

# DNB Forsikring AS

Et selskap i DNB-konsernet

## Årsrapport

# 2018

DNB

# Styrets årsberetning for 2018

## DNB Forsikring AS (fusjonert med Fremtind Forsikring AS)

### VIRKSOMHETEN I 2018

Resultat før skatt ble på 177,5 millioner kroner for 2018, tilsvarende en egenkapitalavkastning på 15,2 %. Resultatet var godt, til tross for en nedgang på 132,5 millioner kroner sammenlignet med fjoråret. Resultatreduksjonen skyldes i hovedsak eksogene faktorer som påvirker resultatene i skadeforsikring; hard vinter i første kvartal og fall i aksjemarkedene i fjerde kvartal. Den underliggende lønnsomheten i porteføljen vurderes som tilfredsstillende.

Selskapets strategi har vært å tilby skadeforsikring til privatmarkedet. Det norske markedet for privatforsikring økte med 4,3 % i 2018 og utgjorde 38,2 milliarder kroner ved utgangen av året. Selskapets markedsandel utgjorde 6,2 % (6,3 %) ved utgangen av 2018, og 72,1 % (71,8 %) av selskapets premieportefølje er knyttet til hovedproduktene brann/kombinert og motorvognforsikring. Markedsandelene for hovedproduktene er som følger ved inngangen til 2019:

Produkt	Markedsandel	Totalmarked
Villa	5,5 %	7,7 mrd. kr
Innbo	9,8 %	2,4 mrd. kr
Personbil	5,1 %	15,9 mrd. kr
Reise	11,2 %	3,4 mrd. kr
Ulykke	8,6 %	0,8 mrd. kr

DNB har kommunisert en økt satsing på forsikring. Selskapet leverte, i samarbeid med distributør, flere store utviklingsinitiativer i 2018, og prisvinnende markedstiltak ble lansert. «Bonusbulken» ble implementert, hvor kundene får dekket én skade uten tap av bonus. Videre ble det etablert en ny salgskanal i 2018; sammen med DNB Finans startet selskapet salg gjennom bilforhandlerkanalen for å fremme veksten i selskapet.

Stabilisering av forsikringssystemet TIA ble en hovedaktivitet for hele selskapet gjennom 2018. Etter konverteringen til nytt kjernesystem i fjerde kvartal 2017, har det blant annet vært behov for videreutvikling av systemløsninger for skadeoppgjør samt distribusjons- og faktureringsløsninger. Samtidig ble innkreving av trafikkforsikringsavgiften innført fra 1. januar 2018 som også krevde ressurser til systemutvikling.

Andre halvår ble preget av forberedelser til den forestående fusjonen med Sparebank 1 Skadeforsikring AS. Nødvendige godkjenninger ble gitt av Konkurransetilsynet og Finanstilsynet i fjerde kvartal. DNB Forsikring AS ble den 8. januar 2019 fusjonert med Sparebank 1 Skadeforsikring AS under navnet Fremtind Forsikring AS med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2019. I tråd med aksjelovgivningens kontinuitetsprinsipp, er det styret i det fusjonerte selskapet som er ansvarlig for at selskapets forpliktelser oppfylles. Årsrapporten for DNB Forsikring AS i 2018, inkludert årsregnskap og årsberetning, er derfor behandlet av styret i Fremtind Forsikring AS. Det vises for øvrig til note om hendelser etter balansedagen for utfyllende informasjon.

### MÅL OG STRATEGI

DNB Forsikring leverer skadeforsikring og skadeoppgjør til privatpersoner, og produktene dekker det meste av private husholdningers behov for skadeforsikring. For individuelle hovedprodukter som bil, hus, innbo og reise, tilbys ulike kvalitetsnivåer på produktene. Selskapet har hatt fokus på å tilby produkter som er enkle å finne, enkle å forstå og enkle å kjøpe. Ambisjonen er å være tilstede der kunden er, det vil si i relevante kundestrømmer i banken og med fokus på digitale flater.

I Fremtind Forsikring AS er ambisjonen å bli landets ledende forsikringsaktør ved å gjøre «forsikring i bank» attraktivt og selvfølgelig for kundene. Selskapet skal ta plassen som morgendagens forsikringselskap med produkter som selger godt, og med fokus på digital innovasjon og utvikling basert på kundeinnsikt og kundebehov.

### REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

DNB Forsikring oppnådde et resultat i 2018 på 177,5 (310,0) millioner kroner før skatt og 135,9 (235,4) millioner kroner etter skatt. Resultatet før skatt ble 132,5 millioner kroner lavere enn i 2017. Resultatreduksjonen skyldes i hovedsak økt skadeprosent, samt en nedgang i finansinntekter. Hard vinter i første kvartal medførte økte erstatningskostnader, spesielt knyttet til vannskader på produktet brann/kombinert. Fall i aksjemarkedene i fjerde kvartal påvirket finansinntektene negativt. Til tross for resultatreduksjonen fra 2017 til 2018 ble egenkapitalavkastningen god, og utgjorde 15,2 % i 2018. Den underliggende lønnsomheten i porteføljen vurderes som tilfredsstillende.

Resultatet er fordelt slik mellom resultatkomponentene:

- Forsikringsdriften: 134,2 (240,7) millioner kroner
- Investeringer: 32,8 (73,6) millioner kroner
- Netto andre inntekter: 10,5 (-4,0) millioner kroner

### Resultat fra forsikringsdriften

Resultat fra forsikringsdriften omfatter summen av premieinntekter, erstatningskostnader og driftskostnader. Forsikringsresultatet i selskapet utgjorde 134,2 millioner kroner i 2018, 106,5 millioner kroner lavere enn i 2017.

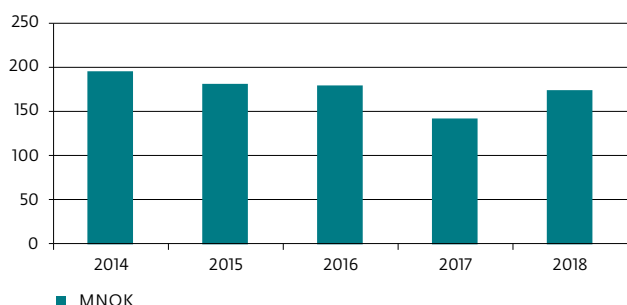
Opptjent premie for egen regning utgjorde 2 228,6 millioner kroner i 2018, dvs. 67,5 millioner kroner (3,1 %) høyere enn i 2017. Det ble resultatført erstatninger for egen regning på 1 644,2 millioner kroner, tilsvarende en økning på 146,1 millioner kroner (9,8 %). Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 450,2 millioner kroner, det vil si en økning på 27,9 millioner kroner (6,6 %) sammenlignet med fjoråret.

Combined ratio for egen regning måler erstatninger og driftskostnader som andel av premieinntekt, alle størrelser etter reassuransavgivelse. I 2018 utgjorde combined ratio for egen regning 94,0 % sammenlignet med 88,9 % på samme tidspunkt i fjor, dvs. en økning på 5,1 prosentpoeng. Nøkkeltallet fordelte seg med 73,8 (69,3) i skadeprosent og 20,2 (19,6) i kostnadsprosent.

Skadeprosenten økte med 4,5 prosentpoeng sammenlignet med 2017. De viktigste faktorene som påvirker nivået på skadeprosenten forklares nedenfor:

- **Storskader:** Selskapet har definert storskader som skader større enn 1 millioner kroner i skadeomfang. Det inntraff 52 storskader i 2018, som totalt beløp seg til 173,4 (141,6) millioner kroner. Økningen i storskader utgjorde 31,8 millioner kroner. Storskadene utgjorde 7,6 prosent av premieinntekten ved utgangen av 2018. Figuren nedenfor viser totalt skadeestimat per skadeår:

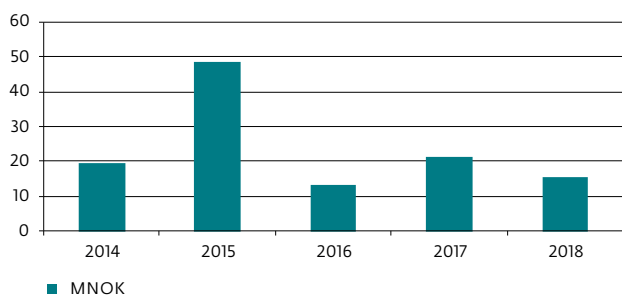
Storskader over 1 million kroner



Det fremgår av figuren at det har vært relativt normalt med storskader i 2018 sett i forhold til tidligere år, selv om det var en økning fra 2017.

- **Skadefrekvens:** Skadefrekvensen økte for hovedproduktene brann/kombinert og motor, og dette er hovedgrunnen til økningen i skadeprosent sammenlignet med 2017. Hard vinter på begynnelsen av 2018 bidro til et økt innslag av vannskader på brann/kombinert. Strategiske tiltak som f.eks. «Bonusbulken», i tillegg til vinterrelaterte skader, førte til en økt skadefrekvens på motor.
- **Naturskader:** Selskapet dekker om lag 3 prosent av naturskadeerstatningene gjennom Norsk Naturskadepool. Det inntraff mindre naturskader i 2018, samlet utgjorde selskapets andel av naturskadene i 2018 17,5 millioner kroner, sammenlignet med 22,8 millioner kroner i 2017. De største naturskadehendelsene som inntraff i 2018 var stormen «Helene» som traff Vestlandet 19.-20. september og flommen i Oppland og på Vestlandet 15.-17.oktober. Figuren nedenfor viser DNBS andel av naturskader i perioden 2014-2018.

Naturskader (DNBs andel)



Figuren viser at det i 2018 har vært relativt lite naturskader sammenlignet med de foregående årene.

- **Avviklingsresultat:** Forsikringsresultatet inkluderer en avviklingsgevinst på tidligere skadeårganger på 48,6 millioner kroner i 2018, dvs. 44,1 millioner kroner høyere enn i 2017. Hoveddelen av avviklingsgevinsten kommer fra personrisikoproduktene ulykke og betalingsforsikring.

Kostnadsprosente utgjorde 20,2 i 2018, tilsvarende en økning på 0,7 prosentpoeng for egen regning sammenlignet med tall per 2017. Kostnadsprosente fordelte seg med 8,0 % på salgskostnader og 12,2 % på selskapets driftskostnader. Økningen i kostnadsprosent skyldes i hovedsak kostnader i forbindelse med stabilisering av fagsystemet etter konverteringen i 2017, samt kostnader knyttet til forberedelser til fusjonen med Sparebank 1 Skadeforsikring.

#### Resultat fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer utgjorde 32,8 (73,2) millioner kroner i 2018, noe som tilsvarer en avkastning på 1,3 %. Finansinntekten ble 40,4 millioner kroner lavere sammenlignet med fjoråret. Hovedårsaken til inntektsreduksjonen er markedsuroen som påvirket aksjemarkedet negativt i 2018. Beholdning av finansielle eiendeler økte med 82,8 millioner kroner i 2018, og utgjorde 2 659,3 millioner kroner ved utgangen av 2018.

#### Netto andre inntekter

Netto andre inntekter er en sammenslåing av andre forsikringsrelaterte inntekter, andre inntekter og andre kostnader i resultatregnskapet. På inntektssiden omfattes gebyrinntekter og ulike provisjonsinntekter fra forsikringsvirksomheten. På kostnadssiden inkluderes nedskrivning av aktivert systemutvikling samt renter på ansvarlig lån. Netto andre inntekter ble 10,5 millioner kroner i 2018, dvs. 14,5 millioner kroner høyere enn i fjor. Hovedårsaken til økningen er at aktiverte systemutviklingskostnader ble nedskrevet i 2017, men ikke i 2018.

## Resultater per Solvens II-bransje

Resultat før skatt på 177,6 millioner kroner fordelte seg slik på hovedproduktene klassifisert etter produktinndelingen i Solvens II:

Beløp i 1000 kr	Inntektstap	Motorvogn – trafikk	Motorvogn – øvrige	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Totalt
Opptjent premie	212 719	297 241	531 937	809 471	1 112	383 224	43 462	2 279 359
Resultat før skatt	101 064	-5 441	-9 737	33 761	473	72 265	-14 796	177 588
Andel av resultat	57 %	-3 %	-5 %	19 %	0 %	41 %	-8 %	100 %

«Inntektstap» i tabellen omfatter produktene Betalingsforsikring og Ulykke, mens «Assistanse» er identisk med Reise etter tradisjonell produktinndeling. Tabellen viser at et betydelig positivt bidrag til resultatet kommer fra Inntektstap (57 %) og Assistanse (41 %).

## Kontantstrøm

Netto kontantstrøm utgjorde 23,1 (-2,8) millioner kroner i 2018. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde 203,3 (325,2) millioner kroner, og består av premieinnbetalinger, erstatningsutbetalinger, kontantstrøm til reassurandører, driftskostnader og overføringer til investeringsporteføljen. Negativ kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på 30,3 millioner kroner omfattet IT-investeringer knyttet til innføring av Trafikkforsikringsavgiften, samt stabilisering av det nye forsikringssystemet. Selskapets kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i 2018 bestod av utbetaling av konsernbidrag og utgjorde netto 150 millioner kroner.

Styret mener årsregnskapet gir en rettvise oversikt over eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat i DNB Forsikring AS. Den finansielle stillingen vurderes som god, både hva gjelder lønnsomhet og soliditet. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Det vises til redegjørelse om hendelser etter balansedagen knyttet til gjennomført fusjon i 2019. Utover forhold som er omtalt i beretningen, er det ikke inntrådt andre hendelser etter regnskapsårets utgang som er av vesentlig betydning for å vurdere selskapets stilling og resultat.

## RESULTATDISPONERING

Selskapets resultat etter skatt utgjorde 135,9 millioner kroner for 2018. Styret foreslår at resultatet disponeres som følger:

Hele årsresultatet for 2018 på 136,1 millioner kroner er avsatt til utbytte.

### Risikostyring

Med utgangspunkt i Solvens II regelverket, konsernpolicyen for risikostyring og rammeverket for risikoappetitt har DNB Forsikring etablert en risiko- og kapitalstrategi som skal sikre at risikovurderinger integreres i selskapets styringsprosesser. Selskapets risikoappetitt ble besluttet av styret i DNB Forsikring, og angir grenser for de viktigste risikoene. Det har blitt utarbeidet kvartalsvise risikoreporter til styret med oppfølging av selskapets risikoappetitt og virksomhetsstyring. Evnen til å håndtere risiko er kjernen i virksomheten og en forutsetning for verdiskapning over tid. Risikostyringen skal preges av god kvalitet og høy informasjonsverdi.

### Forsikrings- og motpartsrisiko

Den primære risikoeksponering er skadeforsikringsrisiko i det norske privatmarkedet. I tillegg har selskapet også personrisikoprodukter, noe som bidrar til å balansere forsikringsporteføljen ettersom personforsikring i liten

grad samvarierer med bil,- hus- og reiseforsikringer. Forsikringsporteføljen har gjennom risikoseleksjonen en lavrisikoprofil, og eksponering mot store enkelthendelser har vært begrenset gjennom selskapets reassuranseprogram. Styret i DNB Forsikring har utarbeidet rammer og målsetninger for selskapets reassuranseprogram. Programmet skal bidra til at resultateffekten av spesielt store skader utjevnes, og at selskapets egenkapital beskyttes. Utestående krav mot reassurandører kan medføre en betydelig motpartsrisiko. Det er således fastsatt krav til spredning av programmet, samt krav til minimumsrating av reassurandørene som deltar. Forsikringsrisikoen utgjør om lag 67 % av basiskravet til solvenskapital.

