

ÅRSRAPPORT  
2015

DNB

DNB Forsikring

Et selskap i DNB-konsernet

# STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2015

## VIRKSOMHETEN I 2015

Resultatmessig ble 2015 et godt forsikringsår, med et resultat før skatt på 193,0 millioner kroner. Resultatet før skatt ble 49,3 millioner kroner lavere enn i 2014, hvilket i hovedsak skyldes nedskrivning av systeminvestering og reduserte finansinntekter. Den underliggende lønnsomheten i forsikringsporteføljen vurderes som god ved utgangen av 2015, med en combined ratio for egen regning på 90,3 %.

Det inntraff fire større naturskadehendelser i 2015, med flommen i september og stormen Petra som de største. På bruttobasis utgjorde naturskadehendelsene 77 millioner kroner, hvorav 43 millioner kroner ble dekket av reassuransprogrammet. Uten reassuransbeskyttelsen ville combined ratio vært 2,3 prosentpoeng høyere.

Selskapets ytelsesbaserte tjenstepensjonsordning ble avviklet ved utgangen av 2015. Avviklingen medførte en reduksjon i selskapets balanseførte forpliktelse med en engangseffekt på 22 millioner kroner.

Det planlagte byttet av forsikringssystem ble utsatt på slutten av 2014. I 2015 har det pågått forhandlinger med selskapets nye systemleverandør for å avklare kommersielle- og ytelsesmessige forhold.

Selskapet har gjennom året videreutviklet samarbeidet med Personmarked i DNB-konsernet. Nye produkter og nye forsikringsdekninger er lansert, for å understøtte selskapets posisjon som kvalitetsleverandør i det norske forsikringsmarkedet. Eksempler på dette er innføring av «dobbel boligforsikring» og «Ung-pakken». Sistnevnte dekker innbo, ulykke og reise for kunder under 34 år, og ved utgangen av 2015 hadde nærmere 8.000 kjøpt forsikringspakken. I tillegg til nye produktlanseringer, ble selskapets reiseforsikringsprodukt kåret til «best i test» av Norsk Familieøkonomi i 2015.

Akademikerne skiftet forsikringsleverandør ved inngangen til 2015, hvilket medførte en reduksjon av selskapets kundeportefølje. Imidlertid har selskapet beholdt store deler av den porteføljen, slik at antall kunder samlet sett kun ble redusert med 11.100 (4,9 %) i 2015. Selskapet hadde 216.000 kunder ved utgangen av året, og markedsandelen i privatmarkedet utgjør 5,6 % ved inngangen til 2016.

Selskapet endret navn fra DNB Skadeforsikring AS til DNB Forsikring AS i 2015. Dette ble gjennomført som ledd i selskapets generelle forsikringssatsing.

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

## MÅL OG STRATEGI

DNB Forsikring 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 Forsikring AS skal realiseres gjennom følgende hovedaktiviteter:

- Etablering av kundesenter i Personmarked med dedikerte forsikringsrådgivere
- Forsterking av prisingsfunksjonen slik at selskapet har høy kvalitet på risikoseleksjonen
- Være tilstede med riktig produkt på riktig tidspunkt i salgsprosessen
- Selskapet skal ta posisjonen som kvalitetsleverandør i det norske skadeforsikringsmarkedet
- Selskapet skal ha høy fokus på kundeorientering, servicegrad og effektivitet i alle ledd
- Implementering av nytt forsikringssystem
- Ta posisjonen som ledende i forsikringsbransjen i Norge innen utnyttelse av digitale flater.

I kunderelasjonen skal selskapet bidra til enkelhet, spesielt i forhold til at kunden kan ha alle sine finansielle produkter på ett sted. Selskapets skadeoppgjørprosess skal være effektiv, samtidig som den er kundefokusert. I denne sammenheng ble selskapets oppgjørsfunksjon delt i en fagenhet og en operativ enhet i 2015. Endringen har medført økt kundetilfredshet i skadeoppgjørene, samtidig som skadekostnadene er redusert.

## REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Årsresultatet for 2015 ble positivt med 193,0 (242,3) millioner kroner før skatt, noe som tilsvarer en resultatreduksjon på 49,3 millioner kroner sammenlignet med fjoråret. Resultatet etter skatt utgjorde 143,3 (182,1) millioner kroner. Hovedårsaken til resultatreduksjonen er knyttet til nedskrivning av IT-system samt en betydelig svekkelse av finansresultatet. Det forsikringstekniske resultatet ble noe svakere enn i 2014.

Nedenfor gjennomgås de viktigste resultatmessige endringene sammenlignet med fjoråret:

### Forsikringsteknisk resultat redusert med 13,7 millioner kroner

Det forsikringstekniske resultatet omfatter premieinntekter, erstatninger og driftskostnader, alle størrelser for egen regning. Resultatet utgjorde 185,1 millioner kroner i 2015.

Premieinntekt for egen regning økte med 40,0 millioner kroner i 2015. Resultateffekten tilknyttet premieveksten utgjorde 3,9 millioner kroner. Samtidig ble det underliggende resultatet på eksisterende portefølje redusert med 17,6 millioner kroner.

Oppsummert var reduksjonen i forsikringsteknisk resultat på 13,7 millioner kroner sammensatt slik:

Resultateffekt økt premievolum	+ 3,9 MNOK
Redusert lønnsomhet	- 17,6 MNOK
Redusert forsikringsteknisk resultat	- 13,7 MNOK

### Andre inntekter og kostnader gikk ned med 34,3 millioner kroner

Nedskrivning av påbegynt systemimplementering er hovedårsaken til resultatreduksjonen. Totalt ble systemet nedskrevet med 39 millioner kroner i 2015.

### Reduserte finansinntekter forverret resultatet med 30,6 millioner kroner

Inntekter fra investeringer utgjorde 33,5 millioner kroner i 2015, dvs. en reduksjon på 30,6 millioner kroner sammenlignet med 2014. Resultatreduksjonen skyldes fallende rentenivå gjennom 2015.

### Lavere sikkerhetsavsetning bedret resultatet med 29,3 millioner kroner

Selskapet kostnadsførte 13,0 millioner kroner i avsatt sikkerhetsavsetning i 2015, det vil si 29,3 millioner kroner mindre enn i 2014.

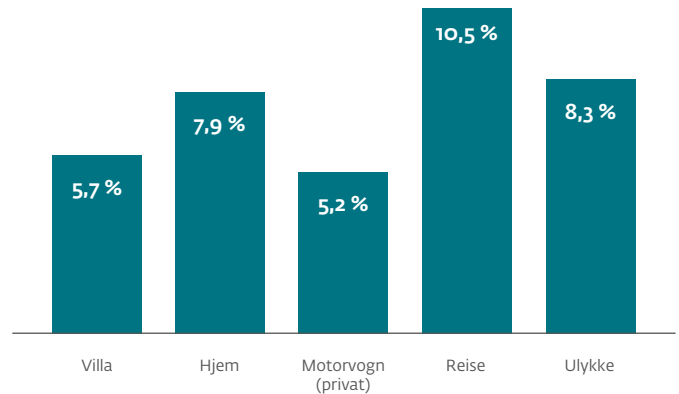
Nedenfor redegjøres det for de viktigste resultatelementene: premieutvikling, combined ratio og finansinntekter.

#### Premieutvikling:

Brutto forfalt premie ble på 1 952,9 millioner kroner i 2015, det vil si en reduksjon på 19,6 millioner kroner (1 %) sammenlignet med 2014. Premieinntekt for egen regning utgjorde 1 906,3 millioner kroner i 2015, tilsvarende en økning på 40,0 millioner kroner (2 %) i forhold til premieinntekt for egen regning i 2014.

Hovedtyngden av premieporteføljen er knyttet til privatmarkedet. Videre er 74,5 % (74,2 %) av totalt forfalt premie knyttet til privatmarkedets produkter brann/kombinert og motorvognforsikring. I underkant av 1 % av premieporteføljen er knyttet til småbedriftssegmentet.

Markedsandelen for selskapets hovedprodukter var som følger pr 31.12.15:



Selskapets markedsandel av det norske privatkundemarkedet for skadeforsikring utgjorde 5,6 % (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 90,3 % (89,3 %) i 2015, og fordelte seg med 73,0 % (72,4 %) i skadeprosent og 17,3 % (16,9 %) i kostnadsprosent.

Det ble i 2015 resultatført erstatninger for egen regning på 1 392,3 (1 351,7) millioner kroner. På bruttobasis utgjorde erstatningene 1 436,6 (1 366,2) millioner kroner.

Skadeprosenten for egen regning utgjorde 73,0 % (72,4 %) i 2015, det vil si en økning på 0,6 prosentpoeng sammenlignet med 2014. Resultatet inkluderer avviklingsgevinst på tidligere skadeårganger på 30,7 millioner kroner. Sistnevnte reduserte combined ratio for egen regning med 1,6 prosentpoeng. Storskadeinnslaget var omtrent på samme nivå som i 2014. Naturskadeerstatninger belastet resultatet med 41,6 millioner kroner i 2015, dvs. en økning på 26,6 millioner kroner sammenlignet med 2014. Selskapets naturskadefond er negativt med 41,4 millioner kroner ved utgangen av 2015.

Produktgruppen brann/kombinert viste en økning i brutto skadeprosent på 0,2 prosentpoeng sammenlignet med 2014. Innslaget av store brannskader hadde en svak økning fra 2014 til 2015, mens skadefrekvensen økte sammenlignet med 2014.

Selskapets andre hovedprodukt, motorvognforsikring i personkundermarkedet, viste en tilfredsstillende lønnsomhet med en skadeprosent på 67,6 % (65,7 %). Skadefrekvensen ble noe høyere sammenlignet med 2014. Økningen i skadeprosent fra 2014 til 2015 skyldes økte erstatninger og flat premieutvikling.

Selskapets driftskostnader for egen regning utgjorde 328,9 (315,7) millioner kroner i 2015, tilsvarende en kostnadsprosent for året på 17,3 %. Kostnadsprosenten er dermed økt med 0,4 prosentpoeng fra 2014 til 2015. Omlaggingen av pensjonsordningen bidro

til en reduksjon av pensjonskostnaden på 18 millioner kroner sammenlignet med 2014.

På bruttobasis utgjorde driftskostnadene 328,5 (316,3) millioner kroner. Selskapets driftskostnader økte dermed med 12,2 millioner kroner.

#### Finansinntekter:

Inntekter fra investeringer utgjorde 33,5 (64,1) millioner kroner i 2015, tilsvarende en avkastning på 1,6 %. Selskapets investeringsportefølje er i all hovedsak plassert i rentepapirer med lav risiko. Lavere rentenivå, samt utgang i kredittspreader er hovedårsaken til inntektsreduksjonen på 30,6 millioner kroner i 2015.

Selskapets beholdning av finansielle eiendeler utgjorde 2 162,9 (2 124,1) millioner kroner ved utgangen av 2015.

#### Kontantstrøm:

Netto kontantstrøm utgjorde 26,5 (1,8) millioner kroner i 2015. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde 229,7 (64,6) millioner kroner, og består av premieinnbetalinger, erstatningsutbetalinger, kontantstrøm til reassurandører, driftskostnader og overføringer til investeringsporteføljen. Resultat teknisk regnskap før sikkerhetsavsetning i resultatoppstillingen utgjorde 229,8 millioner kroner, mens kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde 229,7 millioner kroner. Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2015 på 3,2 millioner kroner omfattet aktiverte utviklingskostnader knyttet til det nye forsikringssystemet. Selskapets kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i 2015 bestod av utbetaling av konsernbidrag, og utgjorde 200 millioner kroner.

## RESULTATDISPONERING

Selskapets resultat etter skatt utgjorde 143,3 millioner kroner for 2015. Styret foreslår at resultatet disponeres som følger:

Overført til annen opptjent egenkapital	33,8 MNOK
Avsatt konsernbidrag	109,5 MNOK

Det avsettes ikke til utbytte for 2015.

## RISIKOFORHOLD OG KAPITALISERING

DNB Forsikring AS har gjennom 2015 videreført arbeidet med forberedelsene til Solvens II innenfor hver av de tre pilarene i regelverket.

I løpet av året har selskapet blant annet etablert Solvens II-balansen, beregnet kapitalkravet etter standardmodellen, levert kvantitativ prøverapportering på Pilar III, samt gjennomført ORSA-prosessen for andre gang. Resultatet av kapitalkravsberegningene gjennomgås i styret hvert kvartal. Selskapet var ved utgangen av 2015 godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 179 % av Solvens II-kravet.

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 prismetoder 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 har gjennom risikoseleksjonen en lavrisikoprofil; i et storskadeperspektiv unngås stor og uønsket risiko.

Selskapets styre har utarbeidet rammer og målsetninger for selskapets reassuransesprogram. Programmet skal bidra til at resultateffekten av spesielt store skader utjevnes, og at selskapets egenkapital beskyttes. Selskapets reassuransesprogram var i hovedsak uforandret sammenlignet med programmet i 2014. Imidlertid ble naturskade inkludert i «excess of loss»-programmet på brann/kombinert i 2015. 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 ble behandlet i 2015. Investeringsstrategien gir rammer for eksponering mot aktivaklasser med noe mer iboende volatilitet, herunder obligasjoner og eiendom.

Det er ikke gjort vesentlige endringer i investeringsstrategien gjennom 2015. Selskapet har 2 156,4 millioner kroner i finansielle eiendeler ved utgangen av 2015. 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. Organiseringen av selskapet sikrer at ansvarsforholdene er avklart og at det er tydelige rapporteringslinjer. Det er videre definert fullmaktstruktur 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 2015 en kapitaldekning på 106 % (93 %), tilsvarende en overdekning av ansvarlig kapital på 522,4 (452,1) millioner kroner i forhold til kapitaldekningskravet. Solvensmarginkapital i prosent av solvensmarginkravet utgjorde 222 % (207 %) pr 31.12.15. Solvensmarginkapitalen oversteg solvensmarginkravet med 368,6 (307,2) millioner kroner ved utgangen av 2015. På bakgrunn av dette vurderes kapital situasjonen som tilfredsstillende etter Solvens I-regelverket.

Basert på standardmodellberegningen i Solvens II hadde DNB Forsikring AS ved utgangen av 2015 en bufferkapital, etter utbetalt konsernbidrag, på 179 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 202 ansatte, samtlige er ansatt i Oslo.

### Ansatte og arbeidsmiljø

Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Sykefraværet ble på 7,6 % i 2015, 0,5 % høyere enn i 2014. Andelen av sykefraværet som er knyttet til langtidsfravær utgjorde i 2015 3,1 %, som er på samme nivå som i 2014. Fraværet er i hovedsak av en slik art at det ikke kan tilskrives arbeidsmiljøet, men det arbeides med tiltak for å redusere sykefraværet.

Det forekom ikke arbeidsskader eller arbeidsulykker i 2015. I tråd med konsernet ellers, vil kvartalsvise «puls målinger» gjennomføres i 2016. Resultatene for 2015 viste en forbedring fra 2014, 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 forurensar det ytre miljø. Selskapets strategiske satsing på utnyttelse av digitale

flater vil redusere papirbaserte utsendelser til kundene, og således gi 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 31.12.15 utgjorde 57 %. Ledelsen består av åtte personer hvorav to 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

---

Ikrafttredelse av Solvens II skjer fra 1. januar 2016. Arbeidet med Solvens II vil fortsette i det kommende året, blant annet med videreutvikling av virksomhetsstyringssystemet og optimalisering av kapitalstrukturen i selskapet. Implementeringen av Solvens II medførte også endring i regnskapsforskriften som skal implementeres fra 1. januar. En vesentlig endring i forskriften er at sikkerhetsavsetningen faller bort. Isolert vil dette medføre en resultatbedring i 2016.

Arbeidet med forberedelse til implementering av nytt forsikrings-system vil være en av selskapets hovedaktiviteter i 2016. Dette betinger blant annet at forhandling med leverandøren TIA sluttføres. Det forventes systemkonvertering i første kvartal 2017.

Selskapet har sammen med DNB-konsernet lagt betydelige vekst- og lønnsomhetsambisjoner for forsikringsområdet. Til grunn for dette ligger flere vesentlige endringer i salgsprosessen, herunder etablering av dedikerte salgsenheter for forsikring. Videre vil det legges vekt på utvikling av digitale løsninger, og mer sofistikerte prisingsmodeller. Selskapet vil i tillegg øke satsingen på person- risikoprodukter knyttet til konsernets utlånsvirksomhet.

Samlet sett er det igangsatt aktiviteter som vil understøtte ambisjonen om lønnsom vekst i 2016.

Oslo, 17. mars 2016

Styret i DNB Forsikring AS

Kari Olrud Moen  
(styreleder)

Hanne Myre  
(styremedlem)

Per-Kristian Ek  
(styremedlem)

Hans Petter Madsen  
(adm.direktør)

## REGNSKAP OG NOTER

### Resultatregnskap

#### Balanseoppstilling

#### Endring 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 Avsetninger og andre 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	2015	2014
Forfalt bruttopremie	3	1 952 878	1 972 517
- Avgift gjenforsikringspremie		(28 551)	(43 479)
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3	(14 832)	(63 749)
- Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent premie		(3 215)	944
<b>Premieinntekt for egen regning</b>		<b>1 906 280</b>	<b>1 866 233</b>
<b>Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap</b>		<b>15 826</b>	<b>27 687</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>4</b>	<b>28 837</b>	<b>23 587</b>
Betalte erstatninger brutto	3	(1 337 276)	(1 295 867)
- Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		61 125	119 223
Endring brutto erstatningsavsetning	3	(99 311)	(70 368)
- Endring i gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		(16 797)	(104 682)
<b>Erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>(1 392 259)</b>	<b>(1 351 694)</b>
Salgskostnader	5,24	(125 904)	(124 844)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	5,6	(202 602)	(191 465)
Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring	5	(387)	573
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>(328 893)</b>	<b>(315 736)</b>
<b>Resultat teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger</b>		<b>229 791</b>	<b>250 077</b>
Endring i sikkerhetsavsetning		(13 000)	(42 269)
<b>Resultat teknisk regnskap</b>		<b>216 791</b>	<b>207 808</b>
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7	50 327	51 158
Verdiendringer på investeringer	7	(21 290)	6 442
Realisert gevinst og tap på investering	7	6 562	8 354
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer	7	(2 100)	(1 823)
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>		<b>33 499</b>	<b>64 131</b>
<b>Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap</b>		<b>(15 826)</b>	<b>(27 687)</b>
Andre inntekter		732	1 029
Andre kostnader	9,16	(42 213)	(3 013)
<b>Resultat ikke-teknisk regnskap</b>		<b>(23 808)</b>	<b>34 460</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>192 983</b>	<b>242 268</b>
Skattekostnad	8	(49 705)	(60 200)
Resultat før andre resultatkomponenter		143 278	182 068
Aktuarielle gevinster og tap		183	(25 166)
Skatt på actuarielle gevinster og tap		(49)	6 795
<b>Andre resultatkomponenter</b>		<b>133</b>	<b>(18 371)</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>143 411</b>	<b>163 697</b>



## BALANSEOPPSTILLING

Beløp i 1000 kr	Note	31.12 2015	31.12 2014
<b>Eiendeler</b>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Andre immaterielle eiendeler	9	67 923	104 331
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>67 923</b>	<b>104 331</b>
<i>Investeringer</i>			
Bygninger og faste eiendommer			
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som holdes til forfall	10,12	344 881	293 576
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	10,11	67 915	67 714
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	10	1 737 014	1 756 097
Andre finansielle eiendeler	10	13 069	6 694
<b>Sum investeringer</b>		<b>2 162 879</b>	<b>2 124 081</b>
<i>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse</i>			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	17	-	5 619
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	17	47 165	63 961
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forpliktelser</b>		<b>47 165</b>	<b>69 580</b>
<i>Fordringer</i>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretning			
Forsikringstakere	13	579 041	542 888
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	10,13	62 737	37 520
Andre fordringer	13	21 066	15 863
<b>Sum fordringer</b>		<b>662 844</b>	<b>596 271</b>
<i>Andre eiendeler</i>			
Bankinnskudd	14,24	78 600	52 063
Utsatt skattefordel	8	5 961	9 051
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>84 561</b>	<b>61 114</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3 025 372</b>	<b>2 955 377</b>

## BALANSEOPPSTILLING

Beløp i 1000 kr	Note	31.12.2015	31.12.2014
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	25	265 000	265 000
Overkursfond		292	292
Annen innskutt egenkapital		175 175	175 175
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>440 467</b>	<b>440 467</b>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Fond mv			
Avsetning naturskadefondet	15	-	-
Avsetning garantiordningen	15	83 333	77 569
Annen opptjent egenkapital		149 827	120 093
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>233 160</b>	<b>197 662</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>673 627</b>	<b>638 129</b>
<b>Forpliktelser</b>			
<b>Evigvarende ansvarlig lånekapital</b>	<b>16,24</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>
<i>Forsikringsforpliktelser brutto</i>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	17	839 437	821 380
Brutto erstatningsavsetning	17	982 165	882 854
Sikkerhetsavsetning		233 000	220 000
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>		<b>2 054 603</b>	<b>1 924 234</b>
<i>Avsetning for forpliktelser</i>			
Pensjonsforpliktelser	6	7 929	38 742
Forpliktelser ved skatt	8	7 002	3 763
Andre avsetninger for forpliktelser	18	43 701	57 583
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>58 632</b>	<b>100 087</b>
<i>Forpliktelser</i>			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	10	33 905	32 930
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	10	-	6 448
Andre forpliktelser	18	154 605	203 550
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>188 510</b>	<b>242 927</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>3 025 372</b>	<b>2 955 377</b>

Kari Olrud Moen  
(styreleder)

Hanne Myre  
(styremedlem)

Per-Kristian EK  
(styremedlem)

Hans Petter Madsen  
(adm. direktør)

## ENDRING I EGENKAPITALEN

Beløp i 1000 kr	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Aktuarielle gevinster og tap	Avsetning naturskade fond	Avsetning garanti ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum
<b>Egenkapital 31.12.13</b>	<b>265 000</b>	<b>292</b>	<b>175 175</b>	<b>(3 949)</b>	<b>-</b>	<b>62 265</b>	<b>121 648</b>	<b>620 431</b>
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)	-
<b>Egenkapital 31.12.14</b>	<b>265 000</b>	<b>292</b>	<b>175 175</b>	<b>(22 320)</b>	<b>-</b>	<b>77 569</b>	<b>142 413</b>	<b>638 129</b>
Totalresultat 2015							143 278	143 278
Avsatt konsernbidrag							(109 500)	(109 500)
Øvrige resultatelementer				1 719				1 719
Akkumulert estimatavvik sikret ordning				19 553			(19 553)	-
Avsetning naturskedefondet					-		-	-
Avsetning garantiordningen						5 764	(5 764)	-
<b>Egenkapital 31.12.15</b>	<b>265 000</b>	<b>292</b>	<b>175 175</b>	<b>(1 048)</b>	<b>-</b>	<b>83 333</b>	<b>150 876</b>	<b>673 627</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstilling for perioden 1. januar til 31. desember	Note	31.12.2015	31.12.2014
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Netto innbetalte premier	3	1 929 721	1 938 312
Netto utbetalte erstatninger	3	(1 355 371)	(1 291 903)
Netto utbetalt til reassurandører		14 280	79 429
Betalte driftskostnader	5	(348 872)	(309 251)
Netto kontantstrøm fra obligasjoner og sertifikater		(8 351)	(290 917)
Netto kontantstrøm fra aksjer og andeler		4 937	2 538
Renter og omkostninger		(2 836)	(3 013)
Betalt skatt		(3 763)	(60 639)
<b>Netto kontantsrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>229 744</b>	<b>64 556</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto kontantsrøm varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	9	(3 207)	(62 752)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>(3 207)</b>	<b>(62 752)</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetaling konsernbidrag		(200 000)	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>(200 000)</b>	<b>-</b>
<b>NETTO KONTANTSRØM FOR PERIODEN</b>		<b>26 537</b>	<b>1 804</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01</b>	<b>14</b>	<b>52 063</b>	<b>50 259</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	<b>14</b>	<b>78 600</b>	<b>52 063</b>

## NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

### GENERELT

DNB Forsikring 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 Forsikringsprodukter primært gjennom salgskanalene 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 i samsvar med IAS39. Videre er IAS19 Ytelser til ansatte tatt i bruk. Selskapets funksjonelle valuta er norske kroner og regnskapet er presentert i norske kroner.

IAS 10 nr. 12 og 13 og IAS 18 nr. 30 fravikes slik at utbytte og konsernbidrag regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens bestemmelser. Foreslått, men ikke vedtatt, utbytte og konsernbidrag innregnes ved slutten av rapporteringsperioden som en forpliktelse.

### INNTEKT- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

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

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

#### 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 tid-savgrensning 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 forsikringspremier.

#### Andre forsikringsrelaterte inntekter

Andre forsikringsrelaterte inntekter omfatter termingebyrer på forsikringskontraktene, renteinntekter på driftskonti, provisjonsinntekter samt omkostninger og gebyrer knyttet til banktransaksjoner. Termingebyrene inntektsføres på faktureringsstidspunktet. Det er inntektsført reassurans gevinstandelsprovisjon som avregnes med reassurandørene pr 31.12.15. I tillegg er det inntektsført en andel gevinstandelsprovisjon som vil avregnes pr 31.12.16.

#### 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 2015 og 2014 ble henholdsvis 0,77 og 1,5 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 transaksjonstidspunktet.

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

- Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette innebærer at verdiendringer føres over resultatet før "andre resultatkomponenter" i oppstillingsplanen. Verdiendringer presenteres på to linjer i resultatet; endring i urealiserte gevinster og tap fremkommer som verdiendringer på investeringer, mens realiserte gevinster og tap føres på linjen realiserte gevinst og tap på investering. Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi omfatter aksjer og andeler og obligasjoner med fast avkastning.

- 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 intensjon 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 amortisert kost.

#### *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 effektive rente. Effektiv rente 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 kredittrating.

### 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 skader (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 minstekravsregninger benyttet, dvs. konsumprisindeks. Rente-forutsetningene 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

Endringer i IAS19 «Ytelse 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 bokføres 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.

#### Innskuddsbasert ordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at DNB Forsikring AS ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen.

DNB Forsikring AS har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

### 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.

### Endring fra 1. januar 2016

Finanstilsynet sendte i mars 2015 ut et høringsnotat om endringer i regnskapsregler som følge av innføring av Solvens II fra 1. januar 2016. Blant de viktigste endringene som ble foreslått var at erstatningsavsetningene skulle baseres på en nåverdibetraktning hvor et beste estimat legges til grunn. Verdsettelse av erstatningsavsetning og beregnet risikomargin etter Solvens II regelverket skulle gi et mer rettviseende bilde av forpliktelsen en verdsettelse etter tidligere regler. Sikkerhetsavsetningen ble foreslått reklassifisert fra forpliktelser til annen opptjent egenkapital.

Ny Forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper gjeldende fra 1. januar 2016 ble publisert 18. desember 2015. I den nye forskriften er det det gjeldende verdsettelsesprinsippet for erstatningsavsetninger videreført, mens reklassifisering av sikkerhetsavsetningen er gjennomført og vil bli implementert i DNB Forsikring AS fra 1. januar 2016.

Finanstilsynet har i tillegg hatt på høring en endring av skatte-reglene som følge av foreslåtte endringer i verdsettelsesprinsippene for de forsikringstekniske avsetningene. Finansdepartementet publiserte 31. august 2015 at det etter høringen om nye skatte-regler som følge av Solvens II var nødvendig å bruke mer tid og at ingen endringer vil gjøres med effekt for 2016. Reklassifiseringen av sikkerhetsavsetningen medfører slik DNB Forsikring oppfatter det en forpliktelse ved skatt.

Vi forventer en økning av egenkapitalen som følge av innføringen av nye regnskapsregler 1. januar 2016 på 179,6 millioner kroner.

## 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. Estimatene og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder. I tillegg vil valg av regnskapsprinsipper og skjønn ved utøvelsen av disse kunne påvirke regnskapet.

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

### Forsikringstekniske avsetninger

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

Forsikringsprodukter deles i hovedsak i to hovedgrupper: bransjer med kort eller med lang avviklingstid. Med avviklingstid menes hvor lang tid det tar fra en skade inntreffer til den er meldt og deretter utbetalt og oppgjort. 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 skadeomfanget. 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, årsakssammenheng og erstatningsutmåling.

### Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved hjelp av allment aksepterte verdsettelsesmetoder. Disse metodene er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen.

Dette vil for eksempel omfatte verdsettelse av instrumenter basert på forventet kontantstrøm, eller vurderinger basert på eiendeler og gjeld i selskapet. Modellbasert prising basert på ikke observerbare størrelser må også ta høyde for likviditeten i det aktuelle papiret.

### 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 PREMIEINNTEKTER 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 2015	Brann/kombinert	Motorvogn	Fritidsbåt	Ulykke	Reise	Øvrig privat	Sum privat	Industri	Sum øvrig næring	Sum næring	Natur	Total
Forfalte bruttopremie	633 673	821 385	32 821	60 825	310 298	45 552	<b>1 904 553</b>	13 229	2 790	<b>16 019</b>	32 306	<b>1 952 878</b>
Opptjent bruttopremie	626 113	816 126	31 336	60 722	311 311	42 379	<b>1 887 986</b>	14 633	3 345	<b>18 808</b>	32 053	<b>1 938 046</b>
Påløpt brutto erstatningskostnad	(516 798)	(551 464)	(22 524)	(33 618)	(223 771)	(35 520)	<b>(1 383 695)</b>	(8 515)	(2 826)	<b>(11 341)</b>	(41 550)	<b>(1 436 587)</b>
Brutto driftskostnader	(105 297)	(144 038)	(5 144)	(10 694)	(44 807)	(12 228)	<b>(322 208)</b>	(2 365)	(579)	<b>(2 944)</b>	(3 354)	<b>(328 506)</b>
<b>Sum 2015</b>	<b>4 017</b>	<b>120 624</b>	<b>3 668</b>	<b>16 410</b>	<b>42 734</b>	<b>(5 370)</b>	<b>182 082</b>	<b>(3 783)</b>	<b>(60)</b>	<b>3 723</b>	<b>(12 852)</b>	<b>172 953</b>

Forsikringsteknisk resultat 2014	Brann/kombinert	Motor	Fritidsbåt	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	<b>1 917 999</b>	16 921	4 706	<b>21 628</b>	32 891	<b>1 972 517</b>
Opptjent bruttopremie	620 791	794 926	30 133	63 208	314 955	31 600	<b>1 855 613</b>	17 107	4 607	<b>21 714</b>	31 442	<b>1 908 769</b>
Påløpt brutto erstatningskostnad	(511 039)	(522 272)	(14 583)	(37 119)	(218 770)	(28 059)	<b>(1 331 841)</b>	(16 607)	(2 921)	<b>(19 529)</b>	(14 865)	<b>(1 366 235)</b>
Brutto driftskostnader	(101 869)	(135 775)	(4 776)	(10 860)	(45 269)	(11 338)	<b>(309 887)</b>	(2 794)	(499)	<b>(3 293)</b>	(3 129)	<b>(316 309)</b>
<b>Sum 2014</b>	<b>7 884</b>	<b>136 879</b>	<b>10 774</b>	<b>15 228</b>	<b>50 916</b>	<b>(7 797)</b>	<b>213 884</b>	<b>(2 295)</b>	<b>1 187</b>	<b>(1 108)</b>	<b>13 448</b>	<b>226 225</b>

Påløpt brutto erstatningskostnader	Brann/kombinert	Motor	Fritidsbåt	Ulykke	Reise	Øvrig privat	Sum privat	Industri	Øvrig næring	Sum næring	Natur	Total
Inntruffet i år	(544 174)	(551 727)	(21 277)	(35 576)	(223 938)	(34 362)	<b>(1 411 054)</b>	(5 468)	(4 591)	<b>(10 059)</b>	(44 495)	<b>(1 465 608)</b>
Inntruffet tidligere år	27 375	264	(1 246)	1 957	167	(1 158)	<b>27 358</b>	(3 048)	1 765	<b>(1 282)</b>	2 945	<b>29 021</b>
<b>Påløpt brutto erstatningskostnader</b>	<b>(516 798)</b>	<b>(551 464)</b>	<b>(22 524)</b>	<b>(33 618)</b>	<b>(223 771)</b>	<b>(35 520)</b>	<b>(1 383 695)</b>	<b>(8 515)</b>	<b>(2 826)</b>	<b>(11 341)</b>	<b>(41 550)</b>	<b>(1 436 587)</b>

## NOTE 4 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Terminpremie, renter og gebyrer	4 531	5 411
Gevinstdeling reassurandørene	13 369	8 946
Provisjonsinntekt	10 938	9 230
<b>Sum andre forsikringsrelaterede inntekter</b>	<b>28 837</b>	<b>23 587</b>

## NOTE 5 FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Lønn og personalkostnader	144 581	133 076
Arbeidsgiveravgift	16 341	14 844
Pensjonskostnad	(7 938)	10 233
<b>Sum personalrelaterte kostnader</b>	<b>152 984</b>	<b>158 153</b>
Honorarer	9 935	7 825
IT kostnader	68 379	62 653
Markedsføring og informasjon	11 274	12 135
Reise- og møtekostnader	1 669	1 659
Kostnader konserntjenester	22 811	13 426
Husleie	26 399	27 382
Øvrige driftskostnader	11 416	13 675
Allokering av indirekte skadebehandlingskostnader fra driftskostnader og erstatningskostnader	(102 264)	(105 442)
<b>Sum forsikringsrelaterte adm. kostnader</b>	<b>202 602</b>	<b>191 465</b>
Salgsprovisjon	125 904	124 844
Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring	387	(573)
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>328 893</b>	<b>315 736</b>

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

## NOTE 6 PENSJONER

### BESKRIVELSE AV PENSJONSORDNINGENE

DNB Forsikring hadde frem til utgangen av 2015 ytelsesbasert tjenstepensjon for alle medarbeidere ansatt før 31. desember 2010 og en innskuddspensjonsordning for alle medarbeidere ansatt etter 1. januar 2011. Den ytelsesbaserte tjenstepensjonen var i form av en kollektiv pensjonsforsikring dekket i DNB Livsforsikring AS. Pensjonsytelsene omfattet alders- og uførepensjon. Full pensjon krevde en opptjeningstid på minimum 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.

Innskuddssatsene for innskuddspensjonen var frem til utgangen av 2015:

- Lønn tilsvarende 1 til 6 ganger G: 5 prosent
- Lønn tilsvarende 6 til 12 ganger G: 8 prosent

Konsernet har ikke innskuddspensjonsordning for lønn over 12G.

I tillegg er ansatte fra tidligere Postbanken dekket gjennom en lukket, kollektiv pensjonsavtale i Statens Pensjonskasse.

Den ytelsesbaserte tjenstepensjonsordningen etter Lov om foretakspensjon ble avviklet 31.12.15. Dette innebar full omdanning til innskuddspensjon for medlemmene i den ytelsesbaserte ordningen og utstedelse av fripolise for opptjente rettigheter. Fripolise utstedes også til pensjonistene. Ansatte som er sykemeldt eller delvis uføre blir værende som medlemmer i ytelsespensjonsordningen inntil de friskmeldes eller blir alderspensjonister. Ansatte med pensjonsordning i Statens Pensjonskasse berøres ikke av endringen. Avviklingen medførte en reduksjon i selskapets balanseførte forpliktelse med en engangseffekt på 22 millioner kroner som reduserte periodens pensjonskostnad i resultatregnskapet.

Den ytelsesbaserte tjenstepensjonen omfatter følgende medlemmer 31.12.2015:

Medlemmer	31.12.2015	31.12.2014
Antall personer som er med i pensjonsordningene	131	116
- herav aktive	115	103
- herav pensjonister og uføre	16	13

Fra 1. januar 2016 vil dermed alle ansatte, unntatt de som er medlem av pensjonsordningen i Statens Pensjonskasse, inngå i konsernets innskuddspensjonsordning. Innskuddssatsene for den nye innskuddspensjonen er:

- Lønn tilsvarende 0 til 7,1 ganger G: 7 prosent
- Lønn tilsvarende 7,1 til 12 ganger G: 15 prosent

Det er 74 ansatte med innskuddspensjonsordning pr 31.12.15 mot 50 ved utgangen av 2014.

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

Nye regler for uførepensjon tilpasset ny uføretrygd fra folketrygden innførtes 1. januar 2016. Uførepensjonsordningen ble fra dette tidspunktet endret til:

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

Selskapet har til enkelte ansatte forpliktelser knyttet til lønn over 12 ganger folketrygdens grunnbeløp, G, og avtaler om førtidspensjonering. Pensjonsforpliktelsene knyttet til lønn over 12G og førtidspensjonering finansieres over driften. Denne pensjonsordningen ble lukket for medarbeidere ansatt etter 30. juni 2008. Ytterligere begrensninger ble foretatt pr 30. april 2011. De som på det tidspunktet ikke hadde lønn over 12G kan ikke komme inn i ordningen selv om de på et senere tidspunkt passerer 12G i lønn. Fra 1. juli 2011 er medarbeidere med lønn over 12G dekket av en egen dødsrisikoforsikring som utgjør 2,9 ganger årslønn, maksimert til 80G.

Selskapet er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon, AFP. Det er i tillegg avtale om AFP etter regler for statlig sektor for ansatte med medlemskap i Statens Pensjonskasse.

Den private AFP-ordningen vil bli finansiert gjennom en årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

## ØKONOMISKE FORUTSETNINGER

Prosent	Kostnader		Forpliktelser	
	2015	2014	31.12.2015	31.12.2014
Diskonteringsrente	2,4	4,0	2,7	2,4
Forventet lønnsregulering	2,75	3,75	2,50	2,75
Forventet G-regulering	2,50	3,50	2,25	2,50
Forventet regulering av pensjoner under utbetaling	0,50	0,60	0,50	0,50
Arbeidsgiveravgifts sats	14,1	14,1	14,1	14,1
Dødelighetstabell	K2013 BE	K2013 BE	K2013 BE	K2013 BE

## PENSJONSKOSTNADER

Beløp i tusen kroner	2015			2014		
	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
Nåverdi av årets pensjonsopptjening inkl. arbeidsgiveravgift	7 683	539	8 222	5 574	445	6 019
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen inkl. arbeidsgiveravgift	588	155	744	2 543	197	2 740
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-	-	-	(2 193)	-	(2 193)
Administrasjonskostnader	141	-	141	115	-	115
Netto planendringer, avkortning, oppgjør inkl. aga	(21 927)	-	(21 927)	-	(1 259)	(1 259)
Sum ytelsesbaserte ordninger	(13 514)	694	(12 820)	6 039	(616)	5 423
Risikopremie	-	-	1 334	-	-	1 287
Innskuddsbaserte ordninger	-	-	1 970	-	-	1 544
AFP Fellesordning	-	-	1 578	-	-	1 979
Netto pensjonskostnader	-	-	(7 938)	-	-	10 233

## PENSJONSFORPLIKTELSE

Beløp i tusen kroner	31.12.2015			31.12.2014		
	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
DBO ved periodens begynnelse	97 414	6 525	103 940	64 396	6 354	70 750
Årets pensjonsopptjening, Service Cost	7 683	539	8 222	5 574	445	6 019
Rentekostnad på pensjonsforpliktelse	2 315	155	2 470	2 543	197	2 740
Overtagelse/oppkjøp/flytting av medlemmer/nye avtaler	(104 138)	-	(104 138)	-	(1 259)	(1 259)
Aktuarielt tap (gevinst)	5 327	(183)	5 144	27 383	1 107	28 490
AGA av innbetaling pensjonsmidler	(1 920)	-	(1 920)	(1 522)	-	(1 522)
Pensjonsutbetalinger	(1 482)	(100)	(1 582)	(960)	(320)	(1 279)
DBO ved periodens slutt	5 199	6 937	12 136	97 414	6 525	103 940
<b>Pensjonsmidler</b>						
Pensjonsmidler ved periodens begynnelse	65 198	-	65 198	49 963	-	49 963
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	1 585	-	1 585	2 193	-	2 193
Overtagelse/oppkjøp/flytting av medlemmer/nye avtaler	(82 211)	-	(82 211)	-	-	-
Aktuarielt tap (gevinst)	7 498	-	7 498	3 324	-	3 324
Administrasjonskostnader	-	-	-	(115)	-	(115)
Innbetaling	13 618	-	13 618	10 792	-	10 792
Pensjonsutbetalinger	(1 482)	-	(1 482)	(960)	-	(960)
Pensjonsmidler ved periodens slutt	4 206	-	4 206	65 198	-	65 198
Sum balanseførte pensjonsforpliktelser	993	6 937	7 929	32 217	6 525	38 742

## 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)	(13-15)	15-17	6-8	(6-9)	10-11	(5-7)	1-2	(1-2)	2	(2)
Periodens netto pensjonskostnad	(16-18)	22-23	13-15	(10-11)	10-11	(5-7)	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 15 til 17 prosent. En økning i lønnsregulering og regulering av pensjon, vil medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

## NOTE 7 INNTEKT FRA INVESTERINGER

Beløp i 1000 kr	2015	2014
<b>Netto inntekter og gevinster(tap) fra obligasjoner som holdes til forfall</b>		
Netto renteinntekter på obligasjoner som holdes til forfall	12 499	12 412
<b>Sum netto inntekter og gevinst(tap) fra obligasjoner som holdes til forfall</b>	<b>12 499</b>	<b>12 412</b>
<b>Netto inntekter og gevinster(tap) fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket</b>		
<b>Aksjer og andeler</b>		
Urealisert gevinst(tap) fra aksjer og andeler	201	3 998
Netto gevinst(tap) ved realisasjon av aksjer og andeler	4 937	2 538
<b>Sum netto inntekter og gevinst(tap) fra aksjer og andeler</b>	<b>5 138</b>	<b>6 536</b>
<b>Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>		
Netto renteinntekter/(-kostnad) fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	37 828	38 745
Urealisert gevinst/(tap) fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	(21 491)	2 444
Netto gevinst/(tap) ved realisasjon av obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 625	5 816
<b>Sum netto inntekter og gevinst(tap) fra obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>17 962</b>	<b>47 006</b>
<b>Sum netto inntekter og gevinster/(tap) fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket</b>	<b>35 598</b>	<b>65 954</b>
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	(2 100)	(1 823)
<b>SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER</b>	<b>33 499</b>	<b>64 131</b>

## NOTE 8 SKATTEKOSTNAD

## SKATTEKOSTNAD

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Betalbar skatt, før avgitt konsernbidrag	47 502	57 763
Korreksjon tidligere år	(252)	14
Endring i utsatt skatt	2 455	2 423
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>49 705</b>	<b>60 200</b>

## AVSTEMMING AV SKATTEKOSTNAD MOT ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Resultat før skatt	192 986	242 268
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (27 %)	52 106	65 412
Skatteeffekt av skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	(2 626)	(5 227)
Skatt vedrørende tidligere år	(252)	14
Skatteeffekt av endring i skattesats	477	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>49 705</b>	<b>60 200</b>

## BETALBAR SKATT

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Resultat før skatt	192 986	242 268
Permanente forskjeller	76	173
Forskjell skattemessig og regnskapsmessig resultat i deltagerlignende selskaper	(4 038)	(4 227)
Aktuarielle gevinster/tap ikke inkludert i resultat før skatt	2 354	(25 166)
Ikke resultatførte forsikringstekniske avsetninger	(5 764)	(15 303)
Endring midlertidige forskjeller	(9 679)	16 192
Anvendt underskudd til fremføring	-	-
<b>Sum grunnlag betalbar skatt/underskudd til fremføring</b>	<b>175 935</b>	<b>213 937</b>
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>47 502</b>	<b>57 763</b>

## UTSATT SKATTEFORDEL

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Årets bevegelser i utsatt skattefordel		
Utsatt skattefordel pr. 1. januar	(9 051)	(4 679)
Endring ført mot resultat	2 455	2 423
Endring mot OCI	636	(6 795)
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>(5 961)</b>	<b>(9 051)</b>

## UTSATT SKATTEFORDEL I BALANSEN VEDRØRER FØLGENDE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Finansielle instrumenter	(1 808)	3 754
Pensjonsforpliktelse	(1 982)	(10 461)
Avsetning tap på fordringer	(2 171)	(2 344)
<b>Sum utsatt skattefordel</b>	<b>(5 961)</b>	<b>(9 051)</b>



## ENDRING I UTSATT SKATT I RESULTATREGNSKAPET VEDRØRER FØLGENDE MIDLERTIDIGE FORSKJELLER

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Finansielle instrumenter	(5 562)	476
Fremførbart underskudd	-	-
Pensjoner	8 479	(4 848)
Avsetning tap på fordringer	173	-
Skatt på actuarielle gevinster/tap ikke inkludert i skattekostnaden	(636)	6 795
<b>Endring i utsatt skatt</b>	<b>2 454</b>	<b>2 423</b>

## AVSTEMMING AV BETALBAR SKATT

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Betalbar skatt, før avgitt konsernbidrag	47 502	57 763
Skatteeffekt av konsernbidrag	(40 500)	(54 000)
Forpliktelser ved skatt	7 002	3 763

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

## NOTE 9 IMMATERIELLE EIENDELER

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Bokført verdi pr 01.01</b>	<b>104 331</b>	<b>41 579</b>
Tilganger i året	4 001	62 752
Årets ordinære avskrivninger	(1 033)	
Årets nedskrivning	(39 377)	
<b>Bokført verdi pr 31.12</b>	<b>67 923</b>	<b>104 331</b>

Selskapet har immaterielle eiendeler som hovedsakelig er knyttet til implementering av nytt forsikringssystem. Forsikringssystemet er ikke tatt i bruk og avskrivning er derfor ikke påbegynt. Avskrivningstid vil være 10 år fra aktiveringstidspunkt. Forsikringssystemet ble forsøkt implementert i 2014 men fungerte ikke med tilfredsstillende kvalitet. Det er besluttet at deler av investeringen skal regnes som ukurant og dermed nedskrives med 39,3 millioner kroner pr 31.12.15.

Tilganger i året og avskrivninger knytter seg til software anskaffet til Solvency II og prisingsformål.

## NOTE 10 FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Beløp i 1000 kr	Note	Balansført verdi pr 31.12.2015	Virkelig verdi pr 31.12.2015	Balansført verdi pr 31.12.2014	Virkelig verdi pr 31.12.2014
<b>Finansielle eiendeler</b>					
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</i>					
Aksjer og andeler	11	67 915	67 915	67 714	67 714
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		1 737 014	1 737 014	1 756 097	1 756 097
Andre finansielle eiendeler		13 069	13 069	6 694	6 694
<i>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</i>					
Obligasjoner som holdes til forfall	12	344 881	362 113	293 576	318 902
<i>Fordringer</i>					
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	13	579 041	579 041	542 888	542 888
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	13	62 737	62 737	37 520	37 520
Andre fordringer	13	21 066	21 066	15 863	15 863
Bankinnskudd	14	78 600	78 600	52 063	52 063
<b>SUM FINANSIELLE EIENDELER</b>		<b>2 904 324</b>	<b>2 921 556</b>	<b>2 772 415</b>	<b>2 797 740</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
<i>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</i>					
Ansvarlig lån	16,24	50 000	50 000	50 000	50 000
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		33 905	33 905	32 930	32 930
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring				6 448	6 448
Andre forpliktelser	18	4 574	4 574	3 508	3 508
Forpliktelser innen konsernet	18,24	150 031	150 031	200 042	200 042
<b>SUM FINANSIELLE FORPLIKTELSER</b>		<b>238 510</b>	<b>238 510</b>	<b>292 928</b>	<b>292 928</b>
<b>Ikke resultatført gevinst/(tap)</b>			<b>17 233</b>		<b>25 326</b>

Urealisert gevinst på 17,2 millioner kroner i investeringer som holdes til forfall er ikke resultat- og balansført.

## VERDSETTELSESMETODER

<b>Verdsettelseshierarki 2015</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler			67 915	67 915
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	354 146	1 382 868	-	1 737 014
<b>Sum</b>	<b>354 146</b>	<b>1 382 868</b>	<b>67 915</b>	<b>1 804 929</b>

<b>Verdsettelseshierarki 2014</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
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	-	1 756 097
<b>Sum</b>	<b>311 959</b>	<b>1 444 137</b>	<b>67 714</b>	<b>1 823 810</b>

### 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 67,9 millioner kroner i KS andeler. Virkelig verdi er basert på rapportert verdi fra fondsforvalter.

Det har ikke vært bevegelse mellom de ulike verdsettelsesnivåene i 2015.

## NOTE 11 AKSJER OG ANDELER

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Bokført verdi pr 01.01</b>	<b>67 714</b>	<b>63 716</b>
Tilganger i året	-	-
Gevinst/tap ved justering til virkelig verdi	201	3 998
<b>Bokført verdi pr 31.12</b>	<b>67 915</b>	<b>67 714</b>
<b>Eiendomsfond</b>		
DNB Scandinavian Property fund 1 DA	12 575	12 311
DNB Scandinavian Property fund 4 DA	55 340	55 403
<b>Sum aksjer og andeler 31.12</b>	<b>67 915</b>	<b>67 714</b>

Aksjer og andeler omfatter pr 31.12.2015 andeler i eiendomsfondet DNB Scandinavian Property Fund DA, og er vurdert til virkelig verdi. Fondets verddivurdering er lagt til grunn for selskapets justering til virkelig verdi. Fondet benytter ulike eksterne takseringsbyråer i verddivurderingen.

Fondet har en innbetalt kapital på 5 mrd.kr, og er 100 % egenkapitalfinansiert. Porteføljen er i hovedsak plassert i Norge, innenfor segmentene kontor og handel. Gjenværende løpetid på leiekontraktene er omtrent 8,2 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 INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

Sertifikater og obligasjoner klassifisert som holdes til forfall investeringer utgjorde 344,9 millioner kroner pr 31.12.2015. 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	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
	pr 31.12.2015	pr 31.12.2015	pr 31.12.2014	pr 31.12.2014
Aksjeselskap og private selskap	-	-	-	-
Forretningsbanker	23 930	24 988	19 993	21 714
Kommuner	14 814	16 833	14 781	17 340
Private kredittforetak	144 161	152 988	117 708	128 910
Sparebanker	155 337	160 666	134 712	144 556
<b>Sum sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall</b>	<b>338 243</b>	<b>355 475</b>	<b>287 194</b>	<b>312 519</b>
Periodiserte renter	6 638	6 638	6 383	6 383
<b>SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER, HOLDES TIL FORFALL</b>	<b>344 881</b>	<b>362 113</b>	<b>293 576</b>	<b>318 902</b>

Verdsettelseshierarki 2015	Amortisert kost	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	344 881		362 113		362 113

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

For definisjon av verdsettelsesmetoder, se note 10.

### BEHOLDNINGSENDRING GJENNOM REGNSKAPSÅRET

Beløp i 1000 kr	Sertifikater og obligasjoner til forfall
<b>Balanse pr 31.12.13</b>	<b>304 702</b>
Tilgang	-
Avgang	(17 017)
Årets periodiserte over-/ underkurs (amortisering)	(492)
<b>Balanse pr 31.12.14</b>	<b>287 194</b>
Tilgang	74 666
Avgang	(24 031)
Årets periodiserte over-/ underkurs (amortisering)	414
<b>BALANSE PR 31.12.15</b>	<b>338 243</b>

### OBLIGASJONER GRUPPERT ETTER FORFALLSTIDSPUNKT

Beløp i 1000 kr	Balansført verdi pr	Balansført verdi pr
	31.12.2015	31.12.2014
Opp til 1 måned		-
1 til 3 måneder	12 522	14 548
3 måneder til 1 år	6 101	10 228
1 til 3 år	172 180	134 375
3 til 5 år	130 023	89 386
over 5 år	24 055	45 039
<b>SUM</b>	<b>344 881</b>	<b>293 576</b>

Gjennomsnittlig durasjon 31.12.15 3,02  
Gjennomsnittlig durasjon 31.12.14 3,08

## NOTE 13 FORDRINGER

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Fakturert, ikke betalt forfalt premie	136 388	131 182
Forfalt ikke fakturert premie	467 953	435 194
Forskuddsbetalt premie mv	(22 223)	(21 697)
Tapsavsetning fordringer	(8 683)	(8 683)
Inkassoportefølje	5 607	6 892
<b>Fordring ifbm direkte forsikring</b>	<b>579 041</b>	<b>542 888</b>
Fordring på DNB	287	597
Fordring ifbm gjenforsikring	62 737	37 520
Andre fordringer	20 780	15 266
<b>SUM ANDRE FORDRINGER</b>	<b>662 844</b>	<b>596 271</b>
<b>Aldersfordeling fakturert, ikke betalt forfalt premie.</b>		
<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Ikke forfalt	110 666	105 490
Forfalt for 0-30 dager siden	19 578	21 583
Forfalt for 31-60 dager siden	2 285	2 527
Forfalt for 61-90 dager siden	577	614
Forfalt for 91-180 dager siden	1 024	603
Forfalt for 181-365 dager siden	1 611	296
Forfalt for mer enn 365 dager siden	646	69
<b>SUM FAKTURERT, IKKE BETALT FORFALT PREMIE</b>	<b>136 388</b>	<b>131 182</b>

## NOTE 14 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Innskudd hos kredittinstitusjoner	13 069	6 694
Bankinnskudd	78 600	52 063
<b>SUM KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER</b>	<b>91 669</b>	<b>58 757</b>

<b>HERAV BUNDNE MIDLER</b>		
<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Bundne bankinnskudd</b>		
Skattetrekkkonto	6 180	5 542

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	2015	2014
<b>Bokført verdi pr 01.01</b>	-	-
Tilbakeføring av tidligere dekning av underskudd i fondet	(24 241)	(32 005)
Opptjent premie	32 054	31 442
Erstatningskostnader	(41 550)	(14 865)
Reassuranse og administrasjonskostnader	(7 672)	(8 813)
Overført fra annen opptjent egenkapital	41 408	24 241
<b>BOKFØRT VERDI PR 31.12</b>	-	-

### GARANTIORDNINGEN

Beløp i 1000 kr	2015	2014
<b>Bokført verdi pr 01.01</b>	77 569	62 265
Pliktige avsetninger	5 764	15 304
<b>BOKFØRT VERDI PR 31.12</b>	83 333	77 569

Selskapets naturskadefond var negativt med 24,2 millioner kroner ved utgangen av 2014. Tilsvarende beløp ble overført fra annen opptjent egenkapital for å dekke underskuddet i fondet, men ble tilbakeført pr 01.01.15. Ved utgangen av 2015 er fondet negativt med 41,4 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
<b>SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL</b>	<b>50 000</b>			

Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	Balanse pr 31.12.2014	Balanse pr 31.12.2015
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	50 000	50 000
<b>SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>

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 2,8 millioner kroner i 2015 og inngår i Andre kostnader i resultatregnskapet.

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

## NOTE 17 FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG GJENFORSIKRINGSANDELER

Beløp i 1000 kr

<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>Brann/ kombinert</b>	<b>Motor</b>	<b>Fritidsbåt</b>	<b>Ulykke</b>	<b>Reise</b>	<b>Øvrig privat</b>	<b>Sum privat</b>	<b>Industri/ Komb</b>	<b>Øvrig næring</b>	<b>Sum næring</b>	<b>Natur</b>	<b>Total</b>
<b>31.12.2015</b>												
<b>Avsetning for ikke opptjent</b>												
<b>bruttopremie</b>	287 132	403 237	15 081	19 079	75 284	15 672	815 486	5 238	1 279	6 516	14 209	836 211
Meldte, ikke oppgjorte erstatninger (RBNS)	296 152	149 381	3 186	22 224	38 905	3 813	513 660	13 077	1 658	14 735	26 719	555 114
Inntrufne, ikke meldte erstatninger (IBNR)	59 468	165 187	5 063	91 327	38 696	8 237	367 978	3 270	4 409	7 678	5 812	381 468
Avsetning, for indirekte skadebehandlingskostnader	16 003	17 301	371	6 813	3 492	542	44 523	654	406	1 060	-	45 582
<b>Sum brutto erstatningsavsetning</b>	<b>371 623</b>	<b>331 870</b>	<b>8 620</b>	<b>120 364</b>	<b>81 093</b>	<b>12 592</b>	<b>926 161</b>	<b>17 001</b>	<b>6 473</b>	<b>23 473</b>	<b>32 531</b>	<b>982 165</b>
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>658 754</b>	<b>735 107</b>	<b>23 701</b>	<b>139 443</b>	<b>156 377</b>	<b>28 264</b>	<b>1 741 647</b>	<b>22 238</b>	<b>7 751</b>	<b>29 990</b>	<b>46 740</b>	<b>1 818 377</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>Brann/ kombinert</b>	<b>Motor</b>	<b>Fritidsbåt</b>	<b>Ulykke</b>	<b>Reise</b>	<b>Øvrig privat</b>	<b>Sum privat</b>	<b>Industri/ Komb</b>	<b>Øvrig næring</b>	<b>Sum næring</b>	<b>Natur</b>	<b>Total</b>
<b>31.12.2015</b>												
<b>Avsetning for gjenforsikrings- andel av ikke opptjent</b>												
<b>bruttopremie</b>	(3049)	0	0	0	0	0	(3049)	0	0	0	(177)	(3 226)
Meldte, ikke oppgjort gjenforsikringsandel av brutto erstatninger (RBNS)	24 222	4 345	-	-	-	-	28 568	9 930	379	10 310	1 687	40 565
Inntrufne, ikke meldt gjenforsikringsandel av brutto erstatninger (IBNR)	2 166	-	-	-	-	-	2 166	2 316	2 117	4 434	-	6 600
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning</b>	<b>26 388</b>	<b>4 345</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 734</b>	<b>12 247</b>	<b>2 497</b>	<b>14 744</b>	<b>1 687</b>	<b>47 165</b>
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>23 340</b>	<b>4 345</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 685</b>	<b>12 247</b>	<b>2 497</b>	<b>14 744</b>	<b>1 510</b>	<b>43 939</b>

Beløp i 1000 kr

<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>Brann/ kombinert</b>	<b>Motor</b>	<b>Fritidsbåt</b>	<b>Ulykke</b>	<b>Reise</b>	<b>Øvrig privat</b>	<b>Sum privat</b>	<b>Industri/ Komb</b>	<b>Øvrig næring</b>	<b>Sum næring</b>	<b>Natur</b>	<b>Total</b>
<b>31.12.2014</b>												
<b>Avsetning for ikke opptjent</b>												
<b>bruttopremie</b>	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
<b>Sum brutto erstatnings- avsetning</b>	<b>309 877</b>	<b>303 667</b>	<b>6 856</b>	<b>112 494</b>	<b>77 020</b>	<b>8 515</b>	<b>818 429</b>	<b>29 926</b>	<b>6 487</b>	<b>36 414</b>	<b>28 012</b>	<b>882 854</b>
<b>Sum brutto forsikrings- forpliktelser</b>	<b>589 449</b>	<b>701 645</b>	<b>20 452</b>	<b>131 470</b>	<b>153 317</b>	<b>21 014</b>	<b>1 617 347</b>	<b>36 599</b>	<b>8 320</b>	<b>44 919</b>	<b>41 968</b>	<b>1 704 234</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>Brann/ kombinert</b>	<b>Motor</b>	<b>Fritidsbåt</b>	<b>Ulykke</b>	<b>Reise</b>	<b>Øvrig privat</b>	<b>Sum privat</b>	<b>Industri/ Komb</b>	<b>Øvrig næring</b>	<b>Sum næring</b>	<b>Natur</b>	<b>Total</b>
<b>31.12.2014</b>												
<b>Avsetning for gjenforsikrings- andel av ikke opptjent</b>												
<b>bruttopremie</b>	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
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning</b>	<b>27 853</b>	<b>5 524</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>155</b>	<b>-</b>	<b>33 532</b>	<b>25 538</b>	<b>2 588</b>	<b>28 127</b>	<b>2 303</b>	<b>63 961</b>
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>28 070</b>	<b>5 524</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>151</b>	<b>-</b>	<b>33 762</b>	<b>31 544</b>	<b>3 560</b>	<b>35 104</b>	<b>2 061</b>	<b>70 927</b>

Samlet minstekrav til sikkerhetsavsetning 2015 er på 232,3 millioner kroner. Minstekravet for 2014 var 218,6 millioner kroner.

Endringer i forsikringsforpliktelser og gjenforsikringsandel	2015		2014	
	Brutto	Gj. Forsikret	Brutto	Gj. Forsikret
<b>Skader og skadebehandlingskostnader</b>				
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	524 790	52 006	490 221	134 820
Inntrufne, ikke meldte skader	358 064	11 955	322 266	33 823
<b>Sum pr 1. januar</b>	<b>882 854</b>	<b>63 962</b>	<b>812 486</b>	<b>168 643</b>
<b>Økning i forpliktelser</b>				
Fra årets skader	1 465 608	29 021	1 372 150	18 568
- herav betalt	(935 167)	(23 918)	(869 059)	(4 172)
Fra tidligere år (avvikling)	(431 129)	(21 901)	(432 724)	(119 079)
<b>Sum pr 31. desember</b>	<b>982 165</b>	<b>47 166</b>	<b>882 854</b>	<b>63 961</b>
<b>Avsetning for ikke opptjent bruttopremie</b>				
Pr 1. januar	821 380	6 966	757 631	133 651
Økning i perioden	(1 923 214)	(41 958)	(1 845 020)	(169 221)
Opptjent i perioden	1 938 046	31 766	1 908 769	42 535
<b>Sum pr 31. desember</b>	<b>836 211</b>	<b>(3 226)</b>	<b>821 380</b>	<b>6 966</b>

#### 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 839,4 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 dekninger. 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, "sentral-estimer", 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 211,7 millioner kroner høyere enn Finanstilsynets minstekrav ved utgangen av 2015, og 153,5 millioner kroner for egen regning.

**Utvikling i erstatningsavsetning pr skadeårgang:**

Selskapet har seks skadeårganger, og erstatningsavsetningen fra 2009 til 2014 har utviklet seg slik i 2015:

<b>BRUTTO</b>	<b>SKADEÅRGANG</b>							
<b>Beløp i 1000</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Sum</b>
Beregnet erstatningskostnad pr skadeår	464 949	930 221	1 067 634	1 161 845	1 270 940	1 372 150	1 465 608	
- ett år senere	465 861	946 265	1 061 378	1 133 614	1 269 738	1 362 016		
- to år senere	450 516	923 244	1 033 789	1 129 223	1 253 380			
- tre år senere	446 554	912 780	1 021 937	1 133 483				
- fire år senere	439 816	918 284	1 018 356					
- fem år senere	445 841	914 685						
- seks år senere	446 232							
Utbetalt	431 620	887 159	964 276	1 058 620	1 143 204	1 191 549	935 167	6 611 596
Erstatningsavsetning	14 612	27 526	54 080	74 863	110 176	170 467	530 440	982 165
<b>FOR EGEN REGNING</b>	<b>SKADEÅRGANG</b>							
<b>Beløp i 1000</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>Sum</b>
Beregnet erstatningskostnad pr skadeår	455 122	888 590	856 887	975 245	1 036 681	1 353 582	1 422 983	
- ett år senere	456 385	898 924	824 730	956 214	1 037 321	1 341 761		
- to år senere	439 225	876 334	807 512	951 410	1 026 730			
- tre år senere	435 782	865 870	798 893	955 123				
- fire år senere	427 648	871 374	795 388					
- fem år senere	433 040	865 275						
- seks år senere	430 618							
Utbetalt	420 110	837 749	743 776	881 080	935 571	1 173 343	911 250	5 902 878
Erstatningsavsetning	10 508	27 526	51 612	74 043	91 159	168 419	511 734	935 001

## NOTE 18 AVSETNINGER OG ANDRE FORPLIKTELSER

### ANDRE FORPLIKTELSER

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Skyldig konsernbidrag	150 000	200 000
Skyldig offentlige avgifter	63	294
Forpliktelse til tidligere risikobærere	31	41
Leverandørgjeld	4 512	3 214
<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>154 605</b>	<b>203 550</b>

### ANDRE AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Skyldige offentlige avgifter	11 480	10 413
Skyldige feriepenger	11 627	10 681
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	20 594	36 489
<b>Sum andre avsetninger for forpliktelser</b>	<b>43 701</b>	<b>57 583</b>

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) pr 31.12.15. I tillegg styrer og måler selskapet risiko i henhold til prinsippene og beregningsmetodene i Solvens II-regelverket. Dette er inndelt i skadeforsikringsrisiko, helseforsikringsrisiko, markedsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko. Det samlede risikonivået rapporteres jevnlig til styret.

Samlet tapspotensial utgjør pr 31.12.15 følgende:

Beløp i 1000 kr	31.12.2015	31.12.2014
Skadeforsikringsrisiko	496 094	465 372
Helseforsikringsrisiko	66 482	56 217
Markedsrisiko	50 996	64 113
Motpartsrisiko	12 473	9 676
Operasjonell risiko	58 141	57 263
Diversifiseringseffekter	(102 069)	(99 656)
Utsatt skatteeffekt	(145 529)	-
<b>Samlet tapspotensial</b>	<b>436 588</b>	<b>552 986</b>

I målingen av tapspotensialet benytter selskapet Solvens II standardmodellen. Det beregnes ikke tapspotensial knyttet til likviditetsrisiko.

### Forsikringsrisiko

Selskapet har gjennom 2015 videreført arbeidet med utvikling av prinsipper for styring, kontroll og måling av forsikringsrisiko. Styring og kontroll av forsikringsrisiko favner bredt, og dekker eksempelvis selskapets reasuransepolicy 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 katastroferisiko. 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 domsavsigelser. Faktisk bevegelse for erstatningsavsetningen i de enkelte skadeårgangene fremgår av note 17 - Utvikling i erstatningsavsetning pr skadeårgang.



Selskapet foretar kontinuerlig beregninger av forsikringsrisikoen. Ved utgangen av 2015 hadde selskapet følgende akkumulerte forsikringsrisiko, målt etter standardmodellen til et statistisk konfidensnivå på 99,5 %:

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Samlet tapspotensial for forsikringsrisiko (99,5 %)	562 576	521 589

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	2015	2014
Resultateffekt av 1 % økning i skadefrekvens	119 011	113 836
Resultateffekt av 1 % økning i gjennomsnittserstatning	13 048	12 235

For 2015 er kvotereassurans på bedrift brann/kombinert- og ansvarsbransjene opphørt. Endringen i reassuransprogrammet forklarer økningen i resultateffekt på både skadefrekvens og gjennomsnittserstatning. Samlet effekt av 1 % endring i skadefrekvens og gjennomsnittserstatning utgjør 133,2 millioner kroner. Egenkapitaleffekten vil utgjøre 97,2 millioner kroner, tilsvarende 14,4 % av sum egenkapital ved utgangen av 2015.

### Sensitivitet inflasjon

Inflasjonsrisikoen i selskapet er begrenset, siden selskapet tegner korthalet forretning. I gjennomsnitt er det anslått at erstatningsavsetningen har en durasjon på 1,4 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.

### Reassurans

I perioden fra 2011 til 2014 ble det kjøpt kvotereassurans for å bidra til at resultateffekten av spesielt store enkeltskader og hendelser utjevnes, og for å beskytte egenkapitalen. Det ble da kjøpt kvotereassurans for brann/kombinert bransjene både på privat- og bedrifts-markedet samt ansvarsbransjen. For 2014 er privat kvoten opphørt, mens bedrift brann/kombinert- og ansvarskontraktene ble videreført. DNB Forsikring AS sin eksponering etter kvotereassurans ble beskyttet av et excess of loss program som dekker enkeltskader og hendelser over gitte størrelser innenfor de ulike produktgruppene. For 2015 er kvotene for bedrift brann/kombinert- og ansvar opphørt og eksponeringen beskyttes i sin helhet av et excess of loss program. Programmet er tilpasset selskapets totalrisiko og kapitalutnyttelse og er til enhver tid tilpasset risikoprofilen i porteføljen. Reassuranskontraktene er plassert hos flere reassurandører med god rating for å redusere risiko. Summen av alle gjenforsikringsselementer i resultatregnskapet utgjorde en inntektsføring på 12 millioner kroner i 2015 mot en kostnadsføring på 27 millioner kroner i 2014.

Reassuranskontraktene 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.

Kvotereassuranskontraktene for brann/kombinert privat og bedrift har betingelser om gevinstdeling ved kontraktårgangen avslutning. Kontraktårgang 2012 for privat er ferdig avløpt pr 31.12.15 og har en gevinst på 26,8 millioner kroner etter tapsfremføring av 2011 årgangen. DNB sin andel av gevinsten er 50 % eller 13,4 millioner kroner hvorav 4,5 millioner kroner er inntektsført i 2015 resultatet. Resterende ble inntektsført i 2014.

Kontraktårgang 2013 for privat har ett års avløp igjen pr 31.12.15 og en foreløpig gevinst på 25,4 millioner kroner hvorav 70 % eller 17,8 millioner kroner beregnes som foreløpig DNB gevinstandel. Det er inntektsført 8,9 millioner kroner av denne gevinstandelen i 2015 resultatet.

### 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 Forsikringselskaper.

### Risikomåling

Selskapets markedsrisiko omfatter renterisiko, risiko for fall i eiendomsverdier, spreadrisiko i renteporteføljen samt konsentrasjonsrisiko i forhold til motparter. Selskapet foretar kontinuerlig beregninger av markedsrisikoen. Ved utgangen av 2015 hadde selskapet følgende akkumulerte markedsrisiko, målt etter standardmodellen til et statistisk konfidensnivå på 99,5 %:

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Samlet tapspotensial for markedsrisiko (99,5 %)	50 996	64 113

Renterisikoen inngår i beregningen pr 31.12.15 med 12,6 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 17 millioner kroner. Spreadrisiko og konsentrasjonsrisiko utgjør henholdsvis 38,7 millioner kroner og 0 millioner kroner.

Samlet tapspotensial på 51 millioner kroner inkluderer diversifiseringseffekter mellom aktivaklassene. Diversifiseringseffekten utgjør 17,3 millioner kroner.

### Sensitivitet rentøkning

Selskapet har gjennom 2015 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 2015 var rentefølsomheten, uttrykt som et parallellskift i rentekurven på 100 basispunkter, som følger:

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Sensitivitet ved økning på 100 basispunkter	19 509	14 106

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	208 699	767 684	397 959	70 514	194 514	97 645	1 737 014
Rentepapirer som holdes til forfall	-	12 522	6 101	172 180	130 023	24 055	344 881
<b>Sum eiendeler</b>	<b>208 699</b>	<b>780 206</b>	<b>404 060</b>	<b>242 694</b>	<b>324 537</b>	<b>121 700</b>	<b>2 081 895</b>

### Sensitivitet spreadøkning

Kreditspreaden uttrykker investorenes risikopåslag sammenlignet med risikofri rente. Kraftige økninger i risikopremien vil påvirke verdien på renteporteføljen negativt. Ved utgangen av 2015 var spreadrisikoen, uttrykt som en spreadøkning på 100 basispunkter, som følger:

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Sensitivitet ved økning på 100 basispunkter	38 679	52 837

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 2015 hadde selskapet følgende akkumulerte motpartsrisiko, målt i forhold til et statistisk konfidensnivå på 99,5 %:

Beløp i 1000 kr	2015	2014
Motpartrisiko	12 473	9 676

Motpartsrisikoen knyttet til reassuranseavtalene og bankinnskudd er basert på motpartens rating. For kundefordringene innregnes en proratarisk andel som potensielt tap på forfalte fordringer. Samlet tapspotensial inkluderer diversifiseringseffekter mellom risikoklassene.

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

Beløp i 1000 kr	AAA	AA	A	BBB	Ingen rating	Sum
Aksjer og andeler vurdert til virkelig verdi over resultatet					67 915	67 915
Rentepapirer vurdert til virkelig verdi over resultatet	744 763	61 499	280 242	31 912	618 597	1 737 014
Rentepapirer som holdes til forfall	129 015	-	125 786	-	90 079	344 881
Bankinnskudd			78 600			78 600
Fordringer reassurandører	-	38 024	24 423			62 447
Fordringer kunder					579 041	579 041
Andre fordringer					21 066	21 066
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>873 778</b>	<b>99 523</b>	<b>509 051</b>	<b>31 912</b>	<b>1 376 699</b>	<b>2 890 964</b>

Ved utgangen av 2015 var 51 % 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 61 % 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	2015	2014
Operasjonell risiko	58 141	57 263

### 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	-	-	-	-	67 915	-	67 915
Rentepapirer målt til virkelig verdi over resultatet	208 699	767 684	397 959	70 514	194 514	97 645	1 737 015
Rentepapirer som holdes til forfall	-	12 522	6 101	172 180	130 023	24 055	344 881
Bankinnskudd	78 600	-	-	-	-	-	78 600
Fordringer reassurandører	-	23 109	9 134	30 204	-	-	62 447
Fordringer kunder	48 253	144 760	386 028	-	-	-	579 041
Andre fordringer	1 089	11 268	8 710	-	-	-	21 066
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>336 641</b>	<b>959 344</b>	<b>807 931</b>	<b>340 813</b>	<b>324 537</b>	<b>121 700</b>	<b>2 890 965</b>
Ansvarlig lån	-	-	-	-	-	50 000	50 000
Forpliktelser ifbm direkte forsikring	33 905	-	-	-	-	-	33 905
Forpliktelser ifbm gjenforsikring	(290)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(290)
Andre forpliktelser	384	1 151	153 070	-	-	-	154 605
<b>Sum forpliktelser, inkl. lånekapital</b>	<b>33 999</b>	<b>1 151</b>	<b>153 070</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238 221</b>
<b>Erstatningsavsetning</b>	<b>51 195</b>	<b>153 586</b>	<b>409 563</b>	<b>306 436</b>	<b>45 671</b>	<b>15 715</b>	<b>982 165</b>

Av finansielle eiendeler har MNOK 2 103,9 dvs. 73 % forfall innen ett år.

Rentepapirene inkluderer ikke nominelle fremtidige rentebetalinger utover påløpt rente på balansedagen.

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	31.12.2015	31.12.2014
Egenkapital ihht kapitaldekningsforskriften	590 293	560 560
Utsatt skattefordel	(5 961)	(9 051)
Immaterielle eiendeler	(67 923)	(104 331)
Minstekrav til reassuransesavsetning	(1 190)	(2 573)
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>515 219</b>	<b>444 604</b>
Ansvarlig lån	50 000	50 000
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>565 219</b>	<b>494 604</b>

### RISIKOVEKTEDE EIENDELER

Beløp i 1000 kr	Vekt	Balanseført 2015	Risikovektet 2015	Balanseført 2014	Risikovektet 2014
Innskudd banker	20 %	78 600	15 720	52 063	10 413
Stat	0 %	301 429	-	311 959	-
Finansinstitusjoner	10 %	675 951	67 595	540 811	54 081
Finansinstitusjoner	20 %	844 931	168 986	805 007	161 001
Finansinstitusjoner	100 %	34 491	34 491	49 187	49 187
Offentlig sektor	20 %	238 163	47 633	349 402	69 880
Øvrige plasseringer i verdipapirer	100 %	67 915	67 915	67 714	67 714
Gjenfors. andel av brutto avsetninger	0 %	43 939	-	69 580	-
Øvrige fordringer og eiendeler	20 %	662 555	132 511	596 271	119 254
Immatrielle eiendeler	0 %	67 923	-	104 331	-
Realkapital	100 %	-	-	-	-
Utsatt skattefordel	0 %	5 961	-	9 051	-
<b>Sum eiendeler/ risikovektede eiendeler</b>		<b>3 021 856</b>	<b>534 851</b>	<b>2 955 377</b>	<b>531 530</b>

### Kapitaldekning i prosent

Kapitaldekning i prosent	105,7 %	93,1 %
Overdekning ansvarlig kapital	522 431	452 082

Kapitalkravet i kapitaldekningsberegningen utgjør 43 millioner kroner. I forhold til dette kravet har selskapet en overdekning av ansvarlig kapital på 537,3 millioner kroner.

## NOTE 21 SOLVENSAMARGIN

## SOLVENSAMARGINKAPITAL

<b>Beløp i 1000 kr</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Netto ansvarlig kapital	565 219	494 604
Sikkerhetsavsetning utover 55 % av minstekrav	105 241	99 771
Reassurans- og administrasjonsavsetninger utover minstekrav	-	-
Avsetning til naturskadefondet 25 % av fondet	-	-
<b>Solvensmargin kapital</b>	<b>670 460</b>	<b>594 375</b>
Minstekrav til solvensmargin kapital	301 814	287 215
<b>Overdekning solvensmargin kapital</b>	<b>368 646</b>	<b>307 160</b>
Solvensmargin kapital i prosent av solvensmargin krav	222,1 %	206,9 %

## NOTE 22 ANTALL ANSATTE/ÅRSVERK

	2015	2014
Antall ansatte pr 31. desember	202	172
Antall årsverk pr 31. desember	189	169
Gjennomsnittlig antall ansatte	187	163
Gjennomsnittlig antall årsverk	179	161

## NOTE 23 GODTGJØRELSE

Godtgjørelser og lignende for 2015:

### GODTGJØRELSE TIL STYRET OG LEDELSE

Beløp i 1000 kr	Fast årslønn <sup>1)</sup>	Utbetalt honorar <sup>2)</sup>	Utbetalt lønn i 2015 <sup>3)</sup>	Bonus opptjent i 2015 <sup>4)</sup>	Natural- ytelser og andre ytelser i 2015	Totale godtgjørelser opptjent i 2015	Utlån pr 31.12.2015 <sup>5)</sup>	Periodisert pensjons- kostnad <sup>6)</sup>
<b>Styret</b>								
Kari Olrud Moen, leder	2 750	-	2 861	1 172	201	4 235	18	701
Hanne Myre, nestleder	-	86	-	-	-	86	-	-
Per Kristian Ek, ans. rep.	719	86	754	22	17	879	636	111
<b>Ledelse</b>								
Hans Petter Madsen, adm. dir.	1 850	-	1 924	590	199	2 712	3 749	392
Lars-Petter Hagen	1 160	-	1 207	145	116	1 468	2 702	181
Anne Berit Flatøy	890	-	930	69	110	1 109	-	122
Ole Jacob Borgen	1 070	-	1 110	153	108	1 370	1 550	206
Ketil Voll, fra 01.10.15	1 070	-	301	22	19	342	105	-
Truls Erik Samdahl Aasen, fra 01.02.15	1 230	-	1 068	211	120	1 399	3 398	-
Kari H. Holter	1 250	-	1 276	22	180	1 478	3 225	242
Oddgeir Blystad	1 150	-	1 171	155	98	1 424	3 965	169

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 31.12.15 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 aktuariemessige 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)	2015	2014
Lovpålagt revisjon	325	403
Andre attestasjonsoppgaver	-	-
Andre tjenester	-	-
<b>Sum godtgjørelse til valgt revisor</b>	<b>325</b>	<b>403</b>



## NOTE 24 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

DNB Forsikring 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	31.12.2015	31.12.2014
<b>Balanseposter eiendeler</b>		
Immaterielle eiendeler	66 581	102 989
Aksjer og andeler	67 915	67 714
Obligasjoner og sertifikater	19 455	11 404
Bankinnskudd	91 669	58 757
<b>Balanseposter forpliktelser</b>		
Ansvarlig lån	50 000	50 000
Leverandørgjeld	3 039	842
Konsernbidrag	150 000	200 000
<b>Resultatposter</b>		
Renteinntekter	936	1 426
Bankomkostninger	3 876	3 290
Salgskostnader	98 558	99 983
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	119 739	103 495
Verdiendringer på investeringer	(357)	3 548
Andre kostnader	2 836	3 013

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 31.12.2015.

Til generalforsamlingen i  
DNB Forsikring AS

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Forsikring AS, som består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet*

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet for DNB Forsikring AS avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2015 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### **Uttalelse om øvrige forhold**

#### *Konklusjon om årsberetningen*

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

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 17. mars 2016  
ERNST & YOUNG AS



Finn Espen Sellæg  
statsautorisert revisor

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

**DNB Forsikring AS**

Postadresse:  
Postboks 1600 Sentrum  
N-0021 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 30  
Bjørvika, Oslo

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