

Årsrapport 2014

DNB SKADEFORSIKRING AS

– et selskap i DNB-konsernet

TIL STEDE.
HVER DAG.
NÅR DET GJELDER
SOM MEST.

DNB Skadeforsikring AS

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2014

VIRKSOMHETEN 2014

Resultatmessig ble 2014 et godt forsikringsår, med et resultat før skatt på 242,3 millioner kroner, og en combined ratio for egen regning på 89,3 %. Den underliggende lønnsomheten i forsikringsporteføljen vurderes som god ved utgangen av 2014.

Selskapet har gjennom året videreutviklet samarbeidet med de ulike salgskanalene i DNB-konsernet. Nye produkter og nye forsikringsdekninger er lansert, for å understøtte selskapets posisjon som kvalitetsleverandør i det norske forsikringsmarkedet. Antall individuelle kunder økte med 17.900 (8,6 %) i 2014, og utgjorde 227.000 ved utgangen av året. Markedsandelen i privatmarkedet utgjør 5,7 % ved inngangen til 2015.

Selskapet planlegger implementering av nytt forsikringssystem. Forberedelser knyttet til systembyttet har vært selskapets vesentligste aktivitet i 2014 med bred involvering av hele organisasjonen. Implementeringen var planlagt sluttført før årsskiftet, men ble på grunn av manglende systemfunksjonalitet utsatt til 2015.

Akademikerforeningen valgte etter en anbudskonkurranse Danske Bank som samarbeidspartner på bank, og Storebrand på forsikring. Opphøret av samarbeidsavtalen med Akademikerne medførte at kollektive produkter innen ulykke, reise og hjem ble flyttet til Storebrand ved inngangen til 2015.

Styret mener årsregnskapet gir en rettvise oversikt over eien-deler og gjeld, finansielle stilling og resultat i DNB Skadeforsikring AS. Den finansielle stillingen vurderes som god, både lønnsomhetsmessig og kapitalmessig. Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er tilstede.

MÅL OG STRATEGI

DNB Skadeforsikring AS skal forsterke posisjonen som en attraktiv leverandør av forsikring til personkundemarkedet i Norge. Målsetningen om lønnsom vekst står fast.

Selskapet skal internt i DNB-konsernet oppfattes som en løsningsorientert og attraktiv produktleverandør, som bidrar til lojale kunder med høy kundetilfredshet og som gir god avkastning til eier.

Selskapet skal tilby produkter som er enkle å finne, enkle å forstå og enkle å kjøpe. Produktspekteret er tilpasset slik at det vil dekke de fleste private husstanders behov. Produktene selges i hovedsak gjennom bankens distribusjonskanaler, både via DNBs fysiske distribusjonsapparat og i digitale kanaler.

Ytterligere lønnsom vekst i DNB Skadeforsikring AS skal realiseres gjennom følgende hovedaktiviteter:

- Forsterking av prisingsfunksjonen slik at selskapet blir blant landets beste på prising av forsikringsrisiko

- Være tilstede med riktig produkt på riktig tidspunkt i salgsprosessen
- Selskapet skal ta en posisjon som kvalitetsleverandør i det norske skadeforsikringsmarkedet
- Selskapet skal ha høy fokus på kundeorientering, servicegrad og effektivitet i alle ledd
- Implementering av nytt forsikringssystem

I kunderelasjonen skal selskapet bidra til enkelhet, spesielt i forhold til at kunden kan ha alle sine finansielle produkter på ett sted. Selskapets skadeoppgjørsprosess skal være effektiv, samtidig som den er kundefokusert.

For å understøtte strategien ble det i 2014 gjennomført følgende endringer i produktporteføljen:

- Dekningsgaranti: Garantien innebærer at selskapet vil gi like gode vilkår ved et skadeoppgjør som kunden ville fått hos en av konkurrentene i Norge
- Startpakke for unge: En pakke bestående av reiseforsikring, innboforsikring og ulykkesforsikring ble lansert med ungdomsegmentet som målgruppe
- Dobbel boligforsikring: Forsikring som dekker renteutgifter dersom kunden ikke får solgt gammel bolig

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Årsresultatet for 2014 ble positivt med 242,3 (239,9) millioner kroner før skatt, og 182,1 (179,7) millioner kroner etter skatt. Dette tilsvarer en resultatbedring på 2,4 millioner kroner før skatt sammenlignet med fjoråret. Totalt sett er resultatet bortimot uendret sammenlignet med 2013. Den underliggende driften, målt som resultat før sikkerhetsavsetning, ble imidlertid bedret med nærmere 35 millioner kroner. Resultat før sikkerhetsavsetning og skatt utgjorde 284,5 millioner kroner i 2014.

Nedenfor gjennomgås de viktigste resultatmessige endringene sammenlignet med fjoråret:

Forsikringsteknisk resultat økte med 9,8 millioner kroner

Det forsikringstekniske resultatet omfatter premieinntekter, erstatninger og driftskostnader, alle størrelser for egen regning. Resultatet utgjorde 198,8 millioner kroner i 2014.

Det forsikringstekniske resultatet inkluderer avviklingsresultat på tidligere skadeårganger. I 2014 inkluderte resultatet en avviklingsgevinst for egen regning på 1,9 millioner kroner, mot en gevinst i 2013 på 55,9 millioner kroner, dvs. en endring på 54 millioner kroner.

Premieinntekt for egen regning økte med 479,7 millioner kroner i 2014. Resultateffekten tilknyttet premieveksten utgjorde 50,6 millioner kroner. Samtidig ble det underliggende resultatet på eksisterende portefølje bedret med 13,2 millioner kroner.

Oppsummert var bedringen i forsikringsteknisk resultat på

9,8 millioner kroner sammensatt slik:

Endring i avviklingsresultat	-54,0 MNOK
Resultateffekt økt premievolum	50,6 MNOK
Bedret lønnsomhet	13,2 MNOK
Økt forsikringsteknisk resultat	9,8 MNOK

Andre forsikringsrelaterede inntekter økte med 12,5 millioner kroner

Hovedårsaken til inntektsøkningen var gevinstprovisjon tilknyttet reassuranskontraktene. Det ble i 2014 inntektsført 9,0 millioner kroner som følge av bedre lønnsomhet på brann/kombinert enn det som var forutsatt i kontrakten.

Økte finansinntekter bedret resultatet med 12,2 millioner kroner

Inntekter fra investeringer utgjorde 64,1 millioner kroner i 2014, dvs. en økning på 12,2 millioner kroner sammenlignet med 2013.

Økt sikkerhetsavsetning reduserte resultatet med 32,5 millioner kroner

Selskapet kostnadsførte 42,3 millioner kroner i avsatt sikkerhetsavsetning i 2014, mot 9,8 millioner kroner i 2013. Økningen på 32,5 millioner kroner skyldes at selskapet økte egenregningsandelen for produktet brann/kombinert i 2014.

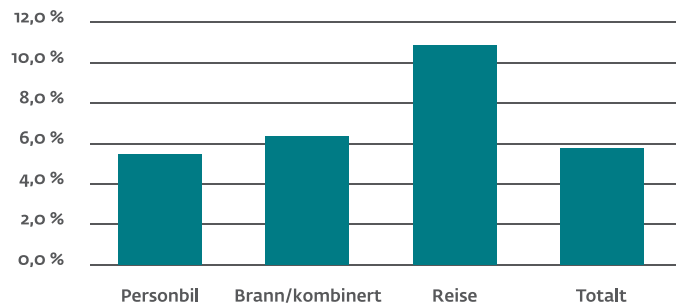
Nedenfor redegjøres det for de viktigste resultatelementene: premieutvikling, combined ratio og finansinntekter.

Premieutvikling:

Brutto forfalt premie ble på 1 972,5 millioner kroner i 2014, det vil si en økning på 182,1 millioner kroner (10 %) sammenlignet med 2013. Premieinntekt for egen regning utgjorde 1 866,2 millioner kroner i 2014, tilsvarende en økning på 479,7 millioner kroner (35 %) i forhold til premieinntekt for egen regning i 2013. Økningen i premie for egen regning er større enn økningen i brutto premie. Årsaken er at selskapet i 2014 ikke fornyet kvotereassuransen på produktet brann/kombinert.

Hovedtyngden av premieporteføljen er knyttet til privatmarkedet. Videre er 74,2 % (75,2 %) av totalt forfalt premie er knyttet til privatmarkedsproduktene brann/kombinert og motorvognforsikring. I underkant av 2 % av premieporteføljen er knyttet til småbedriftssegmentet.

Markedsandelen for selskapets hovedprodukter var som følger per 31.12.14:



Selskapets markedsandel av det norske privatkundemarkedet for skadeforsikring utgjorde 5,7 % (5,7 %) ved årets utløp.

Combined ratio

Nøkkeltallet måler erstatninger og driftskostnader som andel av premieinntekt, alle størrelser etter reassuransavgivelse. Combined ratio for egen regning ble på 89,3 % (86,4 %) i 2014, og fordelte seg med 72,4 % (70,8 %) i skadeprosent og 16,9 % (15,6 %) i kostnadsprosent.

Det ble i 2014 resultatført erstatninger for egen regning på 1 351,7 (981,8) millioner kroner. På bruttobasis utgjorde erstatningene 1 366,2 (1 197,9) millioner kroner.

Skadeprosenten for egen regning utgjorde 72,4 % (70,8 %) i 2014, det vil si en økning på 1,6 prosentpoeng sammenlignet med 2013. Resultatet inkluderer avviklingsgevinst på tidligere skadeårganger, som reduserer combined ratio for egen regning med 0,1 prosentpoeng. Storskadeinnslaget var omtrent på samme nivå som i 2013. Naturskader belastet resultatet med 14,9 millioner kroner i 2014, dvs. en reduksjon på 27,9 millioner kroner sammenlignet med 2013. Selskapets naturskadefond er negativt med 24,2 millioner kroner ved utgangen av 2014.

Produktgruppen brann/kombinert viste en økning i brutto skadeprosent på 14,2 prosentpoeng sammenlignet med 2013. Innslaget av store brannskader var på nivå med 2013, mens skadefrekvensen økte sammenlignet med 2013. Økningen i skadeprosent sammenlignet med 2013 skyldes i tillegg avviklingstap på tidligere skadeårganger.

Selskapets andre hovedprodukt, motorvognforsikring i personkundemarkedet, viste en tilfredsstillende lønnsomhet med en skadeprosent på 65,7 % (63,3 %). Skadefrekvensen ble noe lavere sammenlignet med 2013. Økningen i skadeprosent fra 2013 til 2014 skyldes at produktresultatet i 2013 inkluderte en avviklingsgevinst, tilsvarende 4,4 % av premieinntekten.

Selskapets driftskostnader for egen regning utgjorde 315,7 (215,7) millioner kroner i 2014, tilsvarende en kostnadsprosent for året på 16,9 %. Kostnadsprosenten er dermed økt med 1,3 prosentpoeng fra 2013 til 2014. På bruttobasis utgjorde driftskostnadene 316,3 (266,8) millioner kroner. Selskapets driftskostnader økte dermed med 49,5 millioner kroner. Økte driftskostnader skyldes i hovedsak

økte premievolum, mens økning i kostnadsprosenten skyldes økte kostnader i forbindelse med forberedelsene til systembyttet.

Finansinntekter:

Inntekter fra investeringer utgjorde 64,1 (51,9) millioner kroner i 2014, tilsvarende en avkastning på 3,3 %. Selskapets investeringsportefølje er i all hovedsak plassert i rentepapirer med lav risiko. Økning i selskapets beholdning av finansielle eiendeler er hovedårsaken til inntektsøkningen på 12,2 millioner kroner i 2014.

Selskapets beholdning av finansielle eiendeler utgjorde 2 124,1 (1 769,5) millioner kroner ved utgangen av 2014.