### Markedsrisiko

Finansforetaksloven og Solvens II setter krav til at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig i forhold til forsikringsforpliktelsene. Den overordnede målsetningen for kapitalforvaltningen har vært at risikoen i investeringsporteføljen skal tilpasses selskapets totalrisiko og kapitalsituasjon, samt DNB-konsernets risikovilje. Selskapets investeringsstrategi behandles og vedtas av selskapets styre minimum årlig. Arbeidet med å utnytte diversifiseringspotensialet er en kontinuerlig prosess, hvor målet er å øke forventet avkastning uten at solvenskravet øker vesentlig. Den målte markedsrisikoen ble noe redusert i løpet av året, fra 152 millioner kroner til 129 millioner kroner grunnet redusert aksjeeksponering.

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, samt feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Solvenskapitalkravet for operasjonell risiko beregnes sjablongmessig med 3 % av opptjent premie siste år og utgjorde 68 millioner kroner for 2018. Til sammenligning ble det i løpet av året bokført 10,4 millioner kroner i operasjonelle tap.

### Øvrige risikoer

I tillegg til risikoområdene som er omhandlet i Solvens II, er selskapet i en begrenset grad eksponert for likviditetsrisiko. Likviditetsrisikoen anses som lav siden selskapet har fastsatt en investeringsinstruks som sikrer høy grad av likviditet.

## KAPITAL OG SOLIDITET

Selskapet gjennomfører beregning av solvensposisjonen hvert kvartal etter standardmetoden i Solvens II. Resultatet av beregningene har vært gjennomgått i styret hvert kvartal. Solvensmarginen ble redusert med 11 prosentpoeng i 2018, og utgjorde 172 % ved utgangen av året. Solvenskapitalen oversteg solvenskravet med 368 millioner kroner. Reduksjonen har i hovedsak sammenheng med avsatt utbytte. Kapitalsituasjonen vurderes som god ved utgangen av 2018.

## ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

DNB Forsikring AS var i 2018 et heleid datterselskap av DNB ASA. Selskapet hadde forretningsadresse og kontor med alle funksjoner i Dronning Eufemias gate 30 i Oslo kommune. Selskapet hadde ved årsskiftet 197 ansatte, samtlige er ansatt i Oslo.

### Ansatte og arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Sykefraværet ble på 6,8 % i 2018, dvs. det samme som i 2017. Sykefraværet knyttet til langtidsfravær utgjorde 3,9 % i 2018, mot 4,3 % i 2017. Fraværet var i hovedsak av en slik art at det ikke kan tilskrives arbeidsmiljøet, men det arbeides kontinuerlig med tiltak for å redusere sykefraværet.

Det forekom ikke arbeidsskader eller arbeidsulykker i 2018.

### Ytre miljø

Selskapets virksomhet er av en slik art at det ikke forurenser mer enn normalt.

### Likestilling og diskriminering

DNB legger stor vekt på likestilling, herunder å gi like muligheter for faglig og personlig utvikling, lønn og andre godtgjørelser. Selskapet legger vekt på å være en attraktiv arbeidsplass med høy etisk standard. Personalpolitikken skal sikre mangfold gjennom nødvendige omstillingstiltak, kompetanseutvikling, ansettelse og godt helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid.

Andelen kvinnelig ansatte per 31.12.18 utgjorde 54 %. Ledelsen besto av seks personer hvorav to kvinner.

### Samfunnsansvar

Samfunnsansvar blir stadig viktigere, både for kunder, medarbeidere, eiere og samfunnet generelt. I DNB-konsernets strategi er samfunnsansvar definert som et prioritert område. I likhet med resten av DNB-konsernet har selskapet i 2018 gjort et systematisk arbeid for å dokumentere selskapets produktkatalog, herunder beskrivelse av produktet, risikovurdering og forankring i relevante salgsmiljøer.

Selskapet forvalter en investeringsportefølje per 31.12.18 på 2,7 milliarder kroner. DNB Forsikring AS har hatt en egen kapitalforvaltningsstrategi med egne risikorammer, men ellers fulgt DNB-konsernets retningslinjer for etiske investeringer.

I den operasjonelle driften har selskapet etablert følgende målsetninger:

- Skadeoppgjørene skal bidra til at kundene opplever forutsigbarhet, både økonomisk og i oppgjørsprosessen
- Selskapet skal bidra til skadereduserende tiltak i samfunnet
- Etiske og klimamessige forhold skal hensyntas i den operasjonelle driften og i produktutviklingen

Selskapet har en rekke avtaler med leverandører av forsikringstjenester som tilbys våre kunder. Det er viktig for selskapet å vite med størst mulig sikkerhet at de leverandørene det inngås avtaler med er etiske og bærekraftige.

DNBs retningslinjer for antikorrupsjon slår fast at DNB har nulltoleranse for korrupsjon og skal ha et robust forsvar mot korrupsjon basert på åpenhet og etterprøvnbarhet. Forebygging av korrupsjon og svik er viktige elementer i selskapet, og det jobbes kontinuerlig med dette.

Forsikringsvirksomhet understøtter målet om økt samfunnsansvar på en god måte. Kjernevirksomheten er å utvikle produkter som reduserer de økonomiske konsekvensene for kunden når uønskede hendelser inntreffer.

## FREMTIDSUTSIKTER

Skadeforsikringsmarkedet er fortsatt preget av god lønnsomhet og høy kundetilfredshet, men samtidig er markedet i sterk endring. Det er økt prispress og konkurranse om kundene, også fra nye typer markedsaktører. Kundenenes forventninger til tjenester, oppfølging og personifisering er høy. Utviklingshastigheten på innovasjon, digitalisering og automatisering øker, samtidig med økt regulering fra myndighetene med fokus på personvern og kundenenes eierskap til egne data. Dette er rammebetingelsene som forelå da intensjonsavtalen om fusjon med Sparebank1 Skadeforsikring ble inngått. Fremtind Forsikring AS startet med en markedsandel på over 15 prosent på fusjonstidspunktet 8. januar 2019. Det betyr at man får større kraft til å videreutvikle kundevennlige løsninger samtidig som man kan tilby kundene mer konkurransedyktige betingelser.

Fremtind er landets tredje største skadeforsikringsselskap og landets største med distribusjon gjennom bank. Det ligger et stort potensiale i kryss- og mersalg med til sammen 3,3 millioner kunder og 350 bankkontorer. Samtidig har man et godt grunnlag for vekst i SMB-markedet. Distribusjonen vil skje digitalt, via kundesenter og gjennom bankkontor. Det vurderes om personrisikoprodukter skal overføres til Fremtind fra livsforsikringsselskapene til SpareBank 1 Gruppen og DNB.

Fremtind har som mål å bli markedsledende på kundetilfredshet, vekst og lønnsomhet. I 2019 vil man fortsette arbeidet med å sette organisasjonen slik at man kan nå målet om å ta plassen som «morgendagens forsikringsselskap».

Styret ønsker å takke alle medarbeiderne i selskapet, DNB-konsernet, samarbeidspartnere og interessenter for god innsats og godt samarbeid i 2018.

Oslo, 8. mars 2019

Styret i Fremtind Forsikring AS

Finn Haugan  
(Leder)

Rune Bjerke  
(Nestleder)

Peggy Hessen Følsvik

Ingjerd Blekeli Spiten

Richard Heiberg

Arne Austreid

Erik Gjellestad

Lars Marthinsen

Per-Kristian Ek

Turid Grotmoll  
(adm. direktør)

# Regnskap og noter

## Resultatregnskap

### Balanseoppstilling

### Endringer i egenkapital

### Kontantstrømoppstilling

Note 1	Regnskapsprinsipper
Note 2	Estimater

### Resultatregnskapet

Note 3	Premieinntekter og erstatningskostnader
Note 4	Andre forsikringsrelaterte inntekter
Note 5	Forsikringsrelaterte driftskostnader
Note 6	Pensjoner
Note 7	Inntekt fra investeringer
Note 8	Skattekostnad

### Balanse

Note 9	Immaterielle eiendeler
Note 10	Finansielle eiendeler og forpliktelser
Note 11	Aksjer og andeler
Note 12	Investeringer som holdes til forfall
Note 13	Fordringer
Note 14	Kontanter og kontantekvivalenter
Note 15	Fond
Note 16	Ansvarlig lånekapital
Note 17	Forsikringsforpliktelser og gjenforsikringsandel
Note 18	Avsetninger og andre forpliktelser

### Risiko og solvens

Note 19	Verdivurderingsforskjeller regnskaps- og solvens II balansen
Note 20	Kapitalkrav og kapitaldekning
Note 21	Opplysninger om risiko og sensitivitet

### Øvrige opplysninger

Note 22	Antall ansatte/årsverk
Note 23	Godgjørrelser
Note 24	Transaksjoner med nærstående parter
Note 25	Eierforhold
Note 26	Hendelser etter balansedagen

## RESULTATREGNSKAP

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Note	2018	2017
Opptjente bruttopremier	3	2 279 359	2 191 938
Gjenforsikringspremie av brutto premier	3	-50 776	-30 840
<b>Premieinntekt for egen regning</b>		<b>2 228 584</b>	<b>2 161 098</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	4	<b>20 011</b>	<b>30 729</b>
Brutto erstatningskostnader	3	-1 699 701	-1 514 157
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	3	55 467	16 056
<b>Erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>-1 644 234</b>	<b>-1 498 101</b>
Salgskostnader	5,24	-177 846	-173 468
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5,6	-272 324	-248 799
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>-450 170</b>	<b>-422 268</b>
<b>Resultat teknisk regnskap</b>		<b>154 191</b>	<b>271 458</b>
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7	39 530	43 883
Verdiendringer på investeringer	7	-17 746	16 135
Realisert gevinst og tap på investering	7	8 676	13 522
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer	7	2 315	-318
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>		<b>32 776</b>	<b>73 222</b>
Andre inntekter		627	520
Andre kostnader	9,16	-10 070	-35 215
<b>Resultat ikke teknisk regnskap</b>		<b>23 333</b>	<b>38 527</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>177 524</b>	<b>309 984</b>
Skattekostnad	8	-41 399	-74 578
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>136 124</b>	<b>235 406</b>
Aktuarielle gevinster og tap på pensjonsforpliktelser	6	-62	1
Skatt på actuarielle gevinster og tap		16	0
<b>Andre resultatkomponenter</b>		<b>-47</b>	<b>1</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>136 077</b>	<b>235 407</b>



## BALANSEOPPSTILLING

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Note	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eiendeler</b>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Andre immaterielle eiendeler	9	132 893	115 044
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>132 893</b>	<b>115 044</b>
<i>Investeringer</i>			
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	10,12	295 417	362 726
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	10,11	337 725	344 052
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	10	1 959 646	1 856 351
Andre finansielle eiendeler	10	66 523	13 407
<b>Sum investeringer</b>		<b>2 659 311</b>	<b>2 576 536</b>
<i>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring</i>			
Gjenforsikringsandel brutto erstatningsavsetning	17	55 350	11 058
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forpliktelse</b>		<b>55 350</b>	<b>11 058</b>
<i>Fordringer</i>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretning - forsikringstakere	13	706 115	672 388
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	10, 13	32 651	24 962
Andre fordringer	13	8 854	4 369
<b>Sum fordringer</b>		<b>747 620</b>	<b>701 719</b>
<i>Andre eiendeler</i>			
Bankinnskudd	14,24	79 737	56 688
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>79 737</b>	<b>56 688</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>3 674 911</b>	<b>3 461 045</b>

## BALANSEOPPSTILLING

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Note	31.12.2018	31.12.2017
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	25	265 000	265 000
Overkurs		292	292
Annen innskutt egenkapital		175 175	175 175
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>440 467</b>	<b>440 467</b>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Fond mv			
Avsetning naturskadefondet	15	17 438	0
Avsetning garantiordningen	15	98 654	93 534
Annen opptjent egenkapital		267 762	292 978
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>386 853</b>	<b>386 511</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>824 320</b>	<b>826 978</b>
<b>Forpliktelser</b>			
<b>Evigvarende ansvarlig lånekapital</b>	16,24	<b>250 000</b>	<b>250 000</b>
<i>Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring</i>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	17	942 363	902 670
Brutto erstatningsavsetning	17	1 136 585	1 090 697
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>		<b>2 078 949</b>	<b>1 993 368</b>
<i>Avsetning for forpliktelser</i>			
Pensjonsforpliktelser	6	17 504	16 090
Forpliktelser ved skatt	8	107 104	98 385
Andre avsetninger for forpliktelser	18	63 811	70 032
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>188 419</b>	<b>184 507</b>
<i>Forpliktelser</i>			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	10	51 883	50 222
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	10	2 443	1 819
Andre forpliktelser	18	278 896	154 150
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>333 222</b>	<b>206 191</b>
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>2 850 590</b>	<b>2 634 066</b>
<b>Sum egenkapital og forpliktelser</b>		<b>3 674 911</b>	<b>3 461 045</b>

Finn Haugan  
(Leder)

Rune Bjerke  
(Nestleder)

Peggy Hessen Følsvik

Ingjerd Blekeli Spiten

Richard Heiberg

Arne Austreid

Erik Gjellestad

Lars Marthinsen

Per-Kristian Ek

Turid Grotmoll  
(adm. direktør)

## ENDRING I EGENKAPITALEN

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Avsetning naturskade fondet	Avsetning garanti ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum
<b>Egenkapital 31.12.16</b>	<b>265 000</b>	<b>292</b>	<b>175 175</b>	<b>-</b>	<b>89 287</b>	<b>174 319</b>	<b>704 072</b>
Resultat før andre resultatkomponenter						235 406	235 406
Avsatt konsernbidrag						-112 500	-112 500
Avsetning garantiordningen					4 248	-4 248	-
<b>Egenkapital 31.12.17</b>	<b>265 000</b>	<b>291</b>	<b>175 175</b>	<b>-</b>	<b>93 534</b>	<b>292 978</b>	<b>826 978</b>
Resultat før andre resultatkomponenter						136 124	136 124
Øvrige resultatelementer						-47	-47
Avsatt utbytte						-136 077	-136 077
Overføring av usikret pensjonsordning til morselskap						-2 659	-2 659
Avsetning naturskadefondet				17 438		-17 438	-
Avsetning garantiordningen					5 120	-5 120	-
<b>Egenkapital 31.12.18</b>	<b>265 000</b>	<b>291</b>	<b>175 175</b>	<b>17 438</b>	<b>98 654</b>	<b>267 762</b>	<b>824 320</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling for perioden 1. januar til 31. desember	Note	31.12.2018	31.12.2017
<b>Netto innbetalte premier</b>	3	2 412 979	2 204 595
Netto utbetalte erstatninger	3	(1 670 703)	(1 413 800)
Netto utbetalt til reassurandører		(43 343)	81 879
Betalte driftskostnader	5	(400 301)	(411 994)
Netto kontantstrøm fra obligasjoner og sertifikater		(58 262)	127 584
Netto kontantstrøm fra aksjer og andeler		5 707	(247 424)
Renter og omkostninger		(9 129)	(8 964)
Betalt skatt		(33 605)	(6 696)
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>203 342</b>	<b>325 181</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto kontantstrøm varige driftsmidler	9	(30 292)	(77 983)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>(30 292)</b>	<b>(77 983)</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetaling konsernbidrag		(150 000)	(250 000)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(150 000)</b>	<b>(250 000)</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>23 050</b>	<b>(2 802)</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01</b>	14	<b>56 688</b>	<b>59 490</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	14	<b>79 737</b>	<b>56 688</b>

## NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

DNB Forsikring AS var et heleid datterselskap av DNB ASA på balansedagen. Selskapet hadde forretningsadresse og kontor med alle funksjoner i Dronning Eufemias gate 30 i Oslo kommune. Fra 1.januar 2019 er selskapet fusjonerte inn i Fremtind Forsikring AS.

### GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Regnskapet er satt opp i samsvar med Lov om årsregnskap m.v. (regnskapsloven), Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak og tilhørende henvisninger (NGAAP). I henhold til Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak legges internasjonale regnskapsstandarder(IFRS) bestemmelser til grunn for selskapsregnskapet hvis ikke annet følger av forskriften.

Regnskapet er basert på historisk kost-prinsippet med unntak av finansielle eiendeler og forpliktelser samt investeringseiendommer, som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

Selskapsregnskapet er presentert i norske kroner. Om ikke annet er angitt, avrundes verdiene til nærmeste tusen.

### INNETKTS- OG KOSTNADSFØRING I RESULTATREGNSKAPET

Inntektsføring skjer når inntekten er opptjent. Kostnader bokføres på det tidspunktet kostnaden er påløpt. Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader ved årets slutt periodiseres og føres opp som gjeld i balansen. Opptjente ikke innbetalte inntekter ved årets slutt inntektsføres og føres opp som fordring i balansen.

### Premieinntekter

Premieinntekter består av brutto premie opptjent i regnskapsperioden fratrukket opptjent gjenforsikringsandel av den opptjente bruttopremien. Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter all premie for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt i regnskapsperioden. Ved regnskapsperiodens slutt periodiseres den andelen av forfalt bruttopremie som vedrører neste regnskapsperiode under forsikringsforpliktelser brutto i balansen.

Avtalt premie for avgitt gjenforsikring reduserer brutto forfalt premie og periodiseres i takt med gjenforsikringsavtalens varighet.

### Andre forsikringsrelaterte inntekter

Andre forsikringsrelaterte inntekter omfatter inntekter fra termingebyrer på forsikringskontraktene, provisjonsinntekter, samt eventuelle andre forsikringsrelaterte inntekter. Termingebyrene inntektsføres på fakturerings tidspunktet.

### Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger korrigert for endring i brutto erstatningsavsetning. Erstatningskostnaden reduseres med gjenforsikringsandelen av brutto erstatning. Årets endring i avsetning for indirekte skadebehandlingskostnader inkluderes i brutto erstatningskostnader sammen med betalte skadebehandlingskostnader.

### Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av forsikringsrelaterte administrasjonskostnader og salgskostnader redusert med mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring. Driftskostnader knyttet skadebehandling overføres til erstatningskostnader.

### Netto inntekter fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer omfatter renteinntekter på obligasjoner som holdes til forfall og obligasjoner med fast avkastning. Videre består posten av realiserte og urealiserte gevinster/tap på finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi over resultatet.

### VERDSETTELSESPRINSIPPER I BALANSEN

#### Immaterielle eiendeler

Kjøpt programvare balanseføres til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å gjøre programvaren klar til bruk. Identifiserbare utgifter til egenutviklet programvare der det er sannsynlig at økonomiske fordeler dekker utviklingsutgiftene på balansetidspunktet blir balanseført som immaterielle eiendeler. Utgifter knyttet til vedlikehold av programvare og IT-systemer kostnadsføres løpende over resultatregnskapet. Balanseførte programvareutgifter avskrives lineært over forventet økonomisk levetid.

Dersom det foreligger indikasjoner på verdifall for immaterielle eiendeler, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Immaterielle eiendeler med ubestemt levetid testes for verdifall minimum årlig selv om det ikke foreligger indikasjoner på at eiendelene har falt i verdi. DNB Forsikring gjennomfører den årlige testen i fjerde kvartal. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrukket av salgskostnader og dens bruksverdi. Eiendelenes balanseførte verdi nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.

#### Finansielle eiendeler

Skadeforsikringsforetak kan velge mellom å benytte IAS 39 eller IFRS 9 i selskapsregnskapet ut 2020. Selskapet har benyttet muligheten som er gitt gjennom Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak § 3-7 og har valgt å innregne og måle finansielle instrumenter i samsvar med IAS 39, med krav til opplysninger etter IFRS 7, jf §5-12.

Selskapet har vurdert finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med "virkelig verdi-opsjonen", dersom det ikke før investeringen er besluttet noe annet. Sistnevnte kan for eksempel gjelde enkeltbeslutninger om å plassere investeringer i "holde-til-forfall"-porteføljen. Bakgrunnen for valget er at investeringene følges opp til virkelig verdi. Investeringene balanseføres på transaksjonstidspunktet, det vil si tidspunktet selskapet blir part i instrumentenes kontraktmessige betingelser.

## Klassifikasjon og presentasjon

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler klassifisert i en av de følgende kategorier avhengig av formålet:

- *Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.*  
 Dette innebærer at verdiendringer føres over resultatet før "andre resultatkomponenter" i oppstillingsplanen. Verdiendringer presenteres på to linjer i resultatet; endring i urealiserte gevinster og tap fremkommer som verdiendringer på investeringer, mens realiserte gevinster og tap føres på linjen realiserte gevinst og tap på investering. Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi omfatter aksjer og andeler og obligasjoner med fast avkastning.
- *Investeringer som holdes til forfall er balanseført til amortisert kost.*  
 Holde-til-forfall investeringer vurderes til amortisert kost og innregnes til transaksjonsprisen med tillegg for direkte transaksjonsutgifter. Resultatføring og etterfølgende verdimåling følger effektiv rente-metode der renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Foreligger det objektive indikasjoner på verdifall av fremtidige kontantstrømmer, blir tapet målt som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte fremtidige kontantstrømmer. Eventuelt tap blir resultatført. I vurderingen av om det foreligger objektive indikasjoner på verdifall, vurderes blant annet negative endringer i betalingsstatus hos debitor, betalingsmislighold og offisiell kredittrating.

## Fastsettelse av 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 markedsdeltagere på måletidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser i aktive markeder verdsettes til den prisen som er innenfor kjøpskurs-salgskurs-marginen, og som er mest representativ for virkelig verdi på måletidspunktet. I de fleste tilfeller utgjør kjøps- og salgskurser for disse instrumentene den mest representative prisen for henholdsvis eiendeler og forpliktelser.

Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi, verdsettes på daglig basis med unntak av noen finansielle instrumenter som verdsettes på måneds- eller kvartalsbasis. Direkte observerbare priser i markedet brukes i så stor utstrekning som mulig. Verdsettelsene for de ulike typene finansielle instrumenter er basert på anerkjente metoder og modeller. Prisene og inputparameterne som benyttes, kontrolleres og vurderes basert på etablerte rutiner og kontrollprosedyrer.

Kontrollmiljøet knyttet til virkelig verdi-måling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Ved måneds og kvartalslutt blir det utført utvidede kontroller for å sikre at verdsettelsene er i tråd med prinsippene for måling av virkelig verdi inklusive endringsanalyser. Det gis spesiell oppmerksomhet til verdsettelse i nivå 3 i verdsettelseshierarkiet der effektene kan være vesentlige eller særlig utfordrende. For vesentlige eiendeler i denne kategorien utarbeides det i tillegg en beskrivelse av verdsettelsesprinsipper, effekter for kvartalet og eventuelle utfordringer i verdsettelsen. Se note 10 Finansielle eiendeler og forpliktelser for beskrivelse av verdsettelsesnivåene.

## Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger i regnskapet følger av forsikringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter. Dette innebærer at de forsikringstekniske avsetningene i regnskapet følger prinsippet om at premieavsetningen i årsregnskapet skal settes til uopptjent premie.

### Avsetning for ikke opptjent premie

Avsetningen for ikke opptjent bruttopremie er en periodisering av forfalte brutto premier. Avsetningen tilsvarer den delen av forfalte bruttopremier som på balansedagen gjelder de ikke avløpte deler av forsikringens dekningsperiode.

### Brutto erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS – reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt (IBNR – incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av skadeoppgjør, mens IBNR-avsetningen er basert på erfaringstall, hvor man beregner omfanget av etteranmeldte skader basert på statistiske modeller. I tillegg inkluderes en avsetning for fremtidig skadebehandling knyttet til RBNS- og IBNR-avsetningen. Modellens treffsikkerhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader som er estimert av modellen. Erstatningsavsetningene er diskontert ved å benytte bransjespesifikke inflasjonsforutsetninger som utvikling i grunnbeløpet (G), KPI og risikofri rente fra EIOPA.

### Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Gjenforsikringsandel av ikke opptjente brutto premier og brutto erstatningsavsetninger er klassifisert som eiendel i balansen. Gjenforsikringsandelen er redusert med forventet tap på krav basert på objektive bevis for verdifall.

## Pensjoner

### Ytelsesbasert ordning

Den ytelsesbaserte ordningen er ved utgangen av 2018 i hovedsak omdannet til en innskuddsbasert pensjonsordning. Utgangspunktet for beregning av pensjonskostnader er en lineær fordeling av pensjonsopptjening mot sannsynlig akkumulert forpliktelse ved pensjoneringstidspunktet. Pensjonsforpliktelser vurderes mot pensjonsmidler i ordningen.

I 2015 og 2016 ble de ansatte i ordningene tildelt fripoliser, samt at det ble opprettet en kompensasjonsordning for de berørte ansatte som ennå ikke var pensjonister. Ordningen er usikret. Kompensasjonsordningen opptjenes løpende og DNB Forsikring har ingen forpliktelser utover innbetaling og en estimert rente. Målingen av kompensasjonsordningen gjøres etter samme regler som for en innskuddsbasert ordning (se under).

### Innskuddsbasert ordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Kostnaden knyttet til innskuddsbaserte pensjonsordninger blir innregnet i resultatregnskapet.

Pensjonskostnader og forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Se note 6 Pensjoner for mer informasjon.

### Inntektsskatt

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endring i utsatt skatt på midlertidige forskjeller. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller forpliktelse og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp. De midlertidige forskjellene gjelder verdiendringer på finansielle eiendeler, pensjoner og tapsavsetning kundefordringer. Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekningen det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

Etter endring i skattelovens §8-5 første ledd gjeldende fra inntektsåret 2018 er fradrag for forsikringstekniske avsetninger begrenset til avsetninger for sannsynlige fremtidige kostnader knyttet til forsikringsforpliktelser. Avsetning til naturskadefond og garantiordningen klassifisert som egenkapital faller utenfor definisjonen av fradragsberettigede avsetninger i § 8-5 (1). Samlede avsetninger til naturskadefondet og garantiordningen ved utløpet av skattleggingsperioden 2017 er avsatt på egen konto for avsetninger til naturskadefond og garantiordning per 1. januar 2018. Kontoen kommer til beskatning senest ved avvikling av virksomheten som gir grunnlag for avsetning til naturskadefondet og garantiordningen, det vil si ved avvikling av skadeforsikringsvirksomheten. I tråd med regnskapsforskriften er det ikke avsatt utsatt skatt på dette.

### Avsetninger

Avsetninger beregnes når selskapet har en avtalemessig eller lovmessig plikt, basert på en tidligere hendelse, å foreta en overføring av verdier for å gjøre opp for forpliktelsen. Avsetningen er satt til beste estimat, basert på tilgjengelig dokumentasjon i henhold til god regnskapsskikk.

### Konserninterne transaksjoner

Interne kjøp og salg mellom selskapene er gjennomført på ordinære markedsmessige vilkår.

### Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømmene fra operasjonelle-, investerings- og finansieringsaktiviteter presenteres brutto etter den direkte modellen. Denne modellen gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger.

### Vedtatte standarder og fortolkninger som ikke er satt i kraft

#### IFRS 9 Finansielle instrumenter

I juli 2014 utga IASB den nye standarden for finansielle instrumenter, IFRS 9 Finansielle instrumenter, som vil erstatte dagens IAS 39. Den nye standarden introduserer en forretningsorientert modell for klassifisering av finansielle eiendeler, en forventet tapsmodell for nedskrivninger og en ny generell modell for sikringsbokføring.

IFRS 9 er godkjent av EU i november 2016 og er gjeldende fra 1. januar 2018. Finanstilsynet sendte et høringsutkast i september 2017 til finansdepartementet som foreslår en utsettelse av implementering av IFRS 9 til 01.01.2021 for selskaper som benytter muligheten for implementering samtidig med IFRS17. IASB har foreslått å utsette implementeringen av IFRS17 og følgelig IFRS 9 til 01.01.2022. Forslaget kommer på offentlig høring i 2019.

Konsolidering av DNB Forsikring i morselskapet DNB ASA er etter IFRS 9. Som en del av implementeringsarbeidet har DNB Forsikring valgt ikke å omarbeide rapporterte sammenligningstall rapportert til DNB ASA. Dette innebærer for rapporteringene til konsernet i 2018, at tallene som vises for tidligere perioder vil være etter dagens IAS 39 regler.

#### Klassifisering og måling:

Gjennomgangen har ikke resultert i behov for vesentlige endringer i klassifisering og tilhørende måling sammenlignet med dagens regler.

#### Nedskrivninger:

Foreløpige beregninger viser at implementeringen av IFRS 9 vil medføre økte tapsavsetninger med 13 tusen kroner som følge av endringen fra en faktisk tapsmodell til en forventet tapsmodell.

### IFRS 17 Forsikringskontrakter

IFRS 17 Forsikringskontrakter erstatter IFRS 4 Forsikringskontrakter og angir prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om forsikringskontrakter.

Formål med ny standard er å eliminere uensartet praksis i regnskapsføring av forsikringskontrakter og hovedtrekkene i den nye modellen er som følger:

- Et estimat på nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for en gruppe av forsikringskontrakter. Fremtidige kontantstrømmer omfatter fremtidige premieinnbetalinger og utbetalinger av forsikringsoppgjør, erstatninger og andre utbetalinger til forsikringstaker. Estimater skal ta hensyn til en eksplisitt justering for risiko og estimatene skal være basert på forholdene på balansedato.
- En kontraktsmargin («Contractual Service Margin») som er lik dag én-gevinsten i estimatet av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe av forsikringskontrakter. Dette svarer til fortjenesteelementet i forsikringskontraktene som skal innregnes over den perioden tjenesten ytes, det vil si over dekningsperioden til forsikringene.
- Visse endringer i estimatet for nåverdien av fremtidige kontantstrømmer justeres mot kontraktsmarginen, og innregnes derved i resultatet over gjenværende periode de aktuelle kontraktene dekker.
- Effekten av endring i diskonteringsrente skal, som et valg av regnskapsprinsipp, presenteres enten i det ordinære resultatet eller i andre inntekter og kostnader.

IFRS 17 skal som et utgangspunkt anvendes retrospektivt, men det er åpnet for en modifisert retrospektiv anvendelse eller en anvendelse basert på virkelig verdi på overgangstidspunktet dersom retrospektiv anvendelse er upraktisk («impracticable»). Standarden er vedtatt av IASB. IASB har i møte 14.11.2018 foreslått å utsette implementeringen av IFRS17 med ett år fra 01.01.2021 til 01.01.2022. Forslaget kommer på offentlig høring i 2019.

DNB Forsikring har startet arbeidet med implementering av IFRS 17, men det er på nåværende tidspunkt for tidlig å gi et pålitelig estimat på forventet implementeringseffekt i konsernets regnskap.



## NOTE 2 ESTIMATER

Utarbeidelsen av selskapsregnskapet og anvendelsen av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper, herunder regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader.

Estimatene og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimater og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder. I tillegg vil valg av regnskapsprinsipper og skjønn ved utøvelsen av disse kunne påvirke regnskapet.

Nedenfor omtales de regnskapsprinsippene som benyttes av DNB Forsikring AS hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike vesentlig fra de faktiske resultatene.

### Forsikringstekniske avsetninger

Bruk av estimater ved beregning av forsikringstekniske avsetninger gjelder hovedsakelig erstatningsavsetninger.

Forsikringsprodukter deles i hovedsak i to hovedgrupper; bransjer med kort eller med lang avviklingstid. Med avviklingstid menes hvor lang tid det tar fra en skade inntreffer til den er meldt og deretter utbetalt og oppgjort. Bransjer med kort avviklingstid er for eksempel brann/industri, mens bransjer med lang avviklingstid primært omfatter ulykkesforsikring og personskader i motorvogn.

Erstatningsavsetningen består av rapporterte skader som fremdeles ikke er utbetalt (RBNS) og inntrufne, men ikke rapporterte skader (IBNR). Beregningen av IBNR og RBNS er basert på beste estimat av det totale skadeområdet. Dette innebærer at estimatene på erstatningsavsetningene skal ligge innenfor et realistisk utfallsrom. Hvor stort dette utfallsrommet er varierer fra produkt til produkt og hvor lang avviklingstiden er for produktet. Usikkerheten knyttet til reservering av bransjer med kort avviklingstid er ikke direkte knyttet til når skadene blir meldt, men det endelige omfanget av skadeestimatene og skadenes størrelse. For personskadene i motorvogn meldes skadene relativt raskt. Usikkerheten med disse skadene er knyttet til å anslå skadeomfang, årsakssammenheng og erstatningsutmåling.

### Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved hjelp av allment aksepterte verdsettelsesmetoder. Disse metodene er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen. Dette vil for eksempel omfatte verdsettelse av instrumenter basert på forventet kontantstrøm, eller vurderinger basert på eiendeler og gjeld i selskapet. Modellbasert prising basert på ikke observerbare størrelser må også ta høyde for likviditeten i det aktuelle papiret.

## NOTE 3 PREMIEINTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER

Selskapet opererer i segmentet norsk landbasert direkte forsikring. Innen dette segmentet inngår privat, næringsliv og pool (naturskade) produkter.

Beløp i 1000 kr

Brutto premieinntekter og erstatningskostnader 2018	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
Forfalt bruttopremie	213 293	303 076	542 899	191	823 960	1 058	384 295	46 732	2 315 503
Opptjent bruttopremie	212 719	297 241	531 937	193	809 471	1 112	383 224	43 462	2 279 359
Påløpt brutto erstatningskostnad	(44 545)	(189 995)	(497 391)	(184)	(659 615)	(66)	(256 836)	(51 069)	(1 699 701)
<b>Sum</b>	<b>168 175</b>	<b>107 246</b>	<b>34 546</b>	<b>9</b>	<b>149 857</b>	<b>1 046</b>	<b>126 387</b>	<b>(7 607)</b>	<b>579 658</b>

Gjenforsikringsandel brutto premieinntekter og erstatningskostnader 2018	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
Forfalt gjenforsikringsandel bruttopremie	(271)	(1 023)	(1 847)	-	(43 598)	(4)	(484)	-	(47 226)
Opptjent gjenforsikringsandel bruttopremie	(271)	(1 023)	(1 842)	-	(47 152)	(4)	(484)	-	(50 776)
Gjenforsikringsandel påløpt brutto erstatningskostnad	-	-	(1)	-	55 911	(444)	(1)	-	55 467
<b>Sum</b>	<b>(271)</b>	<b>(1 023)</b>	<b>(1 843)</b>	<b>-</b>	<b>8 759</b>	<b>(447)</b>	<b>(484)</b>	<b>-</b>	<b>4 691</b>

Premieinntekter og erstatningskostnader for egen regning 2018	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
Forfalt premie for egen regning	213 022	302 053	541 052	191	780 362	1 054	383 811	46 732	2 268 277
Opptjent premie for egen regning	212 448	296 219	530 095	193	762 319	1 108	382 740	43 462	2 228 584
Påløpt erstatningskostnad for egen regning	(44 545)	(189 995)	(497 392)	(184)	(603 703)	(509)	(256 837)	(51 069)	(1 644 234)
<b>Sum</b>	<b>167 904</b>	<b>106 224</b>	<b>32 703</b>	<b>9</b>	<b>158 616</b>	<b>599</b>	<b>125 903</b>	<b>(7 607)</b>	<b>584 349</b>

Påløpne brutto erstatningskostnader 2018	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
Inntruffet i år	(87 810)	(189 069)	(484 977)	(133)	(663 492)	(149)	(269 728)	(52 900)	(1 748 257)
Inntruffet tidligere år	43 265	(926)	(12 414)	(51)	3 877	83	12 891	1 831	48 556
<b>Påløpt brutto erstatningskostnader</b>	<b>(44 545)</b>	<b>(189 995)</b>	<b>(497 391)</b>	<b>(184)</b>	<b>(659 615)</b>	<b>(66)</b>	<b>(256 836)</b>	<b>(51 069)</b>	<b>(1 699 701)</b>

Beløp i 1000 kr

Brutto premieinntekter og erstatningskostnader 2017	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
Forfalt bruttopremie	220 991	327 710	501 175	33	783 163	1 123	371 209	40 066	2 245 471
Opptjent bruttopremie	217 252	322 367	488 693	45	760 540	1 177	364 838	37 026	2 191 938
Påløpt brutto erstatningskostnad	(76 267)	(248 521)	(349 852)	(3)	(542 470)	332	(255 727)	(41 649)	(1 514 157)
<b>Sum</b>	<b>140 985</b>	<b>73 846</b>	<b>138 841</b>	<b>42</b>	<b>218 070</b>	<b>1 509</b>	<b>109 110</b>	<b>(4 622)</b>	<b>677 781</b>

Gjenforsikringsandel brutto premieinntekter og erstatningskostnader 2017	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
Forfalt gjenforsikringsandel bruttopremie	(976)	(1 289)	(1 999)	-	(25 846)	(5)	(2 247)	-	(32 362)
Opptjent gjenforsikringsandel bruttopremie	(976)	(1 289)	(1 958)	-	(24 364)	(5)	(2 247)	-	(30 840)
Gjenforsikringsandel påløpt brutto erstatningskostnad	-	-	111	-	15 765	177	2	-	16 056
<b>Sum</b>	<b>(976)</b>	<b>(1 289)</b>	<b>(1 847)</b>	<b>-</b>	<b>(8 599)</b>	<b>173</b>	<b>(2 245)</b>	<b>-</b>	<b>(14 784)</b>

Premieinntekter og erstatningskostnader for egen regning 2017	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
Forfalt premie for egen regning	220 015	326 421	499 176	33	757 317	1 119	368 962	40 066	2 213 109
Opptjent premie for egen regning	216 275	321 078	486 735	45	736 176	1 173	362 590	37 026	2 161 098
Påløpt erstatningskostnad for egen regning	(76 267)	(248 521)	(349 741)	(3)	(526 705)	509	(255 725)	(41 649)	(1 498 101)
<b>Sum</b>	<b>140 009</b>	<b>72 557</b>	<b>136 994</b>	<b>42</b>	<b>209 472</b>	<b>1 682</b>	<b>106 865</b>	<b>(4 622)</b>	<b>662 998</b>

Påløpne brutto erstatningskostnader 2017	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
Inntruffet i år	(91 477)	(189 804)	(409 153)	(3)	(538 795)	(347)	(257 743)	(44 179)	(1 531 501)
Inntruffet tidligere år	15 211	(58 717)	59 300	-	(3 675)	679	2 016	2 530	17 344
<b>Påløpt brutto erstatningskostnader</b>	<b>(76 267)</b>	<b>(248 521)</b>	<b>(349 852)</b>	<b>(3)</b>	<b>(542 470)</b>	<b>332</b>	<b>(255 727)</b>	<b>(41 649)</b>	<b>(1 514 157)</b>

## NOTE 4 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER

<i>Beløp i 1000 kr</i>	2018	2017
Terminpremie, renter og gebyrer	20 347	22 283
Provisjonsinntekt	(336)	8 446
<b>Sum andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>20 011</b>	<b>30 729</b>

## NOTE 5 FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

Beløp i 1000 kr	2018	2017
Lønn og personalkostnader	169 345	164 046
Arbeidsgiveravgift	26 248	27 596
Pensjonskostnad	16 050	19 825
<b>Sum personalrelaterte kostnader</b>	<b>211 642</b>	<b>211 466</b>
Honorarer	10 248	6 942
IT kostnader	118 469	91 529
Markedsføring og informasjon	5 784	8 780
Reise- og møtekostnader	686	1 581
Kostnader konserntjenester	12 079	14 293
Husleie	28 539	30 115
Øvrige driftskostnader	40 637	14 478
Allokering av indirekte skadebehandlingskostnader fra driftskostnader og erstatningskostnader	(155 760)	(130 387)
<b>Sum forsikringsrelaterte adm. kostnader</b>	<b>272 324</b>	<b>248 799</b>
Salgsprovisjon	177 846	173 468
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>450 171</b>	<b>422 268</b>

Salgsprovisjon består av salgs- og porteføljeprovisjon til distributørene. Det utbetales ikke provisjon for salg av forsikring til rådgivere.

## NOTE 6 PENSJONER

### BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

Fra 1. januar 2016 inngikk alle ansatte, unntatt de som er medlem av pensjonsordningen i Statens Pensjonskasse, inn i konsernets innskuddspensjonsordning. Innskuddssatsene for innskuddspensjonen var frem til utgangen av 2018:

- 7 % av pensjonsgrunnlaget mellom 0 og 7,1 G
- 15 % av pensjonsgrunnlaget mellom 7,1 og 12 G

Inntekt ut over 12 G regnes ikke med i pensjonsgrunnlaget. Det er 173 ansatte med innskuddspensjonsordning pr 31.12.18 mot 190 ved utgangen av 2017. I tillegg er ansatte fra tidligere Postbanken dekket gjennom en lukket, kollektiv pensjonsavtale i Statens Pensjonskasse.

Den ytelsesbaserte tjenstepensjonsordningen etter Lov om foretakspensjon ble avvirket 31.12.15. Dette innebar full omdanning til innskuddspensjon for medlemmene i den ytelsesbaserte ordningen og utstedelse av fripolise for opptjente rettigheter. Fripolise utstedtes også til pensjonistene.

Det ble fra 1.januar 2016 etablert en kompensasjonsordning for ansatte som på omdanningstidspunktet var omfattet av den lukkede ytelsesordningen. Kompensasjonsordningen utformes som en supplerende innskuddsbasert driftspensjonsordning og med en spareplan som etter vedtatte forutsetninger har som mål å gi den enkelte ansatte ved fylte 67 år en samlet pensjonskapital tilsvarende det den ansatte ville hatt dersom ytelsespensjonsavtalen hadde blitt videreført.

Selskapet har til enkelte ansatte hatt forpliktelser knyttet til lønn over 12 ganger folketrygdens grunnbeløp, G, og avtaler om førtidspensjonering (12G avtalen). Denne pensjonsforpliktelsen ble finansiert over driften. Fra 31.12.2016 ble også 12 G avtalen omlagt fra ytelse til innskudd. Avviklingen medførte en reduksjon i selskapets balanseførte forpliktelse med en engangseffekt på 4,7 millioner kroner som reduserte periodens pensjonskostnad i resultatregnskapet for 2016. En kompensasjonsordning tilsvarende den ytelsesbaserte tjenstepensjonen ble etablert ved omdanning av 12 G avtalen fra 1.1. 2017.

De ytelsesbaserte tjenstepensjonene omfatter følgende medlemmer. Avtalen er overført DNB Bank ASA pr 31.12.18:

Medlemmer	31.12.18	31.12.17
Antall personer som er med i pensjonsordningene	1	1
– herav aktive	0	0
– herav pensjonister og uføre	1	1

Nye regler for uførepensjon tilpasset ny uføretrygd fra folketrygden ble innført 1. januar 2016.

- 3 % av pensjonsgrunnlaget opp til 12 G
- 25 % av G, maksimalt 6 prosent av pensjonsgrunnlaget, opp til 12 G
- 66 % av pensjonsgrunnlaget i intervallet 6 - 12 G

Selskapet er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon, AFP. Det er i tillegg avtale om AFP etter regler for statlig sektor for ansatte med medlemskap i Statens Pensjonskasse. Den private AFP-ordningen vil bli finansiert gjennom en årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn.

## PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Pensjonskostnader Beløp i 1000 kroner	2018			2017		
	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
Nåverdi av årets pensjonsopptjening inkl. arbeidsgiveravgift	-	0	0	-	-	0
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen inkl. arbeidsgiveravgift	-	(2 595)	(2 595)	-	73	73
Endringer i årets pensjonsopptjening	-	-	0	-	-	0
Administrasjonskostnader	-	-	0	-	-	0
Netto planendringer, avkortning, oppgjør inkl. aga	-	0	0	-	-	0
Sum ytelsesbaserte ordninger	-	(2 595)	(2 595)	-	73	73
Risikopremie			-			-
Innskuddsbaserte ordninger			11 400			10 105
AFP Fellesordning			2 634			1 997
Kompensasjonsordning			4 611			7 650
<b>Netto pensjonskostnader</b>			<b>16 050</b>			<b>19 825</b>

Pensjonsforpliktelser Beløp i 1000 kroner	31.12.2018			31.12.2017		
	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
DBO ved periodens begynnelse	-	2 760	2 760	-	2 906	2 906
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	-	-	-	-	-	-
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	-	64	64	-	73	73
Overtagelse/oppkjøp/flytting av medlemmer/nye avtaler	-	(2 659)	(2 659)	-	-	-
Aktuarielt tap (gevinst)	-	62	62	-	(1)	(1)
AGA av innbetaling pensjonsmidler	-	-	-	-	-	-
Pensjonsutbetalinger	-	(227)	(227)	-	(218)	(218)
DBO ved periodens slutt	-	(0)	(0)	-	2 760	2 760
<b>Sum balanseførte ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-</b>	<b>2 760</b>	<b>2 760</b>

Sum balanseførte pensjonsforpliktelser er 17,5 millioner kroner pr 31.12.18 mot 16,1 millioner kroner pr 31.12.17. Pensjonsforpliktelsen er i sin helhet knyttet til kompensasjonsordningene.

Økonomiske forutsetninger	Kostnader		Forpliktelser	
	2018	2017	31.12.18	31.12.17
Diskonteringsrente	2,40	2,60	2,60	2,40
Forventet lønnsregulering	2,50	2,50	2,75	2,50
Forventet G-regulering	2,25	2,25	2,50	2,25
Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,50	0,50	0,80	0,50
Arbeidsgiveravgifts sats	19,1	19,1	19,1	19,1
Dødelighetstabell	K2013 BE	K2013 BE	K2013 BE	K2013 BE

## NOTE 7 INNETKT FRA INVESTERINGER

<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Netto inntekter og gevinster(tap) fra obligasjoner som holdes til forfall</b>		
Netto renteinntekter på obligasjoner som holdes til forfall	9 385	12 887
<b>Sum netto inntekter og gevinst(tap) fra obligasjoner som holdes til forfall</b>	<b>9 385</b>	<b>12 887</b>
<b>Netto inntekter og gevinster(tap) fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket</b>		
<b>Aksjer og andeler</b>		
Utbytteinntekter	-	-
Urealisert gevinst/(tap) fra aksjer og andeler	6 464	1 930
Netto gevinst/(tap) ved realisasjon av aksjer og andeler	5 707	2 574
<b>Sum netto inntekter og gevinst/(tap) fra aksjer og andeler</b>	<b>12 170</b>	<b>4 504</b>
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>		
Netto renteinntekt/(-kostnad) fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	30 146	30 978
Urealisert gevinst/(tap) fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	(24 210)	14 205
Netto gevinst/(tap) ved realisasjon av obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 970	10 948
<b>Sum netto inntekter og gevinst (tap) fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>8 905</b>	<b>56 130</b>
<b>Sum netto inntekter og gevinster/(tap) fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket</b>	<b>30 461</b>	<b>73 522</b>
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	2 315	(300)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>32 776</b>	<b>73 222</b>



## NOTE 8 SKATTEKOSTNAD

### Skattekostnad

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Betalbar skatt	54 591	70 187
Endring i utsatt skatt	(8 514)	3 698
Endring i utsatt skatt knyttet til sikkerhetsavsetningen	(4 673)	692
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>41 403</b>	<b>74 578</b>

### Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Resultat før skatt	177 524	309 984
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (25 %)	44 381	77 496
Skatteeffekt av skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	(2 978)	(2 918)
<b>Skattekostnad</b>	<b>41 403</b>	<b>74 578</b>

### Betalbar skatt

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Resultat før skatt	177 524	309 984
Gevinst aksjer	(3 420)	(4 042)
Permanente forskjeller	135	51
Forskjell skattemessig og regnskapsmessig resultat i deltagerlignende selskaper	(8 627)	(3 434)
Aktuarielle gevinster/tap ikke inkludert i resultat før skatt	(62)	-
Ikke resultatførte forsikringstekniske avsetninger	-	(4 248)
Endring midlertidige forskjeller	52 814	(17 564)
<b>Sum grunnlag betalbar skatt/underskudd til fremføring</b>	<b>218 364</b>	<b>280 748</b>
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>54 591</b>	<b>70 187</b>

### Utsatt skatt

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Årets bevegelser i utsatt skatt		
Utsatt skatt pr 1. januar	65 719	61 329
Endring ført mot resultat	(8 514)	3 698
Endring i utsatt skatt knyttet til sikkerhetsavsetningen	(4 673)	692
Endring ført mot OCI	(16)	0
<b>Utsatt skatt</b>	<b>52 517</b>	<b>65 719</b>

### Utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Finansielle instrumenter	(421)	6 340
Pensjonsforpliktelse	(4 376)	(4 023)
Avsetning tap på fordringer	(2 952)	(1 537)
Utsatt skatt knyttet til sikkerhetsavsetningen	60 266	64 939
<b>Sum utsatt skatt</b>	<b>52 517</b>	<b>65 719</b>

## Endring i utsatt skatt i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller

<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Finansielle instrumenter	(6 761)	3 892
Pensjoner	(353)	(828)
Avsetning tap på fordringer	(1 415)	634
Endring i utsatt skatt knyttet til sikkerhetsavsetningen	(4 673)	692
Skatt på aktuarielle gevinster/tap ikke inkludert i skattekostnaden	16	-
<b>Endring i utsatt skatt</b>	<b>(13 187)</b>	<b>4 390</b>

Forpliktelse ved skatt i balansen utgjør 107,1 millioner kroner. Denne består av utsatt skatt i balansen knyttet til midlertidige forskjeller på 52,5 millioner kroner og betalbar skatt på 54,6 millioner kroner.

DNB Forsikring er omfattet av ordningen for finansskatt og skattesatsen er derfor 25%.

## NOTE 9 IMMATERIELLE EIENDELER

<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Bokført verdi pr 01.01</b>	<b>115 044</b>	<b>67 204</b>
Tilganger i året	31 584	77 829
Årets ordinære avskrivninger	(13 735)	(3 892)
Årets nedskrivning	-	(26 097)
<b>Bokført verdi pr 31.12</b>	<b>132 893</b>	<b>115 044</b>

Selskapet har immaterielle eiendeler som hovedsakelig er knyttet til implementering og stabilisering av nytt forsikringssystem. Forsikringssystemet ble tatt i bruk 09.10.2017. Avskrivningstid er 10 år fra aktiveringstidspunkt.

Innføringen av Trafikkforsikringsavgiften (TFA) fra 01.01.2018 og endret grensesnitt mot Trafikkforsikringsforeningen (TFF) krevde utvikling og tilpasninger i forsikringssystemet. Det er bokført aktiveringer knyttet til implementeringen av TFA og endret grensesnitt til TFF på 21,7 millioner kroner pr 31.12.2018.

Tilganger i året knytter seg til stabilisering og videreutvikling av forsikringssystemet, sluttfasen for innføring av TFA og etablering av endret grensesnitt mot TFF.

## NOTE 10 FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Beløp i 1000 kr	Note	Balanseført verdi per 31.12.2018	Virkelig verdi per 31.12.2018	Balanseført verdi per 31.12.2017	Virkelig verdi per 31.12.2017
<b>Finansielle eiendeler</b>					
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</i>					
Aksjer og andeler	11	337 725	337 725	344 052	344 052
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 959 646	1 959 646	1 856 351	1 856 351
Andre finansielle eiendeler		66 523	66 523	13 407	13 407
<i>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</i>					
Obligasjoner som holdes til forfall	12	295 417	300 834	362 726	373 630
<i>Fordringer</i>					
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	13	706 115	706 115	672 388	672 388
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	13	32 651	32 651	24 962	24 962
Andre fordringer	13	8 854	8 854	4 369	4 369
Bankinnskudd	14	79 737	79 737	56 688	56 688
<b>Sum finansielle eiendeler</b>		<b>3 486 669</b>	<b>3 492 085</b>	<b>3 334 943</b>	<b>3 345 847</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
<i>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</i>					
Ansvarlig lån	16,24	250 000	250 000	250 000	250 000
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		51 883	51 883	50 222	50 222
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		2 443	2 443	1 819	1 819
Andre forpliktelser	18	3 782	3 782	4 108	4 108
Forpliktelser innen konsernet	18,24	139 037	139 037	150 042	150 042
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>		<b>447 145</b>	<b>447 145</b>	<b>456 191</b>	<b>456 191</b>
<b>Ikke resultatført gevinst/(tap)</b>			<b>5 417</b>		<b>10 904</b>

Urealisert gevinst på 5,4 millioner kroner i investeringer som holdes til forfall er ikke resultat- og balanseført.

## VERDSETTELSESMETODER

<i>Verdsettelseshierarki 2018</i>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler		139 913	197 811	337 725
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 959 646		1 959 646
<b>Sum</b>	-	<b>2 099 559</b>	<b>197 811</b>	<b>2 297 371</b>

<i>Verdsettelseshierarki 2017</i>	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler		152 771	191 281	344 052
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 856 351		1 856 351
<b>Sum</b>	-	<b>2 009 122</b>	<b>191 281</b>	<b>2 200 403</b>

### Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i et aktivt marked

Et finansielt instrument klassifiseres på nivå 1 dersom noterte priser raskt og regelmessig er tilgjengelig fra en børs, trader, megler, industrigruppering, prissettingsbyrå eller reguleringsmyndigheter. Prisene må representere faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner mellom uavhengige parter. I kategorien inngår norske stats sertifikater.

### Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata fra aktive markeder

Verdsettelsesteknikker skal benyttes dersom det ikke eksisterer et aktivt marked for det finansielle instrumentet og omfatter:

- Prissetting basert på nylig observerte transaksjoner i det aktuelle instrumentet mellom informerte, villige og uavhengige parter
- Prissetting basert på instrumenter handlet i et aktivt marked, som substansielt er likt det instrumentet som skal verdsettes
- Prissetting basert på verdsettelsesteknikker hvor de viktigste parameterne er basert på observerbare markedsdata

I kategorien inngår norske sparebanker, kredittforetak og industriobligasjoner.

### Nivå 3: Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata

Dersom en eller flere av de sentrale parameterne i en verdsettelsesmodell ikke er basert på observerbare markedsdata, skal instrumentet rapporteres i denne kategorien. Dette vil for eksempel omfatte verdsettelse av instrumenter basert på forventet kontantstrøm, eller vurderinger basert på eiendeler og gjeld i selskapet. Modellbasert prising basert på ikke observerbare størrelser må også ta høyde for likviditeten i det aktuelle papiret. I kategorien inngår andeler i eiendomsfondet DNB Scandinavian Property Fund DA. Eiendomsporteføljen er verdivurdert av uavhengige takseringsbyråer. Valg av disse er basert på deres kompetanse innen det enkelte segment.

Det har ikke vært bevegelse mellom de ulike verdsettelsesnivåene i 2018.

## NOTE 11 AKSJER OG ANDELER

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Antall	Anskaffelseskost	31.12.2018 Virkelig verdi
<b>Norske Aksjefond</b>			
DNB Norge (IV)	4 851	30 862	32 245
DNB Global Marked Valutasikret	629 416	83 180	85 649
Sum norske aksjefond		114 042	117 894
<b>Utenlandske aksjefond</b>			
Oppenheimer Developing Markets Equity SRI Fund	234 197	23 420	22 019
Sum utenlandske aksjefond		23 420	22 019
<b>Eiendomsfond</b>			
DNB Scand. Prop. HM AS	11 190	1 200	1 266
DNB Scand. Prop. HM IS	1 095 517	118 798	121 778
DNB Scand. Prop. 4 KS	597 304	60 570	74 768
Sum eiendomsfond		180 568	197 812
<b>Sum aksjer og andeler</b>		<b>318 029</b>	<b>337 725</b>
<i>Beløp i 1000 kr</i>	Antall	Anskaffelseskost	31.12.2017 Virkelig verdi
<b>Norske Aksjefond</b>			
DNB Norge (IV)	4 851	30 862	35 012
DNB Global Marked Valutasikret	629 416	83 180	93 680
Sum norske aksjefond		114 042	128 692
<b>Utenlandske aksjefond</b>			
Oppenheimer Developing Markets Equity SRI Fund	30 191	20 000	24 079
Sum utenlandske aksjefond		20 000	24 079
<b>Eiendomsfond</b>			
DNB Scand. Prop. HM AS	11 190	1 200	1 199
DNB Scand. Prop. HM IS	1 095 517	118 798	117 888
DNB Scand. Prop. 4 KS	597 304	60 570	72 195
Sum eiendomsfond		180 568	191 281
<b>Sum aksjer og andeler</b>		<b>314 610</b>	<b>344 052</b>

Aksjer og andeler omfatter per 31.12.2018 andeler i norske og utenlandske aksjefond, samt eiendomsfondet DNB Scandinavian Property Fund DA. Plasseringene er vurdert til virkelig verdi. Fondenes verddivurdering er lagt til grunn for selskapets justering til virkelig verdi.

DNB Norge (IV) er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Investering i DNB Norge (IV) gir normalt en bred eksponering på tvers av sektorer på Oslo Børs. DNB Global Marked Valutasikret er et passivt forvaltet aksjefond som søker å gi en sammensetning tilsvarende verdensindeksen MSCI World. Fondets investeringer er valutasikret i norske kroner. Det utenlandske aksjefondet vil hovedsakelig investere i ordinære aksjer i selskaper i utviklede og fremvoksende markeder som er notert eller omsatt på anerkjente markeder og som ikke er oppført på SRI-listen.

Eiendomsfondet benytter ulike eksterne takseringsbyråer i verddivurderingen. Fondet har en innbetalt kapital på 7,1 mrd.kr, og er 100 % egenkapitalfinansiert. Porteføljen er i hovedsak plassert i Norge, innenfor segmentene kontor, handel og hotell. Gjenværende løpetid på leiekontraktene er omtrent 6,5 år. Andelen i eiendomsfondet er anskaffet i samsvar med selskapets investeringsstrategi. Verdifall i eiendomsporteføljen inngår som et element i selskapets solvens II beregning.

## NOTE 12 INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

Sertifikater og obligasjoner klassifisert som holdes til forfall investeringer utgjorde 295,4 millioner kroner pr 31.12.2018. Porteføljen består av verdipapirer utstedt av låntagere med høy kredittverdighet. Midlene er i all hovedsak plassert i papirer utstedt av kommuner og finansforetak med god kredittkvalitet. Porteføljen er i tråd med IAS39 gjennomgått og vurdert i forhold til om det finnes objektive indikasjoner på verdifall.

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017
Aksjeselskap og private selskap	-	-	-	-
Forretningsbanker	-	-	-	-
Kommuner	14 932	15 661	14 892	16 193
Private kredittforetak	204 009	208 206	224 980	232 721
Sparebanker	71 002	71 493	116 174	118 035
<b>Sum sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall</b>	<b>289 943</b>	<b>295 360</b>	<b>356 045</b>	<b>366 949</b>
Periodiserte renter	5 474	5 474	6 681	6 681
<b>Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall</b>	<b>295 417</b>	<b>300 834</b>	<b>362 726</b>	<b>373 630</b>

<b>Verdsettelseshierki 2018</b>	<b>Amortisert kost</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	295 417		300 834		300 834

<b>Verdsettelseshierki 2017</b>	<b>Amortisert kost</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	362 726		373 630		373 630

For definisjon av verdsettelsesmetoder, se note 10.

### Beholdningsendring gjennom regnskapsåret

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Sertifikater og obligasjoner til forfall
<b>Balanse pr 31.12.16</b>	<b>456 334</b>
Tilgang	-
Avgang	-99 156
Årets periodiserte over-/ underkurs (amortisering)	-1 133
<b>Balanse pr 31.12.17</b>	<b>356 046</b>
Tilgang	-
Avgang	-64 984
Årets periodiserte over-/ underkurs (amortisering)	-1 118
<b>Balanse pr 31.12.18</b>	<b>289 943</b>

### Obligasjoner gruppert etter forfallstidspunkt

<i>Beløp i 1000 kr</i>	Balanseført verdi pr	Balanseført verdi pr
	31.12.2018	31.12.2017
Opp til 1 måned	-	13 598
1 til 3 måneder	4 185	-
3 måneder til 1 år	30 573	52 593
1 til 3 år	260 659	199 895
3 til 5 år	-	96 640
over 5 år	-	-
<b>Sum</b>	<b>295 417</b>	<b>362 726</b>

Gjennomsnittlig durasjon 31.12.2018: 1,89

Gjennomsnittlig durasjon 31.12.2017: 2,40

## NOTE 13 FORDRINGER

<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Fakturert, ikke betalt forfalt premie	53 046	49 144
Forfalt, ikke fakturert premie	685 047	635 831
Forskuddsbetalt premie mv	(32 181)	(29 695)
Tapsavsetning fordringer	(11 808)	(6 147)
Inkassoportefølje	752	8 712
Kundefordringer regresser og tredjepart	11 260	14 543
Fordring ifmb. direkte forsikring	706 115	672 388
Fordring ifbm. gjenforsikring	32 651	24 962
Andre fordringer	8 854	4 369
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>747 620</b>	<b>701 719</b>

### Aldersfordeling fakturert, ikke betalt forfalt premie.

<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Ikke forfalt	19 687	41 401
Forfalt for 0-30 dager siden	15 186	5 862
Forfalt for 31-60 dager siden	3 823	1 055
Forfalt for 61-90 dager siden	2 164	705
Forfalt for 91-180 dager siden	5 089	121
Forfalt for 181-365 dager siden	6 284	-
Forfalt for mer enn 365 dager siden	812	-
<b>Sum fakturert, ikke betalt forfalt premie</b>	<b>53 046</b>	<b>49 144</b>



## NOTE 14 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Innskudd hos kredittinstitusjoner	66 523	13 407
Bankinnskudd	79 737	56 688
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>146 261</b>	<b>70 095</b>
Herav bundne midler		
<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Bundne bankinnskudd</b>		
Skattetrekkkonto	7 249	7 463

Kontanter omfatter bankinnskudd som er benyttet til den løpende driften. Selskapet har ingen kontantekvivalenter slik det er definert i IAS 7.7. Bokførte verdier tilsvarer virkelig verdi.

## NOTE 15 FOND

### Naturskadefondet

<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Bokført verdi pr 01.01</b>	-	-
Tilbakeføring av tidligere dekning av underskudd i fondet	-	(32 838)
Opptjent premie	38 050	32 861
Erstatningskostnader	(14 172)	(20 915)
Reassuranse og administrasjonskostnader	(6 439)	(5 506)
Overført fra annen opptjent egenkapital	-	26 397
<b>Bokført verdi pr 31.12</b>	<b>17 438</b>	<b>(0)</b>

### Garantiordningen

<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Bokført verdi pr 01.01.</b>	<b>93 534</b>	<b>89 287</b>
Pliktige avsetninger	5 120	4 247
<b>Bokført verdi pr 31.12.</b>	<b>98 654</b>	<b>93 534</b>

Selskapets naturskadefond var negativt med 26,4 millioner kroner ved utgangen av 2017. Tilsvarende beløp ble overført fra annen opptjent egenkapital for å dekke underskuddet i fondet. Som følge av endringer i skattereglene for forsikringsforetak er samlede avsetninger til naturskadefondet og garantiordningen pr 1.januar 2018 avsatt på egne konti.

Ved utgangen av 2018 er naturskadefondet positivt med 17,4 millioner kroner, mens samlet garantavsetning er på 98,6 millioner kroner.

## NOTE 16 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Selskapets eksisterende ansvarlige lån på 250 millioner kroner er tatt opp innen konsernet. Lånet kan på initiativ fra DNB Forsikring AS tidligst innfris fem år etter opptrekk av lånebeløpet. Eventuell førtidig innfrielse på ansvarlig lån krever samtykke fra Finanstilsynet. Lånet er rangert etter selskapets øvrige forpliktelser, men foran egenkapitalen. Dette definerer långivers rettigheter i en konkurs- eller avviklingssituasjon.

<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>Lånebeløp</b>	<b>Rente 2018</b>	<b>Rentesats</b>	<b>Forfall</b>
Ansvarlig lånekapital 31.12	250 000	9 129	NIBOR + 2,6%	Evigvarende

Rentekostnaden utgjorde 9,1 millioner kroner i 2018 og inngår i Andre kostnader i resultatregnskapet.

## NOTE 17 FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG GJENFORSIKRINGSANDELER

Beløp i 1000 kr

Brutto forsikringsforpliktelse 31.12.2018	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
Avsetning for ikke opptjent									
bruttopremie	27 338	180 957	249 565	(10)	365 624	413	89 476	23 082	936 443
Meldte, ikke oppgjorte erstatninger (RBNS)	30 033	142 449	66 442	104	357 573	41	39 337	1 763	637 742
Inntrufne, ikke meldte erstatninger (IBNR)	101 762	153 367	32 544	35	108 859	2 252	38 864	7 553	445 235
Avsetning, for indirekte skadebehandlingskostnader	7 350	16 580	5 462	10	20 091	160	3 536	418	53 607
<b>Sum brutto</b>									
erstatningsavsetning	139 145	312 396	104 448	149	486 523	2 452	81 737	9 735	1 136 585
<b>Sum brutto</b>									
forsikringsforpliktelse	166 483	493 352	354 012	139	852 147	2 865	171 214	32 816	2 073 028

Beløp i 1000 kr

Brutto forsikringsforpliktelse 31.12.2017	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
Avsetning for ikke opptjent									
bruttopremie	26 763	175 122	238 602	(8)	351 135	466	88 405	19 813	900 299
Meldte, ikke oppgjorte erstatninger (RBNS)	30 895	137 425	65 941	-	306 796	908	60 522	3 255	605 743
Inntrufne, ikke meldte erstatninger (IBNR)	112 158	150 794	16 131	-	97 267	2 117	47 540	7 956	433 963
Avsetning, for indirekte skadebehandlingskostnader	7 996	16 042	4 520	3	16 853	212	4 864	502	50 991
<b>Sum brutto</b>									
erstatningsavsetning	151 049	304 261	86 591	3	420 916	3 238	112 926	11 713	1 090 697
<b>Sum brutto</b>									
forsikringsforpliktelse	177 812	479 383	325 194	(5)	772 051	3 704	201 332	31 525	1 990 996

Norsk Naturskadepool sin andel av forsikringsforpliktelsene brutto og for egen regning:

Beløp i 1000 kr

<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Avsetning for ikke opptjent bruttopremie</b>	<b>17 873</b>	<b>17 021</b>
Meldte, ikke oppgjorte erstatninger (RBNS)	18 708	22 388
Inntrufne, ikke meldte erstatninger (IBNR)	5 238	6 827
Avsetning for indirekte skadebehandlingskostnader	-	-
<b>Sum brutto erstatningsavsetning</b>	<b>23 946</b>	<b>29 215</b>
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>41 819</b>	<b>46 236</b>

Beløp i 1000 kr

<b>For egen regning andel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Avsetning for egen regning av ikke opptjent bruttopremie</b>	<b>17 873</b>	<b>17 021</b>
Meldte, ikke oppgjort for egen regning andel av brutto erstatninger (RBNS)	18 708	22 389
Inntrufne, ikke meldt for egen regning andel av brutto erstatninger (IBNR)	5 238	6 827
<b>Sum for egen regning andel av brutto erstatningsavsetning</b>	<b>23 946</b>	<b>29 215</b>
<b>Sum for egen regning andel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>41 819</b>	<b>46 237</b>

Beløp i 1000 kr

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>Brutto</b>	<b>Brutto</b>
<b>Skader og skadebehandlingskostnader</b>		
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	656 734	601 004
Inntrufne, ikke meldte skader	433 963	388 522
<b>Sum pr 1. januar</b>	<b>1 090 697</b>	<b>989 526</b>
<b>Økning i forpliktelser</b>		
Fra årets skader	1 748 257	1 531 501
– herav betalt	(1 130 095)	(946 122)
Fra tidligere år (avvikling)	(572 274)	(484 208)
<b>Sum pr 31. desember</b>	<b>1 136 585</b>	<b>1 090 697</b>
<b>Avsetning for ikke opptjent bruttopremie</b>		
Pr 1. januar	900 299	846 767
Økning i perioden	(2 243 215)	(2 138 406)
Opptjent i perioden	2 279 359	2 191 938
<b>Sum pr 31. desember</b>	<b>936 443</b>	<b>900 299</b>

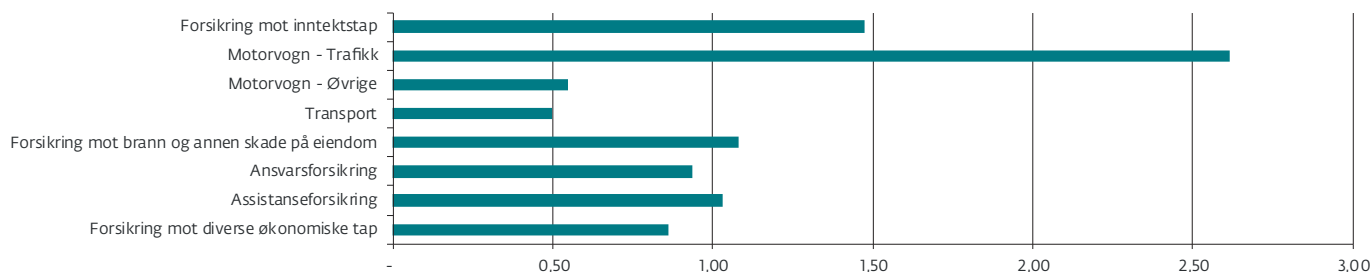
Erstatningsavsetning er avsetning relatert til skadetilfeller som er inntruffet på balansedagen, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte kjente skader (RBNS) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR). Erstatningsavsetning er diskontert og inkluderer fremtidige direkte og indirekte skadebehandlingskostnader.

Beregning av erstatningsavsetningen er basert på bruk av erfaringsdata der en tar utgangspunkt i hvordan erstatningskostnadene utvikler seg over tid. Dette vil omfatte utviklingen i både RBNS avsetningen og avsetningen for etteranmeldte skader (IBNR). Beregningen av IBNR er forbundet med mer usikkerhet enn beregningen av RBNS avsetningen siden man der har informasjon om skaden.

For å beregne erstatningsavsetningen benyttes anerkjente aktuarielle statistiske modeller som baseres på erfaringstall og informasjon om porteføljeutviklingen. Modelltilpasningen måles ved å se på avviket mellom faktiske, historiske tall og de tilsvarende beløp som beregnes i modellen.

Hovedtyper av statistiske modeller som benyttes er Chain-Ladder metoden og Bornhuetter-Ferguson. I visse tilfeller kombineres også skadefrekvens med gjennomsnittlig erstatningsbeløp i metodene. Valg av beregningsmetoder vil være avhengig av forsikringsprodukt og hvor mange års skadehistorikk som er tilgjengelig. Chain-Ladder metoden er mest benyttet for produkter med relativ stabil utvikling mens Bornhuetter-Ferguson benyttes for produkter med lang avviklingstid eller nye produkter med mangelfull skadehistorikk. Metoden kombinerer forventet skadeprosent med skadehistorikk slik at informasjon fra eldre skadeår vektlegges mer enn yngre.

Størrelsen på erstatningsavsetningene og strukturen på gjennomsnittlig avviklingstid (durasjonen) påvirker diskonterings-effekten. Grafen under viser durasjonen for de ulike bransjene:



Det benyttes ulike inflasjonsforutsetninger avhengig av produktets innhold. For eksempel inneholder avsetning til Brann Kombinert-bransjene som regel en KPI inflasjonsjustering mens for personskader Motor og Ulykke legges utvikling i grunnbeløpet G til grunn for inflasjonen. Siden inflasjonsforutsetningene knyttet til KPI og G er størrelser som til en viss grad overstiger renteforutsetningen, vil effekten av diskonteringen være lav i porteføljen. Renteforutsetningen som legges til grunn er EIOPAs rentekurve tilpasses norsk forretning.

Tabellen under viser effekten av inflasjon og diskontering på erstatningsavsetningene fordelt på bransjene.

Beløp i 1000 kr	Erstatningsavsetning før inflasjon og diskontering	Erstatningsavsetning inflatert	Erstatningsavsetning diskontert	Effekt av inflasjon og diskontering
Forsikring mot inntektstap	139 281	142 220	139 202	-79
Motorvogn - Trafikk	318 031	326 611	312 852	-5 178
Motorvogn - Øvrige	104 769	105 134	104 439	-330
Transport	147	147	146	-1
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	491 328	493 740	486 301	-5 027
Ansvarsforsikring	2 442	2 484	2 452	11
Assistanseforsikring	82 122	82 935	81 749	-373
Forsikring mot diverse økonomiske tap	9 713	9 849	9 735	22
<b>Totalt</b>	<b>1 147 832</b>	<b>1 163 119</b>	<b>1 136 877</b>	<b>-10 955</b>

### Utvikling i erstatningsavsetning per skadeårgang:

Selskapet har ni skadeårganger, og erstatningsavsetningen fra 2009 til 2017 har utviklet seg slik i 2018:

Brutto Beløp i 1000 kr	Skadeårgang										Sum
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Beregnet erstatningskostnad per skadeår	464 949	930 221	1 067 634	1 161 845	1 270 940	1 372 150	1 463 278	1 556 262	1 531 501	1 748 257	
- ett år senere	465 861	946 265	1 061 378	1 133 614	1 269 738	1 360 498	1 456 879	1 556 310	1 553 387		
- to år senere	450 516	923 244	1 033 789	1 129 223	1 252 033	1 351 063	1 444 646	1 532 861			
- tre år senere	446 554	912 780	1 021 937	1 132 763	1 242 264	1 360 381	1 434 111				
- fire år senere	439 816	918 284	1 017 755	1 127 121	1 248 893	1 349 186					
- fem år senere	445 841	914 426	1 010 475	1 118 655	1 243 049						
- seks år senere	445 814	909 699	1 006 403	1 108 580							
- syv år senere	444 566	903 863	1 000 593								
- åtte år senere	441 835	900 707									
- ni år senere	441 457										
Utbetalt	440 578	897 637	992 178	1 098 746	1 216 920	1 306 230	1 370 676	1 451 680	1 319 418	1 130 095	11 224 158
Erstatningsavsetning	1 257	6 226	14 225	19 909	31 973	54 151	73 970	104 630	212 083	618 162	1 136 585

For egen regning Beløp i 1000 kr	Skadeårgang										Sum
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Beregnet erstatningskostnad per skadeår	455 122	888 590	856 887	975 245	1 036 681	1 353 582	1 420 790	1 492 689	1 524 167	1 701 301	
- ett år senere	456 385	898 924	824 730	956 214	1 037 321	1 340 272	1 411 590	1 486 058	1 535 208		
- to år senere	439 225	876 334	807 512	951 410	1 025 670	1 330 043	1 398 825	1 462 448			
- tre år senere	435 782	865 870	798 893	954 429	1 015 160	1 339 054	1 389 407				
- fire år senere	427 648	871 374	794 828	948 777	1 020 959	1 329 176					
- fem år senere	433 040	865 016	789 517	940 317	1 015 157						
- seks år senere	430 456	860 289	785 063	930 244							
- syv år senere	429 183	854 453	779 271								
- åtte år senere	426 452	851 297									
- ni år senere	426 075										
Utbetalt	425 196	848 227	771 236	921 204	989 038	1 284 892	1 325 761	1 381 653	1 322 833	1 125 377	10 395 416
Erstatningsavsetning	1 257	6 226	13 827	19 113	31 921	54 162	73 064	104 406	201 334	575 924	1 081 235

## NOTE 18 AVSETNINGER OG ANDRE FORPLIKTELSER

### Andre forpliktelser

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Skyldig konsernbidrag	-	150 000
Avsatt utbytte	136 077	-
Skyldige offentlige avgifter	139 116	179
Forpliktelser til tidligere risikobærere	-	42
Leverandørgjeld	3 703	3 929
<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>278 896</b>	<b>154 150</b>

### Andre avsetninger for forpliktelser

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Skyldige offentlige avgifter	14 791	15 577
Skyldige feriepenger	13 345	13 597
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	35 674	40 859
<b>Sum andre avsetninger for forpliktelser</b>	<b>63 811</b>	<b>70 032</b>



## NOTE 19 VERDIVURDERINGSFORSKJELLER REGNSKAPS- OG SOLVENS II BALANSEN

Solvens II-balansen tar utgangspunkt i regnskapsbalansen. Forskjeller mellom regnskapsbalansen og IFRS-balansen gjennomgås nedenfor.

Beløp i 1000 kr

Eiendeler	NGAAP	Reklassifisering for SII formål	Verdivurdering for SII formål	Solvens II
Immaterielle eiendeler	132 893	-	-132 893	-
Eiendeler ved skatt	-	-	-	-
Finansielle eiendeler	2 659 312	-	5 417	2 664 728
- Investeringer som holdes til forfall	295 417	-	5 417	300 834
- Aksjer og eiendeler	337 725	-337 725	-	-
- Investeringsfond	-	337 725	-	337 725
- Obligasjoner og andre verdip. Virkelig verdi	1 959 646	-	-	1 959 646
- Skattetrekkkontoer	-	-	-	-
- Andre finansielle eiendeler	66 523	-	-	66 523
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	49 429	-	-15 576	33 853
- Gjenforsikringsandel av brutto premieavsetning	-5 920	5 920	-15 072	-15 072
- Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	55 350	-5 920	-505	48 924
Fordringer	747 620	-673 561	-	74 059
- Fordringer - forsikringstakere	706 115	-673 561	-	32 554
- Forfalte fordringer	32 554	-	-	32 554
- Ikke forfalte fordringer	694 691	-694 691	-	-
- Forskuddsbetalte fordringer	-21 130	21 130	-	-
- Fordringer - gjenforsikring	32 651	-	-	32 651
- Andre fordringer	8 854	-	-	8 854
Øvrige eiendelsposter	79 737	-	-	79 737
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3 668 991</b>	<b>-673 561</b>	<b>-143 052</b>	<b>2 852 378</b>

Forpliktelse	NGAAP	Reklassifisering for SII formål	Verdivurdering for SII formål	Solvens II
Risikomargin	-	-	96 301	96 301
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	936 443	-694 691	-107 639	134 114
- Løpende forretning	936 443	-694 691	-51 071	190 682
- Fremtidig forretning	-	-	-56 568	-56 568
Brutto erstatningsavsetning	1 136 585	-	292	1 136 877
Øvrige forpliktelser	664 539	21 130	-	685 669
- Pensjonsforpliktelser	17 504	-	-	17 504
- Forpliktelser i forbindelse med direkte forretning	51 883	21 130	-	73 013
- Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	2 443	-	-	2 443
- Andre forpliktelser	342 708	-	-	342 708
- Ansvarlig lån	250 000	-	-	250 000
Garantiavsetningen	-	-	98 654	98 654
Forpliktelser ved skatt	107 104	-	-33 002	74 102
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>2 844 671</b>	<b>-673 561</b>	<b>54 607</b>	<b>2 225 716</b>
<b>Sum Egenkapital/solvenskapital</b>	<b>824 321</b>	<b>-</b>	<b>-197 659</b>	<b>626 662</b>

Netto forskjeller mellom eiendeler og forpliktelser på 197,7 millioner kroner er fratrukket egenkapitalen i Solvens II balansen. Forskjellen er etter beregnet skatteforpliktelse på 33 millioner kroner.

## Immaterielle eiendeler

Selskapets immaterielle eiendeler omfatter balanseførte utviklingskostnader til forsikringssystem og implementering av trafikksikringsavgift. I regnskapsbalansen er denne verdivurdert til 132,9 millioner kroner ved utgangen av 2018. I henhold til Solvens II-prinsippene skal immaterielle eiendeler bare balanseføres dersom eiendelen kan omsettes separat, og det eksisterer tilgjengelig priser for eiendelene. Denne bestemmelsen er vurdert dithen at kriteriet for balanseføring i Solvens II-balansen ikke er innfridd. Balanseverdien i Solvens II er derfor null.

## Finansielle eiendeler

Selskapets finansielle eiendeler er i hovedsak plassert i rentepapirer, men har fra 2017 endret forvaltningsstrategien med økt innslag av eiendomsplasseringer og investering i ulike aksjefond.:

Beløp i 1000 kr

Investeringsobjekt	NGAAP verdi	Solvens II verdi
Aksjefond	139 913	139 913
Eiendomsfond	197 812	197 812
Selskapsobligasjoner	2 305 029	2 310 446
Statsobligasjoner	16 558	16 558
<b>Sum</b>	<b>2 659 312</b>	<b>2 664 728</b>

Forskjellene i verdivurderingen mellom regnskapsbalanse og Solvens II balanse for finansielle eiendeler utgjør 5,4 millioner kroner, og er knyttet til holde-til-forfall-obligasjoner som er verdivurdert til virkelig verdi i Solvens II-balansen.

## Kundefordringer og andre fordringer

Selskapets samlede fordringer pr. 31.12.2017 i regnskapsbalansen utgjorde 747,6 millioner kroner. I Solvens II-balansen reduseres fordringene til 74,1 millioner kroner.

I henhold til Solvens II-prinsippene blir fordringer som er ennå ikke er fakturamessig forfalt (694,7 millioner kroner), regnet som fremtidig kontantstrøm knyttet til premieinnbetaling. Denne kontantstrømmen blir således inkludert i beregningen for premieavsetning i Solvens II balansen og dermed ikke ansett som en kundefordring. Krav som er fakturamessig forfalt er klassifisert som kundefordringer også etter Solvens II-prinsippene.

## Forsikringstekniske avsetninger

Under Solvens II settes verdien av forsikringstekniske avsetninger lik beste estimat (nåverdi av fremtidige kontantstrømmer) med tillegg av en risikomargin. Erstatningsavsetningen i regnskapsbalansen vil være lik som i Solvens II balansen. Premieavsetningene vil være markant forskjellig i de to balansene. Under Solvens II er premieavsetningen basert på en kontantstrømbetraktning på nåverdien av fremtidige utbetalinger fratrukket innbetalinger der kontrakten faller innenfor «kontraktens grense» på et gitt betraktningstidspunkt.

Beløp i 1000 kr

Premieavsetning	Forsikring mot inntektstap	Motorvogn forsikring - trafikk	Motorvogn forsikring - øvrige	Transport forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars forsikring	Assistanse forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Total
NGAAP	27 338	180 957	249 565	(10)	365 624	413	89 476	23 082	936 443
Solvens II	(14 723)	7 839	59 444	(14)	88 560	(176)	(21 161)	14 345	134 114

Av forskjellen mellom regnskapsavsetningen og avsetning etter Solvens II beregning på 802,3 millioner kroner gjelder 694,7 millioner kroner ikke forfalte fordringer. Nettoeffekten av reassurans på premieavsetningen i Solvens II balansen er negativ med 15 millioner kroner. Ved beregning av Risk Margin brukes her metode 3. Risk Margin avhenger av SCR, kapitalkostnad og rente.

## NOTE 20 KAPITALKRAV OG KAPITALDEKNING

Den samlede risiko i DNB Forsikring måles og rapporteres etter gjeldende Solvens II-regelverk og rapporteres til styret hvert kvartal.

Selskapet oppfylder solvenskapitalkravet (SCR) og minimumskapitalkravet (MCR) per 31.12.18. Kapitalkravet beregnes i standardmodellen hvor det inngår moduler for selskapets skadeforsikringsrisiko, helseforsikringsrisiko, markedsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko.

Risikoeksponeringene kan overordnet beskrives som følger; mer detaljerte opplysninger finnes i note 21:

- Forsikringsrisiko: risikoen for økonomisk tap som følge av ugunstig utvikling i premieinntekter og erstatningsutbetalinger sammenlignet med forventningen
- Markedsrisiko: risikoen for økonomisk tap som direkte kan knyttes til kursendringer i finansielle markeder
- Motpartsrisiko: økonomisk tap som skyldes at selskapets motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser
- Operasjonell risiko: risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser

Virksomhetens solvenskapital og solvenskapitalkrav er som følger ved utgangen av 2018, sammenlignet med 2017:

Beløp i 1000 kr	SCR 31.12.18	SCR 31.12.17	MCR 31.12.18	MCR 31.12.17
Egenkapital NGAAP	824 320	826 979	824 320	826 979
Forskjeller mellom NGAAP og Solvens II	(197 648)	(157 330)	(197 648)	(157 330)
Ansvarlig lån (Tier 2)	250 000	250 000	250 000	250 000
Ikke tellende Tier 2 og Tier 3-kapital	-	-	(204 225)	(204 679)
<b>Solvenskapital</b>	<b>876 672</b>	<b>919 649</b>	<b>672 447</b>	<b>714 970</b>
<b>Kapitalkrav</b>	<b>508 608</b>	<b>503 571</b>	<b>228 874</b>	<b>226 607</b>
<b>Solvensmargin</b>	<b>172 %</b>	<b>183 %</b>	<b>294 %</b>	<b>316 %</b>
<b>Overdekning</b>	<b>368 064</b>	<b>416 077</b>	<b>443 573</b>	<b>488 363</b>

Selskapets kapitalstrategi tar utgangspunkt i SCR som det relevante måltallet. Regelverket begrenser MCR til maksimalt å utgjøre 45 % av SCR og denne begrensingen er gjeldende for DNB Forsikring. Solvenskapitalkravet (SCR) fremkommer som følger:

Beløp i 1000 kr	31.12.18	31.12.17
Skadeforsikringsrisiko	534 020	522 665
Helseforsikringsrisiko	103 874	107 433
Markedsrisiko	129 116	152 201
Motpartsrisiko	26 573	18 430
Operasjonell risiko	68 381	64 633
Diversifiseringseffekter	(183 819)	(193 932)
Utsatt skatteeffekt	(169 536)	(167 857)
<b>Samlet tapspotensial</b>	<b>508 608</b>	<b>503 571</b>

SCR økte med 5 millioner kroner igjennom 2018 fra 503,6 til 508,6 millioner kroner, tilsvarende 1 %. Selskapets solvenskapital til dekning av SCR ble redusert med 43,0 millioner kroner. Dette har ført til at solvensmarginen gikk ned fra 183 % til 172 %.

## NOTE 21 OPPLYSNINGER OM RISIKO OG SENSITIVITET

Selskapets styre har ansvaret for overordnet risiko- og kapitalstyring i DNB Forsikring. Selskapet er eksponert mot ulike former for risiko som varierer mht. natur, eksponeringsomfang samt sannsynlighet og konsekvens for at risikoen materialiseres. Derfor vil tiltak og håndtering av ulike typer risiko variere.

### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen er delt inn i tre hovedelementer; premie- og reserverisiko, katastroferisiko og avgangsrisiko. Styring og kontroll av forsikringsrisiko favner bredt, og dekker eksempelvis selskapets retningslinjer for reassuranse samt tegningsregler for distribusjonsleddet. Tegningsreglene setter begrensning i forhold til objektstyper, størrelsen på verdiene som forsikres (forsikringssummer) samt kundegrupper.

### Premie- og reserverisiko

Premierisikoen omfatter risikoen for at selskapet ikke har risikorett prising (underpriset) i forhold til erstatninger og kostnader. Risikoen skal dekke både estimeringsfeil og avvik fra forventning. Eksempler kan være store skader (enkelthendelser) eller endringer i skadefrekvens og gjennomsnittserstatning. Premierisikoen beregnes med ett års horisont og utgjør den største enkeltrisikoen i selskapet. Risikoen beregnes med utgangspunkt i premievolumet for de ulike hovedproduktene med tilhørende mål for standardavvik.

Reserverisiko er en type forsikringsrisiko som er knyttet til den usikkerheten som ligger i estimatene på avsetninger for fremtidig erstatningsansvar. Statistiske modeller benyttes for å estimere forventede fremtidige skader.

Volatiliteten i selskapets skadeprosent er en viktig indikator for aggregert forsikringsrisiko. Produktlønnsomheten rapporteres månedlig både til ledelse og styret. Skadeprosenten er avhengig av skadefrekvensen og gjennomsnittserstatningen. Følgende sensitivitetsberegning illustrerer resultateffekten av 1 % endring i gjennomsnittserstatningen og skadefrekvensen:

Beløp i 1000 kr	2018	2017
Resultateffekt av 1 % økning i skadefrekvens	147 788	164 015
Resultateffekt av 1 % økning i gjennomsnittserstatning	15 755	13 689
Økning i begge	165 021	179 345

Samlet effekt av 1 % endring i skadefrekvens og gjennomsnittserstatning utgjør 165 millioner kroner. Egenkapitaleffekten vil utgjøre 124 millioner kroner, tilsvarende 12,9 % av sum egenkapital ved utgangen av 2018.

### Katastroferisiko og reassuranse

DNB Forsikring håndterer eksponering mot større enkelthendelser ved å redusere risikoeksponeringen gjennom et omfattende reassuranseprogram. Reassuranseavtalene begrenser selskapets erstatningsansvar ved hver enkelt hendelse til maksimalt 10 millioner kroner. Dette sikrer resultatstabilitet og gir en vesentlig reduksjon i virksomhetens kapitalkrav. Effekten illustreres i følgende tabell som viser brutto og netto solvenskapitalkrav for katastroferisiko før diversifisering:

Beløp i 1000 kr	Brutto kapitalkrav	Netto kapitalkrav
Naturkatastroferisiko - Stormrisiko	553 217	47 311
Menneskeskapt katastrofe - Motor	189 212	13 347
Menneskeskapt katastrofe - Brann	213 029	23 664

Reassuransekontraktene gir en betydelig besparelse av kapitalkostnader. Summen av alle gjenforsikringselementer i resultatregnskapet utgjorde en tilnærmet null effekt på resultatet i 2018 mot en tapsføring på 15 millioner kroner i 2017.

Reassuransekontraktene er i all hovedsak plassert hos reassurandører i nord- og mellom Europa. Alle reassurandørene er minst A-ratet. Det er gjort en «impairment-vurdering» av fordringene på reassurandørene, og det er ikke avdekket nedskrivningsbehov.

### Avgangsrisiko

Selskapets forsikringsavtaler er primært ettårige avtaler med privatpersoner som sistnevnte kan kansellere på en måneds varsel. Avgangsrisiko er knyttet til sannsynligheten for at forsikringsavtaler med forventet lønnsomhet avsluttes før hovedforfall. Slik risiko håndteres gjennom CRM-aktiviteter.

### Markedsrisiko

Selskapet endret i 2017 forvaltningsstrategien med økt innslag av eiendomsplasseringer og investering i ulike aksjefond. Selskapets markedsrisiko omfatter kortsiktige verditap på finansielle eiendeler. Risiko knyttet til finansielle eiendeler reguleres av selskapets styrevedtatte investeringsstrategi. De forsikringstekniske avsetningene som skal dekke selskapets erstatningsforpliktelser er også eksponert for renterisiko og motregnes renterisiko i finansporteføljen.

I tråd med investeringsstrategien har selskapet investert i ulike aksjefond. Markedsrisikoen knyttet til aksjeinvesteringene utgjorde 45,7 millioner kroner ved utgangen av 2018. I risikoberegningen er det hensyntatt et aksjefall på 33 % i gjennomsnitt.

Markedsrisikoen knyttet til eiendomsfond utgjorde 49,5 millioner kroner, tilsvarende et verdifall på 25 %.

Kreditspreaden uttrykker investorenes risikopåslag sammenlignet med risikofri rente. Kraftige økninger i risikopremien vil påvirke verdien på renteporteføljen negativt. Spreadrisikoen er beregnet med utgangspunkt i de ulike rentepapirenes ratingklasse, hvor tapspotensialet er differensiert mellom de ulike ratingklassene. Denne risikokategorien utgjorde 51,5 millioner kroner.

Øvrige markedsrisikoelementer omfatter renterisiko og konsentrasjonsrisiko. Renterisikoen utgjorde 3,9 millioner kroner. Selskapet hadde ikke konsentrasjonsrisiko ved utgangen av 2018.

Samlet tapspotensial på 129,1 millioner kroner inkluderer diversifiseringseffekter mellom aktivaklassene. Diversifiseringseffekten utgjør 21,5 millioner kroner.

### Sensitivitet av renteøkning

Renterisikoen er definert som verdifall som følge av en parallell endring gjennom hele rentekurven. Ved utgangen av 2018 var rentefølsomheten, uttrykt som et parallellskift i rentekurven på 100 basispunkter, som følger:

Beløp i 1000 kr	2018	2017
Sensitivitet ved økning på 100 basispunkter	20 149	19 769

Beregningen viser det umiddelbare regnskapsmessige tapet ved en renteøkning på ett prosentpoeng.

Renteporteføljen, inkludert papirer som holdes til forfall, er inndelt i durasjonsintervall som følger:

Beløp i 1000 kr	0–1 mnd	1–3 mnd	3–12 mnd	1–3 år	3–5 år	Over 5 år	Sum
Rentepapirer vurdert til virkelig verdi over resultatet	257 520	881 931	310 440	208 000	242 712	59 043	1 959 646
Rentepapirer som holdes til forfall	-	4 185	30 573	260 659	-	-	295 417
<b>Sum eiendeler</b>	<b>257 520</b>	<b>886 116</b>	<b>341 013</b>	<b>468 659</b>	<b>242 712</b>	<b>59 043</b>	<b>2 255 063</b>

### Sensitivitet av spreadøkning

Kreditteksponeringen er klassifisert i ratingkategorier som følger:

Beløp i 1000 kr	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ingen rating	Sum
Aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	3 048	12 501	33 019	25 201	4 332	1 022	258 602	337 725
Rentepapirer vurdert til virkelig verdi over resultatet	291 353	530 388	673 256	142 293			322 357	1 959 646
Rentepapirer som holdes til forfall	224 758	8 865	51 596	10 199			-	295 417
Bankinnskudd			146 260					146 260
Fordringer reassurandører		11 868	20 784					32 651
Fordringer kunder							706 115	706 115
Andre fordringer							8 854	8 854
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>519 158</b>	<b>563 621</b>	<b>924 914</b>	<b>177 693</b>	<b>4 332</b>	<b>1 022</b>	<b>1 295 928</b>	<b>3 486 669</b>

Ved utgangen av 2018 var 58 % av den totale kreditteksponeringen ratet som "A" eller bedre. En betydelig del av det norske rentemarkedet består av utstedere uten offisiell rating. Rentepapirer i denne kategorien inngår under "Ingen rating" i tabellen ovenfor. Forvalter foretar en egen vurdering av kredittverdigheten for denne type plasseringer.

Kredittrisiko består i hovedsak av motpartsrisiko og spreadrisiko knyttet til renteinstrumenter. Ved årsskiftet utgjorde spreadrisiko om lag 35 % av total markedsrisiko.

## Motpartsrisiko

Motpartsrisiko omfatter risiko for at motparten ikke gjør opp forpliktelsen når den forfaller. Selskapet er eksponert for motpartsrisiko gjennom reassuranseavtalene i tillegg til selskapets bankplasseringer og kundefordringer. Motpartsrisiko knyttet til investeringsporteføljen er inkludert i markedsrisikoen ovenfor. Motpartsrisikoen knyttet til reassuranseavtalene og bankinnskudd er basert på motpartens rating. For kundefordringene innregnes en proratarisk andel som potensielt tap på forfalte fordringer.

Styret har fastsatt ratingkrav i forhold til reassurandører. Alle reassuransekontrakter er plassert i selskap med A-rating i henhold til offisiell rating, og 36% av balanseført fordring er plassert i selskap bedre enn A. Risikoen for tap anses som svært lav, og det er derfor ikke gjort tapsavsetning på kontraktene.

Fordring på kunder er fordringer på enkeltkunders forsikringspremie, og har derfor ingen rating. Det henvises til note 13 for spesifisering av fordringer mot forsikringstagere, aldersfordeling og tapsavsetning.

## Operasjonell risiko

Risikoeksponeringen mot operasjonelle tap og hendelser beregnes i standardmodellen basert på selskapets premievolum og forsikrings-tekniske avsetninger. Selskapets operasjonelle risiko håndteres i virksomhetsstyringssystemet.

## Likvidetsrisiko

Likvidetsrisiko i et Forsikringssselskap er i all hovedsak relatert til risikoen for at selskapet ikke kan møte erstatningsforpliktelsen overfor kundene. Selskapet har fastsatt en investeringsinstruks som sikrer høy grad av likviditet; både krav til «investment grade» og kort durasjon sikrer en portefølje med høy likviditet. I tabellen nedenfor er tidsintervallet angitt i form av rentepapirenes forfallstidspunkt:

Beløp i 1000 kr	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-3 år	3-5 år	Over 5 år	Sum
Aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	-	-	-	-	-	337 725	337 725
Rentepapirer vurdert til virkelig verdi over resultatet	257 520	881 931	310 440	208 000	242 712	59 043	1 959 646
Rentepapirer som holdes til forfall	-	4 185	30 573	260 659	-	-	295 417
Bankinnskudd	146 260	-	-	-	-	-	146 260
Fordringer reassurandører	-	-0	0	24 451	8 200	-	32 651
Fordringer kunder	58 843	176 529	470 743	-	-	-	706 115
Andre fordringer	225	555	2 774	-	-	5 300	8 854
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>462 848</b>	<b>1 063 199</b>	<b>814 531</b>	<b>493 110</b>	<b>250 912</b>	<b>402 068</b>	<b>3 486 669</b>
Ansvarlig lån	-	-	-	-	-	250 000	250 000
Forpliktelser ifbm direkte forsikring	51 883	-	-	-	-	-	51 883
Forpliktelser ifbm gjenforsikring	2 443	-	-	-	-	-	2 443
Andre forpliktelser	-598	-1 795	145 213	-	-	-	142 819
<b>Sum forpliktelser, inkl. lånekapital</b>	<b>53 728</b>	<b>-1 795</b>	<b>145 213</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>447 145</b>
<b>Erstatningsavsetning</b>	<b>56 742</b>	<b>113 484</b>	<b>510 679</b>	<b>295 463</b>	<b>95 354</b>	<b>64 863</b>	<b>1 136 585</b>

Av finansielle eiendeler har 2 341 millioner kroner, dvs. 67 % forfall innen ett år. Rentepapirene inkluderer ikke nominelle fremtidige rentebetalinger utover påløpt rente på balansedagen. Årlig rente på ansvarlig lån kommer i tillegg til forpliktelsene listet i tabellen over.

## NOTE 22 ANTALL ANSATTE/ÅRSVERK

	2018	2017
Antall ansatte pr 31. desember	193	200
Antall årsverk pr 31. desember	192	190
Gjennomsnittlig antall ansatte	197	207
Gjennomsnittlig antall årsverk	191	196

## NOTE 23 GODTGJØRELSER

### Godtgjørelse til styret og ledelse

Beløp i 1000 kr	Fast årslønn <sup>1)</sup>	Opptjent honorarer i 2018 <sup>2)</sup>	Utbetalt lønn i 2018 <sup>3)</sup>	Bonus opptjent i 2018 <sup>4)</sup>	Natural- ytelser og andre ytelser i 2018	Totale godtgjørelser opptjent i 2018	Utlån pr 31.12.2018 <sup>5)</sup>	Opptjent pensjons- kostnad <sup>6)</sup>
<b>Styret</b>								
Hanne Myre, nestleder	0	93	0	0	0	93	0	0

Trond Bentestuen, Håkon Hansen, Per Kristian Ek og Kjartan Reve er ansatt i DNB. De har ikke mottatt godtgjørelse for styrevervene i DNB Forsikring AS

### Ledelse

Ketil Voll, adm.dir	1 125	0	1 451	365	78	1 894	90	119
Kari H. Holter	1 375	0	1 507	24	167	1 698	2 497	284
Oddgeir Blystad	1 215	0	1 239	138	97	1 473	3 614	246
Richard Waage	1 085	0	1 110	203	89	1 402	1 303	225
Jeanette Bergum	880	0	881	104	98	1 084	3 914	115
Hannes Senoner	816	0	929	113	35	1 077	2 896	67

1) Fast årslønn ved utgangen av året for de som var medlem av styret eller ledelsen i løpet av året.

2) Omfatter honorarer mottatt fra alle selskaper i DNB-konsernet for arbeid i styret og utvalg.

3) Omfatter lønnsutbetalinger for hele året, det vil si utover den perioden enkelte har vært medlem av styret eller ledelsen, og feriepenger av bonusutbetalinger.

4) Bonusopptjening eksklusive feriepenger.

5) Utlån pr 31.12.18 er gitt fra DNB Bank ASA. Utlån til ansatte i DNB er gitt på funksjonærbeholdninger, som er nær ordinære kundevilkår.

6) Opptjent pensjonskostnad inkluderer årets opptjente pensjonsrettighet (SCC). Beregning av pensjonsopptjening er basert på de samme økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som er benyttet i note 6 Pensjoner. Årets opptjente pensjonskostnad ekskluderer effekt av omdanning av pensjonsordning.

Det er ikke inngått noen særskilt avtale om sluttvederlag for administrerende direktør eller styrets leder. Det foreligger heller ingen aksjeverdidbasert godtgjørelse for ledelse eller styret.

### Godtgjørelse til valgt revisor

Beløp i 1000 kr (eks mva)	2018	2017
Lovpålagt revisjon	395	372



## NOTE 24 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Selskapet benytter eksisterende konsernfunksjoner på relevante områder for selskapet organisert i DNB Bank ASA, og blir kostnadsbelastet for ressursuttaket. Kostnaden for dette er vist under Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader i tabellen nedenfor. DNB Invest Denmark AS er långiver for selskapets samlede ansvarlige lån på 250 millioner kroner. DNB Bank ASA benyttes som selskapets leverandør av banktjenester. Alle avtaler med konsernselskaper er basert på markedsmessige vilkår.

<i>Beløp i 1000 kr</i>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Balanseposter eiendeler</b>		
Immatrielle eiendeler	132 893	115 044
Aksjer og andeler	315 705	319 972
Obligasjoner og sertifikater	1 959 646	1 856 351
Bankinnskudd	146 261	69 144
<b>Balanseposter forpliktelser</b>		
Ansvarlig lån	250 000	250 000
Leverandørgjeld	883	1 105
Konsernbidrag	-	150 000
<b>Resultatposter</b>		
Renteinntekter	867	660
Bankomkostninger	4 741	4 651
Salgskostnader	138 751	137 057
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	148 925	137 866
Verdiendringer på investeringer	-12 266	13 889
Andre kostnader	9 129	8 964

Aksjer og andeler er knyttet til investering i eiendomsfond og aksjefond underlagt DNB Livsforsikring AS.

## NOTE 25 EIERFORHOLD

Selskapskapitalen består av 265.000 aksjer pålydende NOK 1.000,-. Vedtektene inneholder ingen begrensninger i stemmerett. Selskapets aksjer er 100 % eiet av DNB ASA.

## NOTE 26 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Den 24. september signerte Sparebank 1 Gruppen AS og DNB ASA en transaksjonsavtale for å slå sammen de heleide skadeforsikrings-selskapene Sparebank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS, ved at DNB Forsikring AS fusjonerer med Sparebank 1 Skadeforsikring AS som overtagende selskap. Fusjonen ble, etter godkjenning fra Finanstilsynet den 19. desember 2018, gjennomført 1. januar 2019. Transaksjonsdatoen er således satt til 1. januar 2019.

Fusjonen ble gjennomført med på forhånd avtalte markedsverdier av Sparebank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS, hvorav førstnevnte har blitt verdsatt til NOK 10,800m og sistnevnte til NOK 2,700m. Etter fusjonen vil Sparebank 1 Skadeforsikring AS være eid 80% av Sparebank 1 Gruppen AS og 20% av DNB ASA. For å oppnå den omforente endelige eierfordeling vil DNB ASA i forbindelse med gjennomføringen av fusjonen kjøpe, til avtalt markedsverdi, et slikt antall aksjer i Sparebank 1 Skadeforsikring AS fra Sparebank 1 Gruppen AS, slik at selskapet eies med 65% av Sparebank 1 Gruppen AS og 35% av DNB ASA. DNB ASA vil også, mot et vederlag, få en opsjon til å kjøpe ytterligere 5% av aksjene i selskapet. Vederlaget for opsjonen er antatt å være lik virkelig verdi av opsjonen. Totalt vederlag overført til DNB ASA i transaksjonen er derfor NOK 2,700m. Fordelingen av stemmerettighetene i selskapet er tilsvarende som aksjeeierandelen.

Fusjonen har blitt gjennomført for å legge til rette for et samarbeid hvor Sparebank 1 Skadeforsikring AS skal gi eierne en solid markedsposisjon på forsikringsområdet. Etter fusjonen vil selskapet være det tredje største skadeforsikringsselskapet i Norge. Det vil også legge til rette for ny utvikling av innovative kundeløsninger og produkter.

I forbindelse med fusjonen vil det bli innregnet immaterielle eiendeler og goodwill i Sparebank 1 Skadeforsikring AS. De foreløpige identifiserte immaterielle eiendelene er kunderelasjoner og distribusjonsavtalen med DNB ASA. Goodwill består av økonomiske fordeler som ikke kan innregnes separat, slik som markedsposisjon, inntekts- og kostnads-synergier og arbeidsstyrke.

### Virkelig verdi per overdratt balansepost

NOK millioner	Bokført verdi før fusjon	Virkelig verdi justering <sup>1)</sup>	Virkelig verdi fusjonsdato <sup>2)</sup>
Goodwill og immaterielle eiendeler	133	1,740	1,872
Forsikringsrelaterte eiendeler	2,709	-	2,709
Fordringer m.m	827	-	827
<b>Totale eiendeler</b>	<b>3,669</b>	<b>1,740</b>	<b>5,409</b>
Ansvarlig lånekapital	250	-	250
Forsikringsrelaterte forpliktelser	2,127	-	2,127
Utsatt skatteforpliktelse	107	-	107
Andre forpliktelser	224	-	224
<b>Totale forpliktelser</b>	<b>2,709</b>	<b>-</b>	<b>2,709</b>
Netto identifiserte eiendeler og forpliktelser	960	1,740	2,700
<b>Totalt vederlag</b>			<b>2,700</b>

<sup>1)</sup> Merk at kjøpspraisalokeringen ovenfor må anses som foreløpig og at det ikke har blitt gjennomført en vurdering av endringer i utsatt skatteforpliktelse som følge av de overdratte eiendelene. Endring i utsatt skatteforpliktelse vil øke goodwill tilsvarende.

Innregnet goodwill er ikke antatt å være skattemessig fradragsberettiget.

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i DNB Forsikring AS

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Forsikring AS som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og administrerende direktør (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder 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 feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### 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 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 interne kontroll;
- ▶ vurderer 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 betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer 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.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 8. mars 2019  
ERNST & YOUNG AS



Finn Espen Sellæg  
statsautorisert revisor

# Vi er her. For at du skal være i forkant.

## **DNB Forsikring AS**

Postadresse:  
Postboks 1600 Sentrum  
N-0021 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 30  
Bjørvika, Oslo

[dnb.no](https://dnb.no)