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	29 910	24 119
1 695	1 599	Utlån og fordringer	1 599	1 695
		Finansielle derivater		
		Andre finansielle eiendeler		
52 893	67 680	Investeringer i investeringsvalgporteføljen	67 680	52 893
264 334	277 685	Sum eiendeler i kundeporteføljene	277 711	264 666
293 875	308 890	Sum eiendeler	308 855	294 144

Balanse

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

DNB LIVSFORSIKRING AS

30.06.16	30.06.17	Beløp i millioner kroner	30.06.17	30.06.16
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
288	435	Fond for urealiserte gevinster	435	288
319	407	Risikoutjevningssfond	407	319
12 976	14 377	Annen opptjent egenkapital	15 034	13 417
13 584	15 219	Sum opptjent egenkapital	15 876	14 024
5 500	5 500	Ansvarlig lånekapital mv.	5 500	5 500
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser				
199 919	197 964	Premiereserve mv.	197 964	199 919
6 009	6 574	Tilleggsavsetninger	6 574	6 036
2 454	3 453	Kursreguleringsfond	3 453	2 454
1 403	1 027	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	1 027	1 403
241	212	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	212	241
210 027	209 230	Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser	209 230	210 054
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje				
52 229	66 960	Pensjonskapital mv.	66 960	52 229
664	720	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	720	664
52 893	67 680	Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje	67 680	52 893
1 556	1 693	Avsetning for forpliktelser	825	899
2 280	1 594	Forpliktelser	1 337	1 862
0	0	Forpliktelser til DS, TS	434	876
270	208	Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	208	270
293 875	308 890	Sum egenkapital og forpliktelser	308 855	294 144
Nøkeltall				
Kapitalavkastning kollektivporteføljen			2,2 %	1,9 %
Verdijustert avkastning kollektivporteføljen			2,6 %	2,0 %

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 for livsforsikringsforetak. Delårsregnskapet inneholder ikke alle opplysninger som vil fremgå av et årsregnskap avlagt i samsvar med alle aktuelle IFRS-standarder.

Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har det vært benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld,

inntekter, kostnader, noteopplysninger og opplysninger om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater.

Årsrapporten for DNB Livsforsikring AS for 2016 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 2016.

ENDRING I EGENKAPITAL

Beløp i millioner kroner	DNB LIVSFORSIKRING AS			
	Innskutt egenkapital	Aktuarielle gevinster og tap	Opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2015	7 766	(17)	13 334	21 082
Oppløsning sikkerhetsavsetning skade			167	167
Egenkapital per 1. januar 2016	7 766	(17)	13 501	21 249
Periodens resultat			541	541
Aktuarielle gevinster og tap				
Totalresultat for perioden			541	541
Egenkapital per 30. juni 2016	7 766	(17)	14 042	21 790
Egenkapital per 31. desember 2016	7 766	(19)	14 825	22 572
Periodens resultat			1 070	1 070
Aktuarielle gevinster og tap				
Totalresultat for perioden			1 070	1 070
Egenkapital per 30. juni 2017	7 766	(19)	15 895	23 642

ENDRING I EGENKAPITAL

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

Beløp i millioner kroner

	Innskutt egenkapital	Aktuarielle gevinster og tap	Opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2015	7 766	(25)	12 838	20 580
Oppløsning sikkerhetsavsetning skade			167	167
Egenkapital per 1. januar 2016	7 766	(25)	13 006	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)	13 608	21 349
Egenkapital per 31. desember 2016	7 766	(26)	14 316	22 057
Periodens resultat etter bruk av tilleggsavsetninger			928	928
Aktuarielle gevinster og tap				
Totalresultat for perioden			928	928
Egenkapital per 30. juni 2017	7 766	(26)	15 244	22 985

KONTANTSTRØMANALYSE

DNB LIVSFORSIKRING AS

DNB LIVSFORSIKRING KONSERN

Beløp i millioner kroner

	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Netto innbetalt til premier/premiefond	6 255	7 249	6 255	7 249
Netto utbetalt ved flytting	1 501	423	1 501	423
Netto innbetalinger fra investeringer	3 532	3 458	3 602	3 462
Netto innbetalinger fra livsforsikring med investeringsvalg	500	807	500	807
Netto andre forsikringsrelaterte innbetalinger og utbetalinger	(600)	(674)	(600)	(674)
Utbetalte erstatninger	(7 182)	(6 762)	(7 182)	(6 762)
A=Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 005	4 501	4 076	4 505
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Netto investert i aksjer og andeler	(3 090)	(6 790)	(3 090)	(6 790)
Netto investert i obligasjoner og utlån	3 699	2 174	3 699	2 174
Netto investert i investeringsavtaler	(5 211)	(4 156)	(5 211)	(4 156)
Netto investert i andre finansielle eiendeler	337	1 428	276	1 311
Netto investert i driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	(1)	0	(1)
B=Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4 265)	(7 346)	(4 326)	(7 463)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Netto betalt utbytte/mottatt konsernbidrag	0	481	0	481
Endring i annen finansiering	299	(110)	299	(110)
C=Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	299	371	299	371
Netto likviditetsendring (A+B+C)	40	(2 474)	49	(2 587)
Likviditetsbeholdning per 1. januar	2 618	8 196	3 049	8 633
Likviditetsbeholdning per 30. juni	2 658	5 722	3 098	6 046

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



DNB Livsforsikring AS

Postadresse:
Postboks 7500
N-5020 Bergen

Besøksadresse:
Solheimsgaten 7C
Bergen

dnb.no