Kontantstrøm:

Netto kontantstrøm utgjorde 1,8 (3,7) millioner kroner i 2014. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde 64,6 (45,3) millioner kroner, og består av premieinnbetalinger, erstatningsutbetalinger, kontantstrøm til reassurandører, driftskostnader og overføringer til investeringsporteføljen. Differansen mellom forsikringsteknisk resultat og kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter skyldes i hovedsak overføringer til investeringsporteføljen. Resultat teknisk regnskap før sikkerhetsavsetning i resultatoppstillingen utgjorde 250,1 millioner kroner, mens kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde 64,6 millioner kroner. Overføringer til investeringer utgjorde 290,9 millioner kroner av differansen. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2014 på 62,8 millioner kroner omfattet aktiverte utviklingskostnader knyttet til det nye forsikringsystemet. Selskapet hadde i 2014 ikke kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter.

RESULTATDISPONERING

Selskapets resultat etter skatt utgjorde 182,1 millioner kroner for 2014. Styret foreslår at resultatet disponeres som følger:

Resultat før skattekostnad	242,3 MNOK
Skattekostnad	-60,2 MNOK
Resultat etter skatt	182,1 MNOK

Disponering

Overført til annen opptjent egenkapital	36,1 MNOK
Avsatt konsernbidrag	146,0 MNOK

Det avsettes ikke til utbytte for 2014.

RISIKOFORHOLD OG KAPITALISERING

Solvens II implementeres i 2016. Selskapet har gjennom 2014 videreført arbeidet med forberedelsene til Solvens II innenfor hver av de tre pilarene i regelverket.

Selskapet arbeider med verdsetting av Solvens II-balansen. Det

benyttes en konsernfelles IT-løsning for beregning av kapitalkravet under Pilar I, samt for å generere de kvantitative rapporteringsmaler som omfattes av Pilar III. Dette arbeidet er pågående. Frem mot 2016 benyttes i tillegg Finanstilsynets modell for beregning av kapitalbehov for selskapet, og resultatene av beregningene gjennomgås i styret hvert kvartal.

Aktiviteter tilknyttet Pilar II har i 2014 omfattet videreutvikling av selskapets styrende dokumenter. Dette inkluderer policy-dokumenter og retningslinjer for de ulike risikoområdene i verdikjeden. I tillegg ble selskapets første ORSA-rapport levert i 2014, og det er planlagt å videreutvikle ORSA-arbeidet i forbindelse med prosessen i 2015.

Styringsstrukturen i selskapet er basert på en tredeling av risikoområdene; forsikringsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Styringen av disse områdene gjennomgås nedenfor.

Forsikringsrisiko

Selskapets hovedeksponering er forsikringsrisiko. Risikoen knyttet til det enkelte subjekt/objekt kontrolleres og begrenses gjennom statistiske prismodeller og seleksjonsprosesser som sikrer at forsikringspremien står i forhold til risikoen ved forpliktelsen.

Selskapet har etablert ulike retningslinjer som til sammen styrer selskapets forsikringsrisiko. Retningslinjene omfatter eksempelvis tegningsfullmakter både i forhold til forsikringssummer og objektstyper. Forsikringsporteføljen i selskapet har, gjennom risiko-seleksjonen, en lavrisikoprofil.

Selskapets styre har utarbeidet rammer og målsetninger for selskapets reassurans-program. 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 vurderes totalt sett som moderat; hoveddelen av selskapets portefølje er tilknyttet privatmarkedet, med en relativt kort tidsperiode mellom tidspunktet for melding av skade og tidspunktet for erstatningsutbetaling.

Markedsrisiko

Den overordnede målsetningen for kapitalforvaltningen er at risikoen i investeringsporteføljen skal tilpasses selskapets totalrisiko og kapitalsituasjon samt DNB-konsernets risikovilje. Porteføljen skal videre inneholde plasseringer som vil dekke de kommende forsikringsforpliktelsene i selskapet, samt at porteføljen skal være tilstrekkelig likvid til at det kan foretas tidsriktige utbetalinger til kundene.

Selskapets investeringsstrategi behandles og vedtas av selskapets styre minimum årlig, og er behandlet i 2014. Investeringsstrategien gir rammer for eksponering mot aktivaklasser med

noe mer iboende volatilitet enn risikofrie plasseringer, herunder obligasjoner og eiendom. Det er ikke gjort vesentlige endringer i investeringsstrategien gjennom 2014.

Selskapet har 2 124,1 (1 769,5) millioner kroner i finansielle eiendeler. Porteføljen er i hovedsak plassert i rentepapirer med god rating. Markedsrisikoen vurderes totalt sett som lav ved utgangen av året. Likviditetsrisikoen vurderes som meget lav.

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. Styring og kontroll av operasjonell risiko i selskapet er i all hovedsak underlagt tilfredsstillende kontroll, og kvaliteten i styring og drift er god. I 2014 har selskapet hatt fokus på flere store og omfattende prosjekter. Prosjektene har i hovedsak benyttet interne ressurser som i tillegg skal ivareta ordinær drift. Prosjektene vil også løpe videre i 2015.

Organiseringen av selskapet sikrer at ansvarsforholdene er avklart og at det er tydelige rapporteringslinjer. Det er videre definert fullmaktsstrukturer for både ledere og medarbeidere innen viktige områder. For øvrig legger selskapet til grunn DNB-konsernets policyer og retningslinjer i utformingen av rutiner og prosesser, herunder også konsernretningslinjer for styring av operasjonell risiko.

Kapital og soliditet

Selskapet hadde ved utgangen av 2014 en kapitaldekning på 93 % (91 %), tilsvarende en overdekning av ansvarlig kapital på 452,1 (504,0) millioner kroner i forhold til kapitaldekningskravet. Solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkravet utgjorde 207 % (264 %) per 31.12.14. Solvensmarginkapitalen oversteg solvensmarginkravet med 307,2 (393,1) millioner kroner ved utgangen av 2014. På bakgrunn av dette vurderes kapital-situasjonen som tilfredsstillende etter Solvens I-regelverket.

Basert på Finanstilsynets forenklete Solvens II-beregning hadde DNB Skadeforsikring AS ved utgangen av 2014 en bufferkapital, etter utbetalt konsernbidrag, som utgjorde 111 prosent av solvenskapitalkravet. Selskapets kapital-situasjon har generelt utviklet seg positivt gjennom de siste årene. Dette er oppnådd i en periode med porteføljevekst.

ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

Selskapet hadde ved årsskiftet 172 ansatte, samtlige er ansatt i Oslo.

Ansatte og arbeidsmiljø

Sykefraværet ble på 7,1 % i 2014, tilnærmet uendret siden 2013. En økende del av sykefraværet er knyttet til langtidsfravær, som i 2014 utgjorde 3,1 %. Fraværet er i hovedsak av en slik art at det ikke kan tilskrives arbeidsmiljøet. Det forekom ikke arbeids-skader eller arbeidsulykker i 2014. I tråd med konsernet ellers vil korte, kvartalsvise «pulsmålinger» samt mer omfattende årlige medarbeiderundersøkelser gjennomføres i 2015. Resultatene for 2014 viser en forbedring fra 2013, og er på linje med konsernet for øvrig. Undersøkelsene vil følges opp videre, og det utarbeides seksjonsvise tiltaksplaner.

Ytre miljø

Selskapets virksomhet er av en slik art at det ikke forurenser det ytre miljø utover ordinær kontormessig drift. Tiltak for å redusere papirbaserte utsendelser til kundene gir positiv miljøeffekt.

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 pr. 31.12.14 utgjorde 56 %. Ledelsen består av åtte personer hvorav tre kvinner. Styret i selskapet består av totalt tre personer, hvorav to kvinner.

Samfunnsansvar

DNBs policy for samfunnsansvar er styrende for hele konsernets arbeid med både etterlevelse og utvikling av samfunnsansvar. I tillegg har konsernet retningslinjer, forretningsmodeller og møteplasser som skal sikre at samfunnsansvar er en integrert del av den daglige driften.

FREMTIDSUTSIKTER

Arbeidet med implementering av nytt forsikringssystem, TIA, vil være en av selskapets prioriterte aktiviteter også i 2015. Det forventes at implementeringen vil bli gjennomført i løpet av det kommende året, og systembyttet vil ventelig ha positiv innvirkning både i forhold til lønnsomhet og kundetilfredshet.

Ikrafttredelse av Solvens II skjer fra 1. januar 2016. Under det kommende Solvens II-regelverket planlegger selskapet å beregne kapitalkravet etter standardmodellen. Selskapet forventes å være godt kapitalisert også i henhold til Solvens II-kravet, men det er fremdeles usikkerhet knyttet til deler av regelverket. Dette gjelder blant annet om garantiavsetningen og naturskadefondet skal behandles som gjeld eller egenkapital, samt om reklassifisering av sikkerhetsavsetningen skal foretas med eller uten skatteeffekt.

Det er gjennomført flere organisasjonsmessige endringer som ventelig vil ha positiv effekt på selskapets prioriterte strategiske aktiviteter. Eksempelvis er det gjort organisasjonsmessige endringer i produktseksjonen for å forsterke prisfunksjonen. I tillegg er skadeoppgjør omorganisert, blant annet for å forbedre kundetilfredsheten i skadeoppgjørene.

Selskapet har igangsatt aktiviteter som vil understøtte ambisjonen om lønnsom vekst. Herunder vil det gjøres aktiviteter for å redusere frafallet i akademikerporteføljen. I samarbeid med konsernet for øvrig, vil det gjennomføres produkt- og prosessforbedringer slik at man kan innta posisjonen som markedets mest kundeorienterte forsikringselskap, blant annet gjennom boligbytteprosessen.

Styret i DNB Skadeforsikring AS

Oslo, 6. mars 2015

Kari Olrud Moen
(styreleder)

Hanne Myre
(styremedlem)

Per-Kristian Ek
(styremedlem)

Hans Petter Madsen
(adm.direktør)

REGNSKAP OG NOTER

Resultatregnskap

Balanseoppstilling

Endringer i egenkapital

Kontantstrømoppstilling

Note 1 Regnskapsprinsipper

Note 2 Estimer

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 Forpliktelser

Opplysninger om risiko

Note 19 Risiko – forsikring, marked, motpart og likviditet

Note 20 Kapitaldekning

Note 21 Solvensmargin

Øvrige opplysninger

Note 22 Antall ansatte/årsverk

Note 23 Godgjørrelser

Note 24 Transaksjoner med nærstående parter

Note 25 Eierforhold

Note 26 Endring tidligere år

Note 27 Hendelser etter balansedagen

RESULTATREGNSKAP

Beløp i 1000 kr	Note	2014	2013
Forfalt bruttopremie	3	1 972 517	1 790 449
- Avgift gjenforsikringspremie		-43 479	- 331 639
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3	-63 749	- 81 733
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent premie		944	9 441
Premieinntekt for egen regning		1 866 233	1 386 517
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		27 687	24 386
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	23 587	11 049
Betalte erstatninger brutto	3	-1 295 867	- 1 139 146
- Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		119 223	213 139
Endring brutto erstatningsavsetning	3	-70 368	- 58 771
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		-104 682	2 943
Erstatningskostnader for egen regning		-1 351 694	- 981 835
Salgskostnader	5,24	-124 844	- 107 201
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5,6	-191 465	- 159 596
Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring	5	573	51 076
Forsikringsrelaterte driftskostnader		-315 736	- 215 722
Resultat teknisk regnskap for sikkerhetsavsetninger		250 077	224 395
Endring i sikkerhetsavsetning		-42 269	- 9 805
Resultat teknisk regnskap for skadeforsikring		207 808	214 590
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle enheter	7	51 158	50 045
Verdiendringer på investeringer	7	6 442	2 822
Realisert gevinst og tap på investering	7	8 354	642
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer	7	-1 823	- 1 574
Netto inntekter fra investeringer		64 131	51 935
Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-27 687	- 24 386
Andre inntekter		1 029	780
Andre kostnader	16	-3 013	- 3 040
Resultat ikke-teknisk regnskap		34 460	25 289
Resultat før skattekostnad		242 268	239 879
Skattekostnad	8	-60 200	- 60 227
Resultat før andre resultatkomponenter		182 068	179 652
Aktuarielle gevinster og tap		-25 166	- 3 394
Skatt på actuarielle gevinster og tap		6 795	950
Andre resultatkomponenter		-18371	- 2 444
TOTALRESULTAT		163 697	177 209

BALANSEOPPSTILLING

Beløp i 1000 kr	Note	31.12 2014	31.12 2013
Eiendeler			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Andre immaterielle eiendeler	9	104 331	41 579
Sum immaterielle eiendeler		104 331	41 579
<i>Investeringer</i>			
Finansielle eiendeler som måles til amorisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	10,12	293 576	311 666
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	10,11	67 714	63 716
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	10	1 756 097	1 371 341
Finansielle derivater	10	6 694	22 742
Sum investeringer		2 124 081	1 769 465
<i>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring</i>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	17	5 619	111 506
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	17	63 961	168 643
Sum gjenforsikringsandel av brutto forpliktelser		69 580	280 149
<i>Fordringer</i>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretning			
Forsikringstakere	13	542 888	478 834
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			
Andre fordringer	13	15 863	22 023
Sum fordringer		596 271	601 249
<i>Andre eiendeler</i>			
Bankinnskudd	14,24	52 063	50 259
Utsatt skattefordel	8	9 051	4 679
Sum andre eiendeler		61 114	54 938
SUM EIENDELER		2 955 377	2 747 380

BALANSEOPPSTILLING

Beløp i 1000 kr	Note	31.12.2014	31.12.2013
Egenkapital			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	25	265 000	265 000
Overkursfond		292	292
Annen innskutt egenkapital		175 175	175 175
Sum innskutt egenkapital		440 467	440 467
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Fond mv			
Avsetning naturskadefondet	15	0	0
Avsetning garantiordningen	15	77 569	62 265
Annen opptjent egenkapital	26	120 093	117 699
Sum opptjent egenkapital		197 662	179 964
Sum egenkapital		638 129	620 431
Forpliktelses			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	16,24	50 000	50 000
Forsikringsforpliktelsesbrutti i skadeforsikring			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	17	821 380	757 631
Brutto erstatningsavsetning	17	882 854	812 486
Sikkerhetsavsetning		220 000	177 731
Sum forsikringsforpliktelses brutto i skadeforsikring		1 924 234	1 747 848
<i>Avsetning for forpliktelses</i>			
Pensjonsforpliktelses	6,26	38 742	20 787
Forpliktelses ved skatt	8	3 763	60 625
Andre avsetninger for forpliktelses		57 582	44 643
Sum avsetning for forpliktelses		100 088	126 055
<i>Forpliktelses</i>			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	10	32 930	12 055
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	10	6 447	189 189
Andre forpliktelses	18	203 550	1 802
Sum forpliktelses		242 928	203 046
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		2 955 379	2 747 380

Kari Olrud Moen
(styreleder)

Hanne Myre

Per-Kristian EK

Hans Petter Madsen
(adm. direktør)

ENDRING I EGENKAPITALEN

Beløp i 1000 kr	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Aktuarielle gevinster og tap	Naturskade fond	Garanti avsetning	Annen opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.13	265 000	292	175 175	- 3 949	-	62 265	121 648	620 431
Totalresultat 2014							182 068	182 068
Avsatt konsernbidrag							-146 000	-146 000
Øvrige resultatelementer				- 18 371				- 18 371
Avsetning naturskedefondet					-			
Avsetning garantiordningen						15 304	-15 304	-
Egenkapital 31.12.14	265 000	292	175 175	-22 320	-	77 569	142 413	638 128

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling for perioden 1. januar til 31. desember	Note	31.12.2014	31.12.2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Netto innbetalte premier	3	1 938 312	1 717 889
Netto utbetalte erstatninger	3	(1 291 903)	(1 144 002)
Netto utbetalt til reassurandører		79 429	(42 343)
Betalte driftskostnader	5	(309 251)	(253 619)
Netto kontantstrøm fra obligasjoner og sertifikater		(290 917)	(191 752)
Netto kontantstrøm fra aksjer og andelere		2 538	1 260
Renter og omkostninger		(3 013)	(3 040)
Betalt skatt		(60 639)	(39 134)
Netto kontantsrøm fra operasjonelle aktiviteter		64 556	45 259
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantsrøm varige driftsmidler	9	-62 752	- 41 579
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		- 62 752	- 41 579
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
NETTO KONTANTSROM FOR PERIODEN		1 804	3 680
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01	14	50 259	46 579
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12	14	52 063	50 259

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

DNB Skadeforsikring AS er et heleid datterselskap av DNB ASA. Selskapet har forretningsadresse og kontor med alle funksjoner i Dronning Eufemias gate 30 i Oslo kommune. Selskapet distribuerer skadeforsikringsprodukter primært gjennom salgskanalerne i DNB-konsernet.

Regnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens regler, forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper og tilhørende henvisninger. I henhold til årsregnskapsforskriften legges IFRS bestemmelser for måling og innregning til grunn for regnskapsavleggelsen. Selskapet måler eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi i samsvar med IFRS13. Finansielle instrumenter måles til virkelig verdi over resultatet i samsvar med IAS39. Videre er IAS19 Ytelser til ansatte tatt i bruk fra 1.januar 2013. Det er ikke identifisert vedtatte IFRS-er med fremtidig ikrafttredelsestidspunkt som vil ha vesentlig effekt for måling og innregning lagt til grunn for regnskapsavleggelsen. Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner og regnskapet er presentert i norske kroner.

INNTEKT- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

Inntektsføring skjer når inntekten er opptjent. Kostnadsføring skjer på det tidspunktet kostnaden er påløpt.

Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader ved årets slutt periodiseres og føres opp som gjeld i balansen. Opp-tjente ikke innbetalte inntekter ved årets slutt inntektsføres og føres opp som fordring i balansen.

Forsikringspremie

Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalt bruttopremie omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år periodiseres under *endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie*.

Gjenforsikring

Premie for avgitt gjenforsikring reduserer forfalt premie og periodiseres i takt med forsikringspremien.

Andre forsikringsrelaterte inntekter

Andre forsikringsrelaterte inntekter omfatter termingebyrer på forsikringskontraktene, renteinntekter på driftskonti, provisjonsinntekter samt omkostninger og gebyrer knyttet til banktransaksjoner. Termingebyrene inntektsføres på fakturerings-tidspunktet. Det er i tillegg inntektsført en andel av reassuranse gevinstandels provisjon som vil komme til avregning med reassurandørene pr 31.12.15.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert med gjenforsikringsandel, i tillegg til endring i brutto

erstatningsavsetning, også redusert for gjenforsikringsandel. 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. Skadebehandlingskostnader inngår ikke lenger i forsikringsrelaterte driftskostnader.

Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning beregnes på grunnlag av gjennomsnittet av de forsikringstekniske avsetningene gjennom året. Ved beregningen benyttes gjennomsnittlig rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid på tre år. Gjennomsnittlig forsikringsteknisk rente for 2014 og 2013 ble henholdsvis 1,5 og 1,6 prosent. Allokert investeringsavkastning overføres fra det ikke-tekniske til det tekniske regnskapet.

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.

Skattekostnad

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. Det beregnes ikke utsatt skatt eller utsatt skattefordel knyttet til avsetninger som inngår i egenkapitalen, dvs. garantiavsetningen og naturskadefondet. Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekningen det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

VERDSETTELSESPRINSIPPER I BALANSEN

IFRS 13 Virkelig verdi måling

Virkelig verdi defineres som 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 målingstidspunktet. Note 10 gir en oversikt over finansielle eiendeler og forpliktelser samt verdsettelsen av disse.

Immaterielle eiendeler

Balanseført verdi vurderes kvartalsvis i forhold til virkelig verdi.

Balanseført immateriell eiendel er knyttet til anskaffelse og implementering av nytt IT-system.

Finansielle eiendeler

Selskapet har benyttet muligheten som er gitt gjennom årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper § 3-3 og IAS 39 pkt 9, til å vurdere finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med "virkelig verdi-oppsjonen", 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 handelstidspunktet.

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 som følge av salg føres på linjen realiserte gevinst og tap på investering. Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for, eller en forpliktelse gjøres opp med, i en transaksjon på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi omfatter aksjer og andeler og obligasjoner med fast avkastning.

- Holde-til-forfall investeringer er balanseført til amortisert kost etter effektiv rente-metoden. Obligasjoner som holdes til forfall er ikke-derivative finansielle eiendeler, notert i aktive markeder, med faste betalinger og med en fastsatt forfallsdato. I tillegg har selskapet en innsjønning om, og evne til, å holde investeringene til de forfaller.

- Fordringer omfatter fordringer i forbindelse med direkte forsikring, fordringer i forbindelse med gjenforsikring, andre fordringer og andre eiendeler. Fordringene verddivurderes til virkelig verdi.

Verdimåling til virkelig verdi

Finansielle eiendeler balanseført til virkelig verdi over resultatet har vært inkludert i den opprinnelige kategorien siden første gangs innregning.

Verdimåling til amortisert kost

Obligasjoner som ikke måles til virkelig verdi verdsettes til amortisert kost, og inntektene beregnes etter instrumentenes internrente. Internrenten 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 bl.a. negative endringer i betalingsstatus hos debitor, betalingsmislighold og offisiell kreditt-rating.

Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger er vurdert i henhold til forsikringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter. Finanstilsynet har utformet separate minstekrav for de ulike avsetningstypene. Disse er avsetning for ikke opptjent bruttopremie, brutto erstatningsavsetning og sikkerhetsavsetning. Innenfor premie- og erstatningsavsetningene skal minstekravene i tillegg være oppfylt per bransje, og sikkerhetsavsetningen per bransjegruppe. Selskapet benytter egne parametere for å fastsette minstekravet til erstatningsavsetning på bransjegruppe motor. Forsikringstekniske avsetninger omfatter også fremtidige skadebehandlingskostnader. Avsetningen følger beregningsmetodikk gitt av Finanstilsynet, og inngår i brutto erstatningsavsetning. Det er foretatt en tilstrekkelighetstest av avsetningene. Testen gjøres for å kontrollere at selskapets forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige i forhold til forpliktelsene.

Avsetning for ikke opptjent premie

Avsetningen for ikke opptjent bruttopremie er en periodisering av forfalte premier. Avsetningen er relatert til de uopptjente delene av den forfalte premien.

Brutto erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte saker (RBNS – reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ikke meldt ennå (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 inkluderer en avsetning for fremtidige skadebehandling knyttet til RBNS- og IBNR-avsetningen. Den enkelte skadebehandler legger inflasjon til grunn i sine skadeestimer. Dette innebærer at skadeestimatet er hensyntatt inflasjon i RBNS elementet. I forbindelse med diskontering er både historisk inflasjon og fremtidig inflasjon lagt til grunn. I beregningene er de samme forutsetninger som i Finanstilsynets minstekravsberegninger benyttet, dvs. KPI. Renteforutsetningene i diskonteringen er de samme som Finanstilsynet legger til grunn.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

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

Sikkerhetsavsetningen

Premieavsetning og erstatningsavsetning skal dekke selskapets

forventede erstatningsutbetalinger på inngåtte forsikringsavtaler. Sikkerhetsavsetningen skal beskytte selskapets økonomi mot en uforutsett utvikling i erstatningsutbetalingene. Summen av premie-, erstatnings- og sikkerhetsavsetningen skal med minst 99 prosent sannsynlighet dekke selskapets forpliktelser på rapporteringstidspunktet.

Pensjoner – ytelsesbasert ordning

I en ytelsesbasert ordning er arbeidsgiver forpliktet til å yte fremtidig pensjon av nærmere angitt størrelse. Endringer i IAS19 «Ytelser til ansatte» er tatt i bruk fra 1.januar 2013. Regnskapsføringen og presentasjonen påvirkes av endringene i selskapets ytelsesbaserte pensjonsordninger. Adgangen til å benytte en korridorløsning ved regnskapsføring av estimatavvik er ikke lenger tillatt. Estimatavviket regnskapsføres i den perioden det oppstår og inngår i totalresultatet.

Pensjonskostnaden beregnes ved at diskonteringsrenten benyttes på netto pensjonsforpliktelse fremfor å benytte forventet avkastning på pensjonsmidlene.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

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.

NOTE 2 ESTIMATER

Utarbeidelsen av selskapsregnskapet er i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper, og anvendelsen av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av 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 Skadeforsikring AS hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike vesentlig fra de faktiske resultatene.

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

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. Korthalede bransjer er for eksempel brann/industri, mens langhalede bransjer primært omfatter ulykkesforsikring, herunder 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 «best estimate» på 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 korthalede produkter 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, årsaks-

sammenheng og erstatningsutmåling.

Pensjoner

Beregning av nåverdi av pensjonsforpliktelsen baseres på aktuarielle og økonomiske forutsetninger. Enhver endring i forutsetningene påvirker den beregnede forpliktelsen. Endringer i diskonteringsrenten gir vesentligst utslag. Diskonteringsrenten og andre forutsetninger gjennomgås normalt en gang i året når den aktuarielle beregningen foretas.

NOTE 3 PREMIEINTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER

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

Beløp i 1000 kr

Forsikringsteknisk resultat 2014	Brann/kombinert	Motor	Fritids-båt	Ulykke	Reise	Øvrig privat	Sum privat	Industri	Øvrig næring	Sum næring	Natur	Total
Forfalte bruttopremie	641 283	821 947	30 739	64 589	325 879	33 563	1 917 999	16 921	4 706	21 628	32 891	1 972 517
Opptjent bruttopremie	620 791	794 926	30 133	63 208	314 955	31 600	1 855 613	17 107	4 607	21 714	31 442	1 908 769
Påløpt brutto erstatningskostnad	(511 039)	(522 272)	(14 583)	(37 119)	(218 770)	(28 059)	(1 331 841)	(16 607)	(2 921)	(19 529)	(14 865)	(1 366 235)
Brutto driftskostnader	(101 869)	(135 775)	(4 776)	(10 860)	(45 269)	(11 338)	(309 887)	(2 794)	(499)	(3 293)	(3 129)	(316 309)
Sum 2013	7 884	136 879	10 774	15 228	50 916	(7 797)	213 884	(2 295)	1 187	(1 108)	13 448	226 225

Forsikringsteknisk resultat 2013	Brann/kombinert	Motor	Fritids-båt	Ulykke	Reise	Øvrig privat	Sum privat	Industri	Øvrig næring	Sum næring	Natur	Total
Forfalte bruttopremie	587 736	758 445	29 073	61 452	278 181	24 003	1 738 889	17 541	4 441	21 982	29 577	1 790 449
Opptjent bruttopremie	564 967	721 421	27 988	58 950	263 484	20 642	1 657 453	19 148	4 232	23 381	27 882	1 708 716
Påløpt brutto erstatningskostnad	(384 949)	(456 701)	(16 699)	(44 347)	(205 538)	(21 726)	(1 129 960)	(29 630)	4 411	(25 218)	(42 739)	(1 197 917)
Brutto driftskostnader	(88 984)	(118 629)	(4 201)	(9 940)	(36 202)	(2 872)	(260 829)	(2 801)	(584)	(3 385)	(2 584)	(266 797)
Sum 2013	91 034	146 090	7 089	4 663	21 744	(3 956)	266 664	(13 283)	8 060	(5 223)	(17 441)	244 002

Påløpt brutto erstatningskostnader	Brann/kombinert	Motor	Fritids-båt	Ulykke	Reise	Øvrig privat	Sum privat	Industri	Øvrig næring	Sum næring	Natur	Total
Inntruffet i år	(500 339)	(519 725)	(14 933)	(38 316)	(224 302)	(27 588)	(1 325 204)	(20 136)	(4 083)	(24 219)	(22 727)	(1 372 150)
Inntruffet tidligere år	(10 700)	(2 547)	350	1 197	5 533	(470)	(6 637)	3 529	1 162	4 691	7 861	5 915
Påløpt brutto erstatningskostnader	(511 039)	(522 272)	(14 583)	(37 119)	(218 770)	(28 059)	(1 331 841)	(16 607)	(2 921)	(19 529)	(14 865)	(1 366 235)

NOTE 4 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Terminpremie, renter og gebyrer	5 411	5 825
Gevinstdeling reassurandørene	8 946	-
Provisjonsinntekt	9 230	5 224
Sum andre forsikringsrelaterede inntekter	23 587	11 049

NOTE 5 FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Lønn og personalkostnader	117 941	96 875
Arbeidsgiveravgift	14 844	12 736
Pensjonskostnad	10 233	9 512
Sum personalrelaterte kostnader	143 018	119 123
Honorarer	7 825	4 370
IT kostnader	62 653	46 974
Markedsføring og informasjon	12 135	11 358
Reise- og møtekostnader	1 659	1 676
Husleie	14 573	11 055
Kostnader konserntjenester	10 726	8 976
Eiendom	27 382	19 688
Marked	2 700	2 700
Øvrige driftskostnader	14 236	22 186
Allokering av indirekte skadebehandlingskostnader fra driftskostnader og erstatningskostnader	(105 442)	(88 509)
Sum forsikringsrelaterte adm. kostnader	191 465	159 597
Salgsprovisjon	124 844	107 201
Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring	(573)	(51 076)
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	315 736	215 722

Salgsprovisjon består av porteføljeprovisjon til distributør, hovedsakelig DNB Bank ASA. Det utbetales ikke provisjon for salg av skade-
forsikring til rådgivere.

NOTE 6 PENSJONER

BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

DNB Skadeforsikring AS hadde frem til utgangen av 2010 ytelsesbasert tjenstepensjon for alle ansatte i Norge i form av en kollektiv pensjonsforsikring dekket i DNB Livsforsikring. Pensjonsytelsene omfattet alders-, uføre-, ektefelle- og barnpensjon og supplerte ytelsene fra Folketrygden. Full pensjon krevde en opptjeningstid på 30 år og ga rett til alderspensjon på differansen mellom 70 prosent av lønn og beregnet ytelse fra Folketrygden. Ordningen oppfylte kravene i Lov om foretakspensjon. Den ytelsesbaserte tjenstepensjonen omfatter følgende medlemmer 31.12.2014:

Medlemmer	31.12.2014	31.12.2013
Antall personer som er med i pensjonsordningene	116	104
- herav aktive	103	93
- herav pensjonister og uføre	13	11

Ytelsespensjonsordningen for alders- og uførepensjon for ansatte ble lukket per 31. desember 2010. Nyansatte fra 1. januar 2011 inngår i en nyopprettet innskuddspensjonsordning for alderspensjon og en ny ytelsespensjonsordning for uføredekninger. Premiesatsene for innskuddspensjonen følger lovens maksimum.

Det er 50 ansatte med innskuddspensjonsordning pr 31.12.14 mot 41 ved utgangen av 2013.

DNB Skadeforsikring AS har også forpliktelser knyttet til lønn over

12 ganger folketrygdens grunnbeløp (G) og avtaler om førtidspensjonering. Disse forpliktelsene finansieres over driften i selskapet. Topplønnspensjonsordningen ble lukket for medarbeidere ansatt etter 30. juni 2008. Ytterligere begrensninger ble foretatt per 30. april 2011.

DNB Skadeforsikring AS er med i ordningen 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 gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut fra AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb.

Den private AFP-ordningen skal regnskapsføres som ytelsesbasert flerforetaksordning.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift. Det er ikke avsatt for arbeidsgiveravgift i pensjonsordninger der pensjonsmidlene overstiger pensjonsforpliktelsene.

Antall medlemmer øker i 2014. Dette fører til høyere forpliktelser og midler.

Samlet estimatavvik på forpliktelse i 2014 er et tap på MNOK 18,4 etter skatt som føres i totalresultatet. Dette skyldes i hovedsak endringer i de økonomiske forutsetningene. Økningen i forpliktelsene vil føre til økt pensjonskostnad for 2015.

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER

Prosent	Kostnader		Forpliktelser	
	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013
Diskonteringsrente	4,0	3,8	2,4	4,0
Forventet lønnsregulering	3,75	3,50	2,75	3,75
Forventet G-regulering	3,50	3,25	2,50	3,50
Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,60	0,50	0,50	0,60
Arbeidsgiveravgifts sats	14,1	14,1	14,1	14,1
Dødelighetstabell	K2013 BE	K2013 BE	K2013 BE	K2013 BE

PENSJONSKOSTNADER

Beløp i tusen kroner	2014			2013		
	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
Nåverdi av årets pensjonsopptjening inkl. arbeidsgiveravgift	5 574	445	6 019	5 409	370	5 779
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen inkl. arbeidsgiveravgift	2 543	197	2 740	1 992	214	2 206
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	(2 193)	0	(2 193)	(1 641)	0	(1 641)
Administrasjonskostnader	115	0	115	111	0	111
Resultatført netto forpliktelse avkortnin/oppgjør tap(gev)		(1 259)	(1 259)			
Sum ytelsesbaserte ordninger	6 039	(616)	5 423	5 872	584	6 456
Risikopremie			1 287			939
Innskuddsbaserte ordninger			1 544			1 185
AFP Fellesordning			1 979			932
Netto pensjonskostnader			10 233			9 512

PENSJONSFORPLIKTELSE

Beløp i tusen kroner	31.12.2014			31.12.2013		
	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
DBO ved periodens begynnelse	64 396	6 354	70 750	52 785	5 798	58 583
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	5 574	445	6 019	5 409	370	5 779
Rentekostnad på pensjonsforpliktelse	2 543	197	2 740	1 992	214	2 206
Overtagelse/oppkjøp/flytting av medlemmer/nye avtaler		-1 259	-1 259	0	0	0
Aktuarielt tap (gevinst)	27 383	1 107	28 490	5 772	305	6 077
AGA av innbetaling pensjonsmidler	-1 522		-1 522	-816		-816
Pensjonsutbetalinger	-960	-320	-1 279	-746	-333	-1 079
DBO ved periodens slutt	97 414	6 525	103 940	64 396	6 354	70 750

Pensjonsmidler

Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	49 963	0	49 963	40 706	0	40 706
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	2 193	0	2 193	1 641	0	1 641
Aktuarielt tap (gevinst)	3 324	0	3 324	2 683	0	2 683
Administrasjonskostnader	-115	0	-115	-111	0	-111
Innbetaling	10 792	0	10 792	5 791	0	5 791
Pensjonsutbetalinger	-960	0	-960	-746	0	-746
Pensjonsmidler ved periodens slutt	65 198	0	65 198	49 963	0	49 963
Sum balanseførte pensjonsforpliktelser	32 217	6 525	38 742	14 433	6 354	20 787

SENSITIVITETSANALYSE

Det er gjort en sensitivitetsberegning av prosentvis endring av pensjonsforpliktelse og netto pensjonskostnad ved endring i parametere som vist i tabellen under.

	Diskonteringsrente		Årlig lønnsvekst/ grunnbeløp		Årlig pensjons- regulering		Fratredelsesrate		Levealder	
	1 %	-1 %	1 %	-1 %	1 %	0 % reg	1 %	-1 %	+1 år	-1 år
Prosentvis endring i pensjon										
Pensjonsforpliktelse (PBO)	(12-14)	14-16	7-9	(6-9)	10-11	(5)	1-2	(1-2)	4	(3)
Periodens netto pensjonskostnad	(16-18)	23-24	11-13	(10-11)	10-11	(4-6)	1-2	(1-2)	4	(3)

Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen. Ett prosentpoengs reduksjon i diskonteringsrenten vil gi en økning i pensjonsforpliktelsen i størrelsesorden 14 til 16 prosent. En økning i lønnsregulering og regulering av pensjon, vil medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

NOTE 7 INNTEKT FRA INVESTERINGER

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Netto inntekter og gevinster(tap) fra obligasjoner som holdes til forfall		
Netto renteinntekter på obligasjoner som holdes til forfall	12 412	12 385
Sum netto inntekter og gevinst(tap) fra obligasjoner som holdes til forfall	12 412	12 385
Netto inntekter og gevinster(tap) fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket		
Aksjer og andeler		
Urealisert gevinst(tap) fra aksjer og andeler	3 998	2 399
Netto gevinst(tap) ved realisasjon av aksjer og andeler	2 538	1 260
Sum netto inntekter og gevinst(tap) fra aksjer og andeler	6 536	3 659
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		
Netto renteinntekter/(-kostnad) fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	38 745	37 660
Urealisert gevinst/(tap) fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 444	422
Netto gevinst/(tap) ved realisasjon av obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5 816	(617)
Sum netto inntekter og gevinst(tap) fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	47 006	37 465
Sum netto inntekter og gevinster/(tap) fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket	65 954	53 509
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	(1 823)	(1 574)
SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER	64 131	51 935

NOTE 8 SKATTEKOSTNAD

SKATTEKOSTNAD

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Betalbar skatt, før avgitt konsernbidrag	57 763	60 625
Korreksjon tidligere år	14	173
Endring i utsatt skatt	2 423	(571)
Sum skattekostnad	60 200	60 227

AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD MOT ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Resultat før skatt	242 268	239 879
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28 %)	65 412	67 166
Skatteeffekt av skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	(5 227)	(7 286)
Skatt vedrørende tidligere år	14	173
Skatteeffekt av endring i skattesats	-	173
Skattekostnad	60 200	60 227

UTSATT SKATTEFORDEL

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Årets bevegelser i utsatt skattefordel		
Utsatt skattefordel pr. 1. januar	(4 679)	(3 157)
Endring ført mot resultat	2 423	(571)
Endring ført mot OCI	(6 795)	(951)
Utsatt skattefordel	(9 051)	(4 679)

UTSATT SKATTEFORDEL I BALANSEN VEDRØRER FØLGENDE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Finansielle instrumenter	3 754	3 278
Pensjonsforpliktelser	(10 461)	(5 613)
Avsetning tap på fordringer	(2 344)	(2 344)
Sum utsatt skattefordel	(9 051)	(4 679)

ENDRING I UTSAKT SKATT I RESULTATREGNSKAPET VEDRØRER FØLGENDE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Finansielle instrumenter	476	(511)
Fremførbart underskudd	-	-
Pensjoner	(4 848)	(608)
Avsetning tap på fordringer	-	(403)
Skatt på actuarielle gevinster/tap ikke inkludert i skattekostnaden	6 795	951
Endring i utsatt skatt	2 423	(571)

AVSTEMMING AV BETALBAR SKATT

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Betalbar skatt, før avgitt konsernbidrag	57 763	0
Skatteeffekt av konsernbidrag	(54 000)	0
Forpliktelser ved skatt	3 763	0

Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt.

NOTE 9 IMMATERIELLE EIENDELER

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Bokført verdi pr. 01.01	41 579	843
Tilganger i året	62 752	41 579
Årets ordinære avskrivninger		(843)
Bokført verdi pr. 31.12	104 331	41 579

Selskapet har immaterielle eiendeler knyttet til implementering av nytt forsikringssystem. Systemet er en standardløsning som krever landtilpasning og selskapstilpasning. Innkjøp av software samt investeringer knyttet til integrasjon inngår i postene aktivert i 2014. Forsikringssystemet er ikke tatt i bruk og avskrivning er derfor ikke påbegynt. Selskapet har etter vurdering ikke identifisert nedskrivningsbehov.

NOTE 10 FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Beløp i 1000 kr	Note	Balansert verdi per 31.12.2014	Virkelig verdi per 31.12.2014	Balansert verdi per 31.12.2013	Virkelig verdi per 31.12.2013
Finansielle eiendeler					
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</i>					
Aksjer og andeler	11	67 714	67 714	63 716	63 716
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 756 097	1 756 097	1 371 341	1 371 341
Andre finansielle eiendeler		6 694	6 694	22 742	22 742
<i>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</i>					
Obligasjoner som holdes til forfall	12	293 576	318 902	311 666	325 267
<i>Fordringer</i>					
Fordringer i forbindelse med direkte forretning	13	542 888	542 888	478 834	478 834
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	13	37 520	37 520	100 392	100 392
Andre fordringer	13	15 863	15 863	22 023	22 023
Bankinnskudd	14	52 063	52 063	50 259	50 259
SUM FINANSIELLE EIENDELER		2 772 415	2 797 740	2 420 973	2 434 574
Finansielle forpliktelser					
<i>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</i>					
Ansvarlig lån	16,24	50 000	50 000	50 000	50 000
Forpliktelser i forbindelse med direkte forretning		32 930	32 930	12 055	12 055
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		6 447	6 447	189 189	189 189
Andre forpliktelser	18	3 508	3 508	1 802	1 802
Forpliktelser innen konsernet	18,24	200 042	200 042	(0)	(0)
SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSER		292 297	292 297	253 046	253 046
Ikke resultatført gevinst/(tap)			25 326		13 601

Urealisert gevinst på 25,3 millioner kroner i investeringer som holdes til forfall er ikke resultat- og balanseført.

VERDSETTELSESMETODER

Verdsettelseshierarki 2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler			67 714	67 714
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	311 959	1 444 137	0	1 756 097
Sum	311 959	1 444 137	67 714	1 823 810

Verdsettelseshierarki 2013	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler			63 716	63 716
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	230 474	1 140 867		1 371 341
Sum	230 474	1 140 867	63 716	1 435 057

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

Et finansielt instrument anses å være handlet i et aktivt marked 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 statssertifikater.

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 verdivurderere. Valg av verdivurderere er basert på deres kompetanse innen det enkelte segment.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå 3

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på annet enn observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og sannsynlige markedsutfall.

Aksjer og andeler klassifisert i nivå 3 omfatter til sammen 67,7 millioner kroner i KS andeler. Virkelig verdi er basert på rapportert verdi fra fondsforvalter.

Det har ikke vært bevegelse mellom de ulike verdsettelsesnivåene i 2014.

NOTE 11 AKSJER OG ANDELER

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Bokført verdi pr. 01.01	63 716	61 317
Tilganger i året	-	-
Gevinst/tap ved justering til virkelig verdi	3 998	2 399
Bokført verdi 31.12	67 714	63 716
Eiendomsfond		
DNB Scandinavian Property fund 1 DA	12 311	11 575
DNB Scandinavian Property fund 4 DA	55 403	52 141
Sum aksjer og andeler 31.12	67 714	63 716

Aksjer og andeler omfatter per 31.12.2014 andeler i eiendomsfondet DNB Scandinavian Property Fund DA, og er vurdert til virkelig verdi. Fondets verdivurdering er lagt til grunn for selskapets justering til virkelig verdi. Fondet benytter ulike eksterne takseringsbyråer i verdivurderingen. Fondet har en innbetalt kapital på 3,9 mrd.kr, og er 100 % egenkapitalfinansiert. Porteføljen er i hovedsak plassert i Norge, innenfor segmentene kontor og handel. Gjenværende løpetid på leiekontraktene er omtrent 7,5 år.

Andelen i eiendomsfondet er anskaffet i samsvar med selskapets investeringsstrategi. Verdifall i eiendomsporteføljen inngår som et element i selskapets value-at-risk-beregning.

NOTE 12 INVESTINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

Sertifikater og obligasjoner klassifisert som holdes til forfall investeringer utgjorde 293,6 millioner kroner pr 31.12.2014. 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.

Beløp i 1000 kr	Balansert verdi	Virkelig verdi	Balansert verdi	Virkelig verdi
	per 31.12.2014	per 31.12.2014	per 31.12.2013	per 31.12.2013
Aksjeselskap og private selskap	-	-	-	-
Forretningsbanker	19 993	21 714	25 001	25 789
Kommuner	14 781	17 340	14 747	16 223
Private kredittforetak	117 708	128 910	117 916	122 028
Sparebanker	134 712	144 556	147 037	154 262
Sum sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	287 194	312 519	304 702	318 303
Periodiserte renter	6 383	6 383	6 964	6 964
SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER, HOLDES TIL FORFALL	293 576	318 902	311 666	325 267

Verdsettelseshierarki 2014	Amortisert kost	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	293 576		318 902		318 902

Verdsettelseshierarki 2013	Amortisert kost	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner holdes til forfall	311 666		325 267		325 267

For definisjon av verdsettelsesmetoder, se note 10.

BEHOLDNINGSENDRING GJENNOM REGNSKAPSÅRET

Balanse per 31.12.12	257 638
Tilgang	68 515
Avgang	- 20 981
Årets periodiserte over-/ underkurs (amortisering)	- 470
Balanse per 31.12.13	304 702
Tilgang	-
Avgang	-17 017
Årets periodiserte over-/ underkurs (amortisering)	-492
BALANSE PER 31.12.14	287 194

OBLIGASJONER GRUPPERT ETTER FORFALLSTIDSPUNKT

Beløp i 1000 kr	Balansert verdi per	Balansert verdi per
	31.12.2014	31.12.2013
Opp til 1 måned	-	4 197
1 til 3 måneder	14 548	-
3 måneder til 1 år	10 228	13 400
1 til 3 år	134 375	43 801
3 til 5 år	89 386	172 809
over 5 år	45 039	77 458
SUM	293 576	311 666

Gjennomsnittlig durasjon 31.12.14	3,08
Gjennomsnittlig durasjon 31.12.13	3,64

NOTE 13 FORDRINGER

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Fakturert, ikke betalt forfalt premie	131 182	129 747
Forfalt ikke fakturert premie	435 194	385 619
Forskuddsbetalt premie mv	(21 697)	(27 850)
Tapsavsetning fordringer	(8 683)	(8 683)
Inkassoportefølje	6 892	
Fordring ifbm direkte forsikring	542 888	478 834
Fordring på DNB	597	401
Fordring ifbm gjenforsikring	37 520	100 392
Andre fordringer	15 266	21 623
SUM ANDRE FORDRINGER	596 271	601 249
Aldersfordeling fakturert, ikke betalt forfalt premie. Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Ikke forfalt	105 490	93 052
Forfalt for 0-30 dager siden	21 583	25 826
Forfalt for 31-60 dager siden	2 527	2 902
Forfalt for 61-90 dager siden	614	915
Forfalt for 91-180 dager siden	603	983
Forfalt for 181-365 dager siden	296	1 487
Forfalt for mer enn 365 dager siden	69	4 582
SUM FAKTURERT, IKKE BETALT FORFALT PREMIE	131 182	129 747

NOTE 14 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Innskudd hos kredittinstitusjoner	6 694	22 742
Bankinnskudd	52 063	50 259
SUM KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER	58 757	73 001
HERAV BUNDNE MIDLER		
Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkkonto	5 542	5 098

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

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Bokført verdi pr. 01.01	(32 005)	(8 108)
Opptjent premie	31 442	27 915
Erstatningskostnader	(14 865)	(42 739)
Reassuranse og administrasjonskostnader	(8 813)	(9 073)
Overført fra annen opptjent egenkapital	24 241	32 005
BOKFØRT VERDI PR 31.12	0	0

GARANTIORDNINGEN

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Bokført verdi pr 01.01	62 265	45 178
Riktige avsetninger	15 304	17 087
BOKFØRT VERDI PR 31.12	77 569	62 265

Selskapets naturskadefond var negativt med 32 millioner kroner ved utgangen av 2013. Tilsvarende beløp ble overført fra annen opptjent egenkapital for å dekke underskuddet i fondet, men ble tilbakeført pr 01.01.14. Ved utgangen av 2014 er fondet negativt med 24,2 millioner kroner som er overført fra annen opptjent egenkapital.

NOTE 16 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Beløp i 1000 kr	Pålydende	Valuta	Rentesats	Opptaksdato
Evigvarende ansvarlig lånekapital	50 000	NOK	NIBOR + 4,25 %	23.12.2009
SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER, HOLDES TIL FORFALL	50 000			
			Balanse	Balanse
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost			per 31.12.2013	per 31.12.2014
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi			50 000	50 000
SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL			50 000	50 000

Den ansvarlige lånekapitalen er i sin helhet lån fra DNB Bank ASA. Rentesatsen reforhandles mellom långiver og låntaker hvert femte år fra lånet er gitt, og baseres på hva som fremstår som en korrekt markedsrente for denne typen lån på dette tidspunkt og de rettslige grenser som til enhver tid vil gjelde for denne typen lån. Rentekostnaden utgjorde 3,0 millioner kroner i 2014 og inngår i andre kostnader i resultatregnskapet.

DNB Skadeforsikring AS har rett til å nedbetale lånet tidligst fem år etter opptrekk av lånebeløpet. Låntaker har deretter rett til innfrielse av lånet etter hver nye påløpte femårs periode.

NOTE 17 FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG GJENFORSIKRINGSANDELER

Beløp i 1000 kr

Brutto forsikringsforpliktelse	Brann/ kombinert	Motor	Fritidsbåt	Ulykke	Reise	Øvrig privat	Sum privat	Industri/ Komb	Øvrig næring	Sum næring	Natur	Total
31.12.2014												
Avsetning for ikke opptjent												
bruttopremie	279 572	397 978	13 597	18 976	76 297	12 499	798 919	6 672	1 833	8 505	13 956	821 380
Meldte, ikke oppgjorte erstatninger (RBNS)	237 335	128 456	3 495	26 009	35 228	2 206	432 729	25 412	1 521	26 933	24 051	483 713
Inntrufne, ikke meldte erstatninger (IBNR)	59 198	159 381	3 066	80 117	38 476	5 942	346 179	3 363	4 561	7 925	3 961	358 064
Avsetning, for indirekte skadebehandlingskostnader	13 344	15 831	295	6 368	3 317	367	39 521	1 151	404	1 556	-	41 077
Sum brutto erstatningsavsetning	309 877	303 667	6 856	112 494	77 020	8 515	818 429	29 926	6 487	36 414	28 012	882 854
Sum brutto forsikringsforpliktelse	589 449	701 645	20 452	131 470	153 317	21 014	1 617 347	36 599	8 320	44 919	41 968	1 704 234
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	Brann/ kombinert	Motor	Fritidsbåt	Ulykke	Reise	Øvrig privat	Sum privat	Industri/ Komb	Øvrig næring	Sum næring	Natur	Total
31.12.2014												
Avsetning for gjenforsikringsandel av ikke opptjent												
bruttopremie	218	-	17	-	(4)	-	230	6 006	971	6 977	(242)	6 966
Meldte, ikke oppgjort gjenforsikringsandel av brutto erstatninger (RBNS)	20 774	5 524	-	-	155	-	26 453	22 511	739	23 250	2 303	52 006
Inntrufne, ikke meldt gjenforsikringsandel av brutto erstatninger (IBNR)	7 079	-	-	-	-	-	7 079	3 027	1 849	4 876	-	11 955
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	27 853	5 524	-	-	155	-	33 532	25 538	2 588	28 127	2 303	63 961
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	28 070	5 524	17	-	151	-	33 762	31 544	3 560	35 104	2 061	70 927

Beløp i 1000 kr

Brutto forsikringsforpliktelser	Brann/ kombinert	Motor	Fritidsbåt	Ulykke	Reise	Øvrig privat	Sum privat	Industri/ Komb	Øvrig næring	Sum næring	Natur	Total
31.12.2013												
Avsetning for ikke opptjent												
bruttopremie	259 081	370 958	12 990	17 595	65 374	10 536	736 533	6 858	1 734	8 591	12 507	757 631
Meldte, ikke oppgjorte erstatninger (RBNS)	202 885	128 553	5 545	22 949	40 331	1 995	402 239	20 327	1 621	21 948	29 044	453 231
Inntrufne, ikke meldte erstatninger (IBNR)	57 686	127 842	3 600	72 295	33 937	4 537	299 897	3 998	4 889	8 887	13 481	322 266
Avsetning, for indirekte skadebehandlingskostnader	11 726	14 101	412	5 715	3 342	294	35 589	973	428	1 401	-	36 990
Sum brutto erstatnings- avsetning	272 296	270 476	9 556	100 958	77 611	6 826	737 724	25 298	6 938	32 236	42 526	812 486
Sum brutto forsikrings- forpliktelser	531 377	641 434	22 546	118 554	142 984	17 362	1 474 257	32 156	8 671	40 827	55 033	1 570 117
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	Brann/ kombinert	Motor	Fritidsbåt	Ulykke	Reise	Øvrig privat	Sum privat	Industri/ Komb	Øvrig næring	Sum næring	Natur	Total
31.12.2013												
Avsetning for gjenforsikrings- andel av ikke opptjent												
bruttopremie	127 001	-	-	-	(111)	-	126 890	6 172	958	7 130	(368)	133 651
Meldte, ikke oppgjort gjen- forsikringsandel av brutto erstatninger (RBNS)	102 532	5 422	-	-	4 426	-	112 380	17 980	952	18 932	3 508	134 820
Inntrufne, ikke meldt gjen- forsikringsandel av brutto erstatninger (IBNR)	27 980	-	-	-	-	-	27 980	3 598	2 245	5 843	-	33 823
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	130 513	5 422	-	-	4 426	-	140 361	21 578	3 197	24 775	3 508	168 643
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	257 513	5 422	-	-	4 315	-	267 251	27 750	4 155	31 905	3 139	302 295

Samlet minstekrav til sikkerhetsavsetning 2014 er på 218,6 millioner kroner. Minstekravet for 2013 var 177,7 millioner kroner.

Endringer i forsikringsforpliktelser og gjenforsikringsandel	2014		2013	
	Brutto	Gj. Forsikret	Brutto	Gj. Forsikret
Skader og skadebehandlingskostnader				
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	490 221	134 820	461 864	130 767
Inntrufne, ikke meldte skader	322 266	33 823	291 851	34 933
Sum pr. 1. januar	812 486	168 643	753 715	165 700
Økning i forpliktelser				
Fra årets skader	1 372 150	18 568	1 270 940	234 259
- herav betalt	(869 059)	(4 172)	(778 499)	(119 843)
Fra tidligere år (avvikling)	(432 724)	(119 079)	(433 670)	(111 473)
Sum pr. 31. desember	882 854	63 962	812 486	168 643
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie				
Pr. 1. januar	757 631	133 651	675 898	101 829
Økning i perioden	(1 845 020)	(169 221)	(1 626 982)	(290 376)
Opptjent i perioden	1 908 769	42 535	1 708 716	322 199
Sum pr. 31. desember	821 380	6 966	757 631	133 651

Premieavsetning og tilhørende tilstrekkelighetstest:

Premiereservene skal dekke risiko for tegnet, men ikke opptjent forretning. Ut fra dagens metodikk og regelverk tilsvarer disse reservene tegnet, ikke opptjent premie. Selskapet har en premieavsetning på 800,2 millioner kroner for egen regning. Premieavsetningen tilsvarer Finanstilsynets minstekrav, og vurderes som tilstrekkelig.

Erstatningsavsetninger:

Erstatningsavsetningene er forventningsrette reserver som på balansetidspunktet står i forhold til et forventet beste estimat for den endelig utbetaling for de enkelte produkter og deknings. De modeller og metoder som er anvendt for beregning av erstatningsavsetningen bygger på anerkjente statistiske modeller. Dette omfatter eksempelvis statistiske modeller som Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson. Erstatningsavsetningene omfatter avsetninger for meldte, men ikke oppgjorte skader (RBNS), og avsetninger for inntrufne, men ikke meldte skader (IBNR).

Ved vurdering av avsetningene av de enkelte skadesaker, RBNS-avsetningene, estimerer oppgjørsapparatet den forventede erstatningskostnaden. Til grunn for dette anslaget legges de opplysninger som gjelder det skadede objekt (risikoen) på skadetidspunktet, eventuelle takster/legeerklæringer og lignende. I forsikringsvilkårene og forsikringsdokumentene er det tatt inn detaljerte bestemmelser om bl.a. hvilke skader som dekkes, egenandel og bestemmelser om håndtering av prisstigning fra skadetidspunkt til oppgjørstidspunkt. I de tilfeller der skadeomfanget er usikkert og/eller informasjon om skaden er mangelfull, benyttes standardavsetning ved registrering av skaden. Skadeestimatet oppdateres deretter løpende med ny informasjon.

For personskadene i motorvogn meldes skadene relativt raskt.

Usikkerheten med disse skadene er knyttet til å anslå skadeomfang, årsakssammenheng og erstatningsutmåling. Dette medfører at det kan være vanskelig å sette korrekt erstatningsavsetning for hver enkelt skadesak. Risikoen knyttet til avsetningene i personrelaterte bransjer er dermed i betydelig grad påvirket av eksterne forhold.

Ved den årlige reserveringsgjennomgangen er usikkerheten i reservene anslått ved å benytte Bootstrapping-teknikker. Et lavt og et høyt estimat på erstatningsavsetningene er beregnet. Både det lave og det høye estimatet gjenspeiler forventede utfall, "sentralestimater", basert på ulike modellantagelser. Denne fortolkning er i samsvar med intensjonen i det norske regelverket for erstatningsavsetningen. Sentralestimatene representerer ikke noen ytre grense for det faktiske utfall når alle skader er oppgjort.

Selskapets erstatningsavsetninger sammenlignes på bransjenivå med Finanstilsynets minstekrav. Minstekravene tar hensyn til fremtidige kontantstrømmer. Minstekravene er oppfylt på bransjenivå, og gir en indikasjon på tilstrekkeligheten i avsetningene. Balanseført erstatningsavsetning (brutto) er 134,3 millioner kroner høyere enn Finanstilsynets minstekrav ved utgangen av 2014, og 115,9 millioner kroner for egen regning.

Utvikling i erstatningsavsetning per skadeårgang:

Selskapet har seks skadeårganger, og erstatningsavsetningen fra 2009 til 2013 har utviklet seg slik i 2014:

BRUTTO	SKADEÅRGANG						Sum
	Beløp i 1000	2009	2010	2011	2012	2013	
Beregnet erstatningskostnad per skadeår		464 949	930 221	1 067 634	1 161 845	1 270 940	1 372 150
- ett år senere		465 861	946 265	1 061 378	1 133 614	1 269 738	
- to år senere		450 516	923 244	1 033 789	1 129 223		
- tre år senere		446 554	912 780	1 021 937			
- fire år senere		439 816	918 284				
- fem år senere		445 841					
Utbetalt		424 385	882 073	954 007	1 038 157	1 106 640	5 274 320
Erstatningsavsetning		21 456	36 211	67 931	91 067	163 098	882 854
FOR EGEN REGNING	SKADEÅRGANG						
Beløp i 1000	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Sum
Beregnet erstatningskostnad per skadeår		455 122	888 590	856 887	975 245	1 036 681	1 353 582
- ett år senere		456 385	898 924	824 730	956 214	1 037 321	
- to år senere		439 225	876 334	807 512	951 410		
- tre år senere		435 782	865 870	798 893			
- fire år senere		427 648	871 374				
- fem år senere		433 040					
Utbetalt		416 806	835 163	733 324	872 292	904 254	4 626 728
Erstatningsavsetning		16 234	36 211	65 569	79 118	133 067	818 893

NOTE 18 FORPLIKTELSER

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Skyldig konsernbidrag	200 000	-
Skyldig offentlige avgifter	295	50
Forpliktelser til tidligere risikobærere	41	30
Leverandørgjeld	3 214	1 722
Sum andre forpliktelser	203 550	1 802

Balanseført verdi er vurdert til virkelig verdi.

NOTE 19 RISIKO – FORSIKRING, MARKED, MOTPART OG LIKVIDTET

Selskapets styre har det overordnede ansvaret for selskapets totale risikonivå og kapitalstyring. Det er etablert en risikostyringskomité som skal være et rådgivende organ for alle vesentlige risikoer selskapet er eksponert for, herunder markedsrisiko, operasjonell risiko og forsikringsrisiko.

Risiko og risikokapital måles og rapporteres etter gjeldende Solvens I-regelverk. Selskapet oppfyller kravet til kapitaldekning (note 20) og solvensmarginkravet (note 21) per 31.12.14. I tillegg styrer og måler selskapet risiko i henhold til prinsippene og beregningsmetodene i det kommende Solvens II-regelverk. Dette er inndelt i forsikringsrisiko, markedsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko. Det samlede risikonivået rapporteres jevnlig til styret.

Samlet tapspotensial utgjør per 31.12.14 følgende:

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Forsikringsrisiko	655 280	539 916
Markedsrisiko	50 539	58 894
Motpartsrisiko	28 976	16 593
Operasjonell risiko	57 263	43 713
Diversifiseringseffekter	(100 297)	(69 386)
Samlet tapspotensial	691 761	599 730

I målingen av tapspotensialet benytter selskapet Finanstilsynets stresstest (value-at-risk-beregning). Det beregnes ikke tapspotensial knyttet til likviditetsrisiko.

Forsikringsrisiko

Selskapet har gjennom 2014 videreført arbeidet med utvikling av prinsipper for styring, kontroll og måling av forsikringsrisiko. Styring og kontroll av forsikringsrisiko favner bredt, og dekker eksempelvis selskapets reassuransepolicy og tegningsregler for distribusjonsleddet. Selskapet distribuerer produktene gjennom konsernets salgskanaler. Tegningsreglene setter begrensning i forhold til objektstyper, størrelsen på verdiene som forsikres (forsikringssummer) og kundegrupper.

Styret har det overordnede og formelle ansvaret for selskapets risikonivå. Selskapets aktuarfunksjon rapporterer og vurderer lønnsomheten på forsikringsproduktene, dvs. premie- og erstatningsutvikling. Produktlønnsomheten rapporteres månedlig både til ledelse og styret.

- Risikomåling

Forsikringsrisikoen er delt inn i tre hovedelementer; premierisiko, reserverisiko og naturskaderisiko. Premierisikoen omfatter risikoen for at selskapet ikke har risikorett prising (underpriset) i forhold til erstatninger og kostnader. Risikoen skal dekke både estimeringsfeil og tilfeldige feil. Eksempler kan være store skader (enkelthendelser) og 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 utgjøres av at selskapet kan ha estimert for lav erstatningsavsetning, og beregnes med utgangspunkt i erstatningsavsetningen i balansen på betraktningstidspunktet. Risikoberegningen dekker både estimeringsfeil og tilfeldige feil. Eksempler kan være feil i beregningsmodeller, eller at skadebehandlerne setter for lavt skadeestimat til eksogene hendelser som for eksempel domsavgisler. Faktisk bevegelse for erstatningsavsetningen i de enkelte skadeårgangene fremgår av note 17 - Utvikling i erstatningsavsetning per skadeårgang.

Selskapet foretar kontinuerlig beregninger av forsikringsrisikoen. Ved utgangen av 2014 hadde selskapet følgende akkumulerte forsikringsrisiko, målt i forhold til et statistisk konfidensnivå på 99,5 %:

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Samlet tapspotensial for forsikringsrisiko (99,5 %)	655 280	539 916

Konfidensnivået benyttet i risikomålingen samsvarer med Solvens II. Samlet tapspotensial inkluderer diversifiseringseffekter mellom bransjer og risikotyper.

- Sensitivitet skadeprosent

Skadeprosenten bestemmes av skadefrekvensen og gjennomsnittserstatningen. Det er gjort en sensitivitetsberegning av resultateffekten av 1 % endring i gjennomsnittserstatningen og skadefrekvensen:

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Resultateffekt av 1 % økning i skadefrekvens	113 836	88 106
Resultateffekt av 1 % økning i gjennomsnittserstatning	12 235	9 167

Selskapets kvotereassuransesprogram er hensyntatt i beregningen. For 2014 er kvotereassuransesprogrammet på privatbransjene opphørt. Endringen i reassuransesprogrammet forklarer økningen i resultateffekt på både skadefrekvens og gjennomsnittserstatning. Samlet effekt av 1 % endring i skadefrekvens og gjennomsnittserstatning utgjør 127,2 millioner kroner. Egenkapitaleffekten vil utgjøre 92,7 millioner kroner, tilsvarende 14,6 % av sum egenkapital ved utgangen av 2014.

- Sensitivitet inflasjon

Inflasjonsrisikoen i selskapet er begrenset, siden selskapet tegner korthalet forretning. I gjennomsnitt er det anslått at erstatningsavsetningen har en durasjon på 1,1 år.

- Konsentrasjonsrisiko

Forsikringsrisikoen kan økes som følge av konsentrasjon av enkeltkunder eller konsentrasjon i forhold til geografi. Selskapets premiebestand er i all hovedsak orientert mot det norske privatmarkedet og distribueres gjennom bank. Selskapet konsentrasjonsrisiko i forhold til avtaler og geografi vurderes som ikke betydelig.

- Reassuranses

For å bidra til at resultateffekten av spesielt store enkeltskader og hendelser utjevnes, og for å beskytte egenkapitalen, gjorde DNB Skadeforsikring AS i 2011 endringer i reassuransesprogrammet. Det ble da kjøpt kvotereassuransesprogram for brann/kombinert bransjene både på privat- og bedriftsmarkedet samt ansvarsbransjen. I reassuransesprogrammet for 2013 dekket reassurandørene 50 % av risikoen på privat brann/kombinert, 90 % av risikoen på bedrift brann/kombinert og 80 % av risikoen på ansvarsbransjen. For 2014 er privat kvoten opphørt, mens bedrift brann/kombinert- og ansvarskontraktene videreføres med samme kvoteandeler som i 2013. DNB Skadeforsikring AS sin eksponering etter kvotereassuransesprogram beskyttes av et excess of loss program som dekker enkeltskader og hendelser over gitte størrelser innenfor de ulike produktgruppene. Programmet er tilpasset selskapets totalrisiko og kapitalutnyttelse og er til enhver tid tilpasset risikoprofilen i porteføljen. Reassuranseskontraktene er plassert hos flere reassurandører med god rating for å redusere risiko. Summen av alle gjenforsikringselementer i resultatregnskapet utgjorde en kostnadsføring på 27 millioner kroner i 2014 mot 55 millioner kroner i 2013.

Reassuranseskontraktene er i all hovedsak plassert hos reassurandører i nord- og mellom Europa. Alle reassurandørene er A-ratet etter Standard and Poor's rating system. Det er gjort en impairment vurdering av fordringene på reassurandørene, og det er ikke avdekket nedskrivningsbehov.

Kvotereassuranseskontraktene for brann/kombinert privat og bedrift har betingelser om gevinstdeling ved kontraktårgangenes avslutning. Kontraktårgang 2012 for privat har ett års avløp igjen pr 31.12.14 og har en gevinst på 27 millioner kroner etter tapsfremføring av 2011 årgangen. DNB sin andel av gevinsten er 50 % eller 13,5 millioner kroner hvorav 8,9 millioner kroner er inntektsført i 2014 resultatet. Kontraktårgang 2013 for privat har to års avløp igjen pr 31.12.14 og en foreløpig gevinst på 19,6 millioner kroner hvorav 70 % eller 13,7 millioner kroner beregnes som foreløpig DNB gevinstandel. Det er ikke inntektsført gevinstandel i 2014 resultatet for 2013 årgangen.

Markedsrisiko

Markedsrisikoen omfatter risiko knyttet til selskapets finansielle eiendeler samt renterisiko knyttet til erstatningsavsetningene. Risiko

knyttet til finansielle eiendeler reguleres av selskapets styrevedtatte investeringsstrategi. Investeringsstrategien med tilhørende rammer er utarbeidet med utgangspunkt i kapitalforvaltningsforskriften for skadeforsikringselskaper.

- Risikomåling

Selskapets markedsrisiko omfatter renterisiko, risiko for aksjefall, risiko for fall i eiendomsverdier, spreadrisiko i renteporteføljen samt konsentrasjonsrisiko i forhold til motparter. Selskapet foretar kontinuerlig beregninger av markedsrisikoen. Ved utgangen av 2014 hadde selskapet følgende akkumulerte markedsrisiko, målt i forhold til et statistisk konfidensnivå på 99,5 %:

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Samlet tapspotensial for markedsrisiko (99,5 %)	50 539	58 894

Renterisikoen inngår i beregningen per 31.12.14 med 11,7 millioner kroner. Selskapets aksjer og andeler omfatter andeler i eiendomsfond. I risikomålingen er fondet betraktet som eiendomsrisiko. I beregningen hensyntas et verdifall på 25 %, tilsvarende et tapsnivå på 16,9 millioner kroner. Spreadrisiko og konsentrasjonsrisiko utgjør henholdsvis 38,4 millioner kroner og 2,3 millioner kroner.

Konfidensnivået benyttet i risikomålingen samsvarer med Solvens II. Samlet tapspotensial på 50,5 millioner kroner inkluderer diversifiseringseffekter mellom aktivaklassene. Diversifiseringseffekten utgjør 18,9 millioner kroner.

- Sensitivitet rentøkning

Selskapet har gjennom 2014 videreført forvaltningsstrategien med plasseringer i en renteportefølje med en lavrisikoprofil. Renterisikoen er definert som verdifall som følge av en parallell endring gjennom hele rentekurven. Ved utgangen av 2014 var rentefølsomheten, uttrykt som et parallellskift i rentekurven på 100 basispunkter, som følger:

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Sensitivitet ved økning på 100 basispunkter	14 106	11 765

Rentefølsomheten inkluderer kun rentepapirer som vurderes til virkelig verdi over resultatet, dvs. at rentepapirer som holdes til forfall ikke er inkludert i beregningen. Beregningen viser det umiddelbare regnskapsmessige tapet ved en rentøkning på 1 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	216 562	859 689	374 472	138 379	81 017	85 977	1 756 096
Rentepapirer som holdes til forfall	-	14 548	10 228	134 375	89 386	45 039	293 577
Sum eiendeler	216 562	874 237	384 700	272 754	170 403	131 016	2 049 673

- Sensitivitet spreadøkning

Kreditspreaden uttrykker investorenes risikopåslag sammenlignet med risikofri rente. Kraftige økninger i risikopremien vil påvirke verdien på renteporteføljen negativt. Ved utgangen av 2014 var spreadrisikoen, uttrykt som en spreadøkning på 100 basispunkter, som følger:

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Sensitivitet ved økning på 100 basispunkter	20 960	21 386

Spreadrisikoen er beregnet med utgangspunkt i de ulike rentepapirenes ratingklasse, hvor tapspotensialet er differensiert mellom de ulike ratingklassene.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko omfatter risiko for at motparten ikke gjør opp forpliktelsen når den forfaller.

- Risikomåling

Selskapet er eksponert for motpartsrisiko gjennom investeringsporteføljen og reassuranseavtalene i tillegg til selskapets bankplasseringer og kundefordringer. Motpartsrisiko knyttet til investeringsporteføljen er inkludert i markedsrisikoen ovenfor.

Selskapet foretar kontinuerlig beregninger av motpartsrisikoen. Ved utgangen av 2014 hadde selskapet følgende akkumulerte motpartsrisiko, målt i forhold til et statistisk konfidensnivå på 99,5 %:

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Motpartrisiko	28 976	16 593

Motpartsrisikoen knyttet til reassuranseavtalene og bankinnskudd er basert på motpartens rating. For kundefordringene innregnes en proratarisk andel som potensielt tap.

Konfidensnivået benyttet i risikomålingen samsvarer med Solvens II. Samlet tapspotensial inkluderer diversifiseringseffekter mellom risikoklassene.

Styret har fastsatt ratingkrav både i investeringsporteføljen og i forhold til reassurandører. Alle investeringer skal på investerings-tidspunktet være klassifisert som rentepapirer med høy kredittverdighet, såkalt investment grade. Kreditteksponeringen er klassifisert i ratingkategorier som følger:

Beløp i 1000 kr	AAA	AA	A	BBB	Ingen rating	Sum
Aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi over resultatet					67 714	67 714
Rentepapirer vurdert til virkelig verdi over resultatet	715 443	80 882	205 482	2 357	751 932	1 756 097
Rentepapirer som holdes til forfall	67 287	35 047	74 159	-	117 083	293 576
Bankinnskudd			52 063			52 063
Fordringer reassurandører	-	31 291	6 229			37 520
Fordringer kunder					542 888	542 888
Andre fordringer					15 863	15 863
Sum finansielle eiendeler	782 730	147 220	337 933	2 357	1 495 480	2 765 721

Ved utgangen av 2014 var 46% av den totale kreditteksponeringen ratet som "A" eller bedre i Standard & Poors rating system. En betydelig del av det norske rentemarkedet består av utstedere uten offisiell rating. Rentepapirer i denne kategorien inngår i "Ingen rating" i tabellen ovenfor. Forvalter foretar en egen vurdering av kredittverdigheten for denne type plasseringer.

Alle reassuransekontrakter er plassert i selskap med A-rating i henhold til offisiell rating, og 83 % 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

Operasjonell risiko defineres som risiko for tap som følge av svikt i interne prosesser, menneskelig svikt, systemsvikt eller svikt som følge av eksterne hendelser.

- Risikomåling

Operasjonell risiko beregnes etter en forenklet formel basert på opptjente bruttopremier, brutto premieavsetning og brutto erstatningsavsetning.

Beløp i 1000 kr	2014	2013
Operasjonell risiko	57 263	53 713

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko i et skadeforsikringsselskap 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 målt til virkelig verdi over resultatet	-	-	-	-	67 714	-	67 714
Rentepapirer målt til virkelig verdi over resultatet	216 562	859 689	374 472	138 379	81 017	85 977	1 756 096
Rentepapirer som holdes til forfall	-	14 548	10 228	134 375	89 386	45 039	293 576
Bankinnskudd	52 063	-	-	-	-	-	52 063
Fordringer reassurandører	-	21 334	2 172	14 014	-	-	37 520
Fordringer kunder	45 241	135 722	361 925	-	-	-	542 888
Andre fordringer	1 222	4 867	9 774	-	-	-	15 863
Sum finansielle eiendeler	315 087	1 036 159	758 572	286 768	238 117	131 016	2 765 720
Ansvarlig lån	-	-	-	-	-	50 000	50 000
Forpliktelser ifbm direkte forsikring	32 930	-	-	-	-	-	32 930
Forpliktelser ifbm gjenforsikring	6 448	-	-	-	-	-	6 448
Andre forpliktelser	296	887	202 367	-	-	-	203 550
Sum forpliktelser, inkl. lånekapital	39 673	887	202 367	-	-	-	292 928
Erstatningsavsetning	46 019	138 056	368 150	275 450	41 053	14 126	882 854

Av finansielle eiendeler har 2 109,8 millioner kroner dvs. 76 % forfall innen ett år.

Årlig rente på ansvarlig lån NIBOR + 4,25% kommer i tillegg til forpliktelsene listet i tabellen over.

NOTE 20 KAPITALDEKNING

ANSVARLIG KAPITAL

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Egenkapital ihht kapitaldekningsforskriften	560 560	558 166
Utsatt skattefordel	(9 051)	(4 679)
Immaterielle eiendeler	(104 331)	(41 579)
Minstekrav til reassuransesetning	(2 573)	(9 068)
Sum kjernekapital	444 604	502 840
Ansvarlig lån	50 000	50 000
Netto ansvarlig kapital	494 604	552 840

RISIKOVEKTEDE EIENDELER

Beløp i 1000 kr	Vekt	Balanseført 2014	Risikovektet 2014	Balanseført 2013	Risikovektet 2013
Innskudd banker	20 %	52 063	10 413	50 259	10 052
Stat	0 %	311 959	-	230 474	-
Finansinstitusjoner	10 %	540 811	54 081	270 759	27 076
Finansinstitusjoner	20 %	805 007	161 001	738 153	147 631
Finansinstitusjoner	100 %	49 187	49 187	133 276	133 276
Offentlig sektor	20 %	349 402	69 880	280 362	56 072
Øvrige plasseringer i verdipapirer	100 %	67 714	67 714	116 440	116 440
Gjenfors. andel av brutto avsetninger	0 %	69 580	-	280 150	-
Øvrige fordringer og eiendeler	20 %	596 271	119 254	601 249	120 250
Immaterielle eiendeler	0 %	104 331	-	41 579	-
Realkapital	100 %	-	-	-	-
Utsatt skattefordel	0 %	9 051	-	4 679	-
Sum eiendeler/ risikovektede eiendeler		2 955 377	531 530	2 747 381	610 797

Kapitaldekning i prosent

93,1 %

90,5 %

Overdekning ansvarlig kapital

452 082

503 976

Kapitalkravet i kapitaldekningsberegningen utgjør 42,5 millioner kroner. I forhold til dette kravet har selskapet en overdekning av ansvarlig kapital på 452 millioner kroner.

NOTE 21 SOLVENSAMARGIN

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Netto ansvarlig kapital	494 604	552 840
Sikkerhetsavsetning utover 55 % av minstekrav	99 771	79 979
Reassuranse- og administrasjonsavsetninger utover minstekrav	-	-
Avsetning til naturskadefondet 25 % av fondet	-	-
Solvensmarginkapital	594 375	632 819
Minstekrav til solvensmarginkapital	287 215	239 754
Overdekning solvensmarginkapital	307 160	393 065
Solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkrav	206,9 %	263,9 %

NOTE 22 ANTALL ANSATTE/ÅRSVERK

	2014	2013
Antall ansatte per 31. desember	172	154
Antall årsverk per 31. desember	169	152
Gjennomsnittlig antall ansatte	163	143
Gjennomsnittlig antall årsverk	161	139

NOTE 23 GODTGJØRELSE

GODTGJØRELSE TIL STYRET OG LEDELSE

Beløp i 1000 kr	Fast årslønn ¹⁾	Utbetalt honorar ²⁾	Utbetalt lønn i 2014 ³⁾	Bonus opptjent i 2014 ⁴⁾	Natural- ytelser og andre ytelser i 2014	Totale godtgjørelser opptjent i 2014	Utlån pr. 31.12.2014 ⁵⁾	Periodisert pensjons- kostnad ⁶⁾
Styret								
Kari Olrud Moen, leder	2 683	0	2 764	1 065	203	4 032	0	540
Hanne Myre, nestleder	0	87	0	0	0	87	0	0
Per Kristian Ek, ans. rep.	704	87	739	20	20	864	698	87
Ledelse								
Hans Petter Madsen, adm. dir.	1 810	0	1 821	601	158	2 581	3 774	141
Anne Stine Eger Mollestad	1 250	0	1 275	20	128	1 422	3 354	183
Lars-Petter Hagen	1 115	0	1 125	220	87	1 433	2 696	125
Anne Berit Flatøy	870	0	864	120	81	1 065	0	95
Johnny Ravn	1 034	0	1 058	70	91	1 219	3 624	165
Kari H. Holter	1 105	0	1 110	20	145	1 275	2 951	189
Oddgeir Blystad	1 050	0	1 060	195	99	1 354	3 695	128

1) Fast årslønn ved utgangen av året for de som var medlem av styret og 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 og ledelsen, samt feriepenger av bonusutbetalinger.

4) Bonusopptjening eksklusive feriepenger.

5) Utlån pr 31.12.14 er gitt fra søsterselskapet DNB Bank ASA. Utlån til ansatte i DNB er gitt på funksjonær-betingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

6) Periodisert pensjonskostnad inkluderer årets opptjente pensjonsrettigheter ("service cost"). Beregning av pensjonsopptjening er basert på de samme økonomiske og aktuar-messige forutsetninger som er benyttet i note 6 Pensjoner.

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

GODTGJØRELSE TIL VALGT REVISOR

Beløp i 1000 kr (eks mva)	2014	2013
Lovpålagt revisjon	403	303
Andre attestasjonsoppgaver	0	0
Andre tjenester	0	0
Sum godtgjørelse til valgt revisor	403	303

NOTE 24 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

DNB Skadeforsikring AS er et heleid datterselskap av DNB ASA. Selskapet benytter eksisterende konsernfunksjoner på relevante områder for skadeselskapet organisert i DNB Bank ASA, og blir kostnadsbelastet for ressursuttaket. Kostnaden for dette er vist under Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader i tabellen nedenfor. DNB Bank ASA er långiver for selskapets samlede ansvarlige lån på 50 millioner kroner. DNB Bank ASA benyttes også som selskapets leverandør av banktjenester. Alle avtaler med konsernselskaper er basert på markedsmessige betingelser.

Beløp i 1000 kr	31.12.2014	31.12.2013
Balanseposter eiendeler		
Immaterielle eiendeler	102 989	41 579
Aksjer og andeler	67 714	63 716
Obligasjoner og sertifikater	11 404	52 724
Bankinnskudd	58 757	73 001
Balanseposter forpliktelser		
Ansvarlig lån	50 000	50 000
Leverandørgjeld	842	118
Konsernbidrag	200 000	-
Resultatposter		
Renteinntekter	1 426	1 033
Bankomkostninger	3 290	3 339
Salgskostnader	99 983	85 265
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	103 495	80 044
Verdiendringer på investeringer	3 548	2 858
Andre kostnader	3 013	3 040

Aksjer og andeler er knyttet til investering i eiendomsfond underlagt DNB Livsforsikring AS. Selskapet har plasseringer i et konserninternt rentefond. Balanseeffekten av disse inngår i Obligasjoner og sertifikater, mens resultateffekten er vist i Renteinntekter og Verdiendringer på investeringer.

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 ENDRING TIDLIGERE ÅR

Det er ikke gjort endringer på tidligere år.

NOTE 27 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det er ikke inntruffet vesentlige hendelser etter 31.12.2014.