

# DNB Forsikring

Et selskap i DNB-konsernet

DNB

**RAPPORT FOR 3. KVARTAL 2017**  
(Urevidert)

# STYRETS BERETNING 3.KVARTAL 2017 - DNB FORSIKRING AS

## REDEGJØRELSE FOR RESULTATET

Resultatet etter tredje kvartal 2017 utgjorde 226,8 millioner kroner før skatt og 170,1 millioner kroner etter skatt. Resultatet før skatt ble 14,8 millioner kroner lavere enn per tredje kvartal 2016. Resultatreduksjonen skyldes nedgang i andre inntekter grunnet nedskrivning av aktivert systeminvestering. Det forsikringstekniske resultatet er på samme nivå som i 2016, til tross for at fjoråret inneholdt en avviklingsgevinst på erstatningsavsetningen i forbindelse med innføring av Solvens II. Den underliggende lønnsomheten i porteføljen er god, i tillegg bidrar få storskader og naturskader hittil i 2017 til et godt resultat.

Resultatet er fordelt slik mellom resultatkomponentene:

- Resultat fra forsikringsdriften: 178,5 (179,2) millioner kroner
- Resultat fra investeringer: 57,0 (49,1) millioner kroner
- Netto andre inntekter: -8,7 (13,2) millioner kroner

## Resultat fra forsikringsdriften

Resultat fra forsikringsdriften omfatter summen av premieinntekter, erstatningskostnader og driftskostnader. Opptjent bruttopremie utgjorde 1 633,3 millioner kroner per 30.09, dvs. 67,4 millioner kroner høyere enn ved utgangen av tredje kvartal 2016. Opptjent premie for egen regning økte med 79,8 millioner kroner, og utgjorde 1 612,2 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal.

Combined ratio for egen regning utgjorde 88,9 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2017, sammenlignet med 88,3 prosent på samme tidspunkt i fjor, dvs. en økning på 0,6 prosentpoeng. Combined ratio for egen regning fordelte seg med 68,7 i skadeprosent og 20,3 i kostnadsprosent.

Skadeprosenten ble redusert med 2,2 prosentpoeng sammenlignet med 30.09.2016. De viktigste faktorene som påvirker nivået på skadeprosenten er:

- Storskader: Det har inntruffet 26 storskader per tredje kvartal, som totalt beløper seg til 65,4 millioner kroner. Storskadeinnslaget er lavere enn i tilsvarende periode i 2016, og er hovedårsaken til redusert skadeprosent. Storskadene utgjorde 4,0 prosent av premieinntekten, som er noe lavere enn forventet.
- Naturskader: Selskapet dekker om lag 3 prosent av naturskadeerstatningene gjennom Norsk Naturskadepool. Naturskadene hittil i 2017 utgjør 11,4 millioner kroner, og inkluderer avsetning for flommen som inntraff på Sørlandet i slutten av september. I samme periode i 2016 utgjorde naturskadene 13,6 millioner kroner.
- Skadefrekvens: Frekvensen har økt noe hittil i 2017 sammenlignet med tilsvarende periode i 2016. Hovedårsaken til dette er at andelen unge kunder i porteføljen har økt. Unge kunder har som regel produkter med høyere skadefrekvens enn andre, som for eksempel reiseforsikring. I tillegg medfører bedre vilkår, og økende dekningsomfang et større antall skader. Skadefrekvensen på hovedproduktet motor er derimot lavere enn i tilsvarende periode i 2016.
- Avviklingsresultat: Forsikringsresultatet inkluderer en avviklingsgevinst på tidligere skadeårganger på 12,7 millioner kroner per 30.09.2017, dvs. 41,4 millioner kroner lavere enn i samme periode i fjor. Hoveddelen av avviklingsgevinsten i 2016 var knyttet til innføring av avsetningsregelverket i Solvens II.

Kostnadsprosenten økte med 2,8 prosentpoeng for egen regning sammenlignet med tredje kvartal i 2016. Salgskostnadene er høyere enn tilsvarende periode i 2016, hvilket skyldes økt innslag av forsikringsdistribusjon gjennom eksterne kanaler. I tillegg har kostnader knyttet til gjennomførte organisasjonsendringer samt kostnader knyttet til bytte av kjernesystem bidratt til en økt kostnadsprosent. Det forventes reduksjon i kostnadsprosenten fremover.

## Resultat fra investeringer

Netto inntekter fra investeringer utgjorde 57,0 millioner kroner per 30.09.2017, dvs. en økning på 7,9 millioner kroner i forhold til 30.09.2016. Beholdning av finansielle eiendeler har økt med 107,0 millioner kroner siden årsskiftet, og utgjorde 2 490,3 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal. Selskapet har gjennomført en større porteføljeendring i tråd med investeringsstrategien. Om lag 150 millioner kroner er investert i ulike aksjefond, og det planlegges også for en økning av selskapets eiendomsportefølje. Endringen i investeringsstrategien, med noe høyere porteføljerisiko, er årsaken til inntektsøkningen.

## Netto andre inntekter

Andre inntekter er en sammenslåing av andre forsikringsrelaterte inntekter, andre inntekter og andre kostnader i resultatregnskapet. Netto andre inntekter er negativ med 8,7 millioner kroner per 30.09.2017, dvs 21,9 millioner kroner lavere enn tilsvarende periode i fjor. På inntektssiden omfattes gebyrinntekter og ulike provisjonsinntekter fra forsikringsvirksomheten. På kostnadssiden inkluderes nedskrivning av aktivert systemutvikling samt renter på ansvarlig lån. Hovedårsaken til reduksjonen i netto andre inntekter er nedskrivninger på aktiverte systemutviklingskostnader.

## KAPITAL OG SOLIDITET

Selskapet gjennomfører beregning av solvensposisjonen hvert kvartal. Ved utgangen av andre kvartal 2017 hadde selskapet en kapitaldekning på 182 prosent. Solvenskapitalen oversteg dermed solvenskravet med 398 millioner kroner. Kapitalsituasjonen ved utgangen av 3.kvartal vil forbedre seg som følge av et kvartalsresultat etter skatt på 63 millioner kroner. Det forventes ikke vesentlige endringer i kapitalkravet. På bakgrunn av dette vurderes kapitalsituasjonen som god.

## UTSIKTENE FREMME

Økt satsing på spesialiserte salgsteam og samordning med funksjonene i Personmarked er tiltak for å forbedre og effektivisere distribusjonsmodellen. Hensikten er å tilpasse organisasjonen til nye arbeidsmetoder som skal sikre rask og kunderettet utvikling av nye produkter og tjenester.

Selskapet implementerer nytt forsikringssystem rett etter kvartalsslutt, og forberedelsene til dette har vært selskapets hovedaktivitet i tredje kvartal. Nytt kjernesystem er et viktig fundament for å realisere selskapets strategiske målsettinger, herunder ambisjoner for digitalisering og utvikling av nye produkter og tjenester. Gjennomførte organisasjonsendringer er tilpasset dimensjonering og verdikjeden i nytt kjernesystem. Flere prosesser blir enklere eller automatisert med nytt kjernesystem, og effekten av dette vil realiseres fra slutten av 2017.

Den underliggende lønnsomheten i selskapets forsikringsportefølje vurderes totalt sett som god. Samlet sett har selskapet en forsikringsportefølje, kapitalstyrke og igangsatte aktiviteter som vil understøtte ambisjonen om vekst.

**Styret i DNB Forsikring AS**  
**Oslo, 18. oktober 2017**

## RESULTATREGNSKAP

| <b>Beløp i 1000 kr</b>                                | <b>30.09.2017</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>30.09.2016</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Opptjente bruttopremier                               | 1 633 334         | 2 105 623         | 1 565 909         |
| -Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremie       | -21 093           | -40 031           | -33 455           |
| <b>Premieinntekt for egen regning</b>                 | <b>1 612 241</b>  | <b>2 065 592</b>  | <b>1 532 454</b>  |
| <b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>           | <b>23 781</b>     | <b>28 969</b>     | <b>20 028</b>     |
| Brutto erstatningskostnader                           | -1 115 875        | -1 511 762        | -1 136 607        |
| - Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader | 8 841             | 65 974            | 50 942            |
| <b>Erstatningskostnader for egen regning</b>          | <b>-1 107 034</b> | <b>-1 445 788</b> | <b>-1 085 665</b> |
| Salgskostnader  | -132 688          | -153 522          | -113 218          |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader         | -193 973          | -211 534          | -154 338          |
| Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring           | -                 | -761              | -                 |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>           | <b>-326 661</b>   | <b>-365 818</b>   | <b>-267 556</b>   |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader            | -                 | -                 | -                 |
| Endring i avsetning for ikke avløpt risiko            | -                 | -                 | -                 |
| <b>Resultat teknisk regnskap</b>                      | <b>202 328</b>    | <b>282 955</b>    | <b>199 259</b>    |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler  | 34 219            | 48 361            | 36 410            |
| Verdiendringer på investeringer                       | 9 800             | 10 656            | 16 135            |
| Realisert gevinst og tap på investering               | 13 621            | -1 633            | -1 772            |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer    | -679              | -2 236            | -1 671            |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>              | <b>56 962</b>     | <b>55 148</b>     | <b>49 102</b>     |
| Andre inntekter                                       | 415               | 567               | 406               |
| Andre kostnader                                       | -32 929           | -22 438           | -7 198            |
| <b>Resultat for ikke teknisk regnskap</b>             | <b>24 447</b>     | <b>33 276</b>     | <b>42 310</b>     |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                     | <b>226 775</b>    | <b>316 231</b>    | <b>241 569</b>    |
| Skattekostnad   | -56 694           | -76 959           | -60 392           |
| <b>RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER</b>         | <b>170 081</b>    | <b>239 272</b>    | <b>181 177</b>    |

## BALANSEOPPSTILLING – EIENDELER

| Beløp i 1000 kr  | 30.09.2017       | 31.12.2016       | 30.09.2016       |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>Immaterielle eiendeler</b>  |                  |                  |                  |
| Systemutvikling  | 98 908           | 67 204           | 62 368           |
| <b>Sum immaterielle eiendeler</b>  | <b>98 908</b>    | <b>67 204</b>    | <b>62 368</b>    |
| <b>Investeringer</b>   |                  |                  |                  |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>                       |                  |                  |                  |
| Investeringer som holdes til forfall   | 394 989          | 465 305          | 446 012          |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>                        |                  |                  |                  |
| Aksjer og andeler  | 215 627          | 69 354           | 68 610           |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                           | 1 878 708        | 1 834 770        | 1 813 110        |
| Andre finansielle eiendeler  | 951              | 13 885           | 27 550           |
| <b>Sum investeringer</b>   | <b>2 490 275</b> | <b>2 383 314</b> | <b>2 355 283</b> |
| <b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b> |                  |                  |                  |
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent brutto premie                              | 6 327            | -3 892           | 927              |
| Gjenforsikringsandel brutto erstatningsavsetning                                 | 7 290            | 28 046           | 57 899           |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forpliktelser</b>                          | <b>13 616</b>    | <b>24 153</b>    | <b>58 826</b>    |
| <b>Fordringer</b>  |                  |                  |                  |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretning forsikringstakere                | 736 893          | 614 722          | 696 314          |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring                                      | 23 803           | 104 638          | 63 583           |
| Andre fordringer   | 4 938            | 7 713            | 25 906           |
| <b>Sum fordringer</b>  | <b>765 635</b>   | <b>727 073</b>   | <b>785 803</b>   |
| <b>Andre eiendeler</b>   |                  |                  |                  |
| Bankinnskudd   | 32 297           | 59 490           | 67 541           |
| Eiendeler ved skatt  | 2 918            | 2 918            | 5 961            |
| Andre eiendeler  | -                | -                | -                |
| <b>Sum andre eiendeler</b>   | <b>35 215</b>    | <b>62 408</b>    | <b>73 501</b>    |
| <b>SUM EIENDELER</b>   | <b>3 403 650</b> | <b>3 264 153</b> | <b>3 335 782</b> |

## BALANSEOPPSTILLING – EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

| Beløp i 1000 kr   | 30.09.2017       | 31.12.2016       | 30.09.2016       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>Egenkapital</b>  |                  |                  |                  |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                                       |                  |                  |                  |
| Aksjekapital  | 265 000          | 265 000          | 265 000          |
| Overkursfond  | 292              | 292              | 292              |
| Annen innskutt egenkapital  | 175 175          | 175 175          | 175 175          |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                                   | <b>440 467</b>   | <b>440 467</b>   | <b>440 467</b>   |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                                       |                  |                  |                  |
| <b>Fond mv</b>  |                  |                  |                  |
| - Avsetning naturskadefondet                                      | -22 993          | -                | -34 567          |
| - Avsetning garantifond   | 93 322           | 89 287           | 89 020           |
| Overført resultat   | 170 081          | -                | 181 177          |
| Annen opptjent egenkapital  | 193 277          | 174 319          | 158 270          |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                                   | <b>433 686</b>   | <b>263 605</b>   | <b>393 900</b>   |
| <b>Sum egenkapital</b>  | <b>874 153</b>   | <b>704 072</b>   | <b>834 367</b>   |
| <b>Forpliktelse</b>   |                  |                  |                  |
| Evigvarende Ansvarlig lånekapital                                 | 250 000          | 250 000          | 250 000          |
| <b>Forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring</b>           |                  |                  |                  |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie                          | 1 015 577        | 846 767          | 974 875          |
| Brutto erstatningsavsetning                                       | 987 605          | 989 526          | 1 027 868        |
| <b>Sum forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring</b>       | <b>2 003 182</b> | <b>1 836 294</b> | <b>2 002 743</b> |
| <b>Avsetning for forpliktelse</b>                                 |                  |                  |                  |
| Pensjonsforpliktelse  | 19 820           | 12 780           | 12 497           |
| Forpliktelse ved utsatt skatt                                     | 120 918          | 70 921           | 123 737          |
| Forpliktelse ved periodeskatt                                     | -                | -                | -                |
| Andre avsetninger for forpliktelse                                | 87 131           | 76 332           | 56 105           |
| <b>Sum avsetning for forpliktelse</b>                             | <b>227 869</b>   | <b>160 033</b>   | <b>192 340</b>   |
| <b>Forpliktelse</b>   |                  |                  |                  |
| Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring                 | 42 136           | 55 622           | 51 125           |
| Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring                     | 2 039            | 299              | 2 921            |
| Andre forpliktelse  | 4 270            | 257 834          | 2 287            |
| <b>Sum forpliktelse</b>   | <b>48 445</b>    | <b>313 755</b>   | <b>56 333</b>    |
| <b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>     |                  |                  |                  |
| Påløpte kostnader   | -                | -                | -                |
| Mottatte ikke opptjente inntekter                                 | -                | -                | -                |
| <b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Sum forpliktelse</b>   | <b>2 529 496</b> | <b>2 560 081</b> | <b>2 501 415</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                           | <b>3 403 650</b> | <b>3 264 153</b> | <b>3 335 782</b> |

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

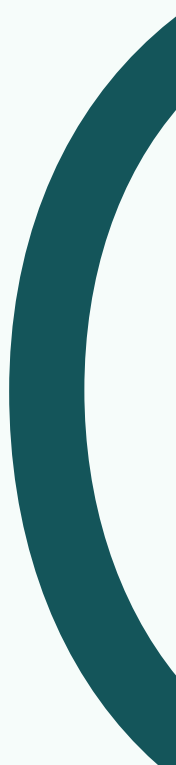
| Beløp i 1000 kr  | 30.09.2017      | 31.12.2016      | 30.09.2016      |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>               |                 |                 |                 |
| Netto innbetalte premier   | 1 682 855       | 2 114 117       | 1 603 656       |
| Netto utbetalte erstatninger                                       | -1 113 858      | -1 504 216      | -1 090 136      |
| Netto utbetalt til reassurandører                                  | 80 861          | 9 872           | 8 066           |
| Betalte driftskostnader  | -305 751        | -295 526        | -235 481        |
| Netto kontantstrøm fra obligasjoner og sertifikater                | 77 955          | -165 893        | -144 420        |
| Netto kontantstrøm fra aksjer og andeler                           | -127 426        | 2 630           | 2 630           |
| Renter og omkostninger   | -6 831          | -4 951          | -1 862          |
| Betalt skatt   | -6 696          | -7 056          | -3 512          |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>            | <b>281 108</b>  | <b>148 978</b>  | <b>138 941</b>  |
| <b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>                 |                 |                 |                 |
| Netto kontantstrøm varige driftsmidler                             | -58 301         | -18 087         | -               |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>              | <b>-58 301</b>  | <b>-18 087</b>  | <b>-</b>        |
| <b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>                |                 |                 |                 |
| Innbetaling ansvarlig lån  |                 | 200 000         | 200 000         |
| Utbetaling konsernbidrag   | -250 000        | -350 000        | -350 000        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>             | <b>-250 000</b> | <b>-150 000</b> | <b>-150 000</b> |
| <b>NETTO KONTANTSTRØM FOR PERIODEN</b>                             | <b>-27 193</b>  | <b>-19 109</b>  | <b>-11 059</b>  |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01               | 59 490          | 78 600          | 78 600          |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 32 297          | 59 490          | 67 541          |

## ENDRING I EGENKAPITAL

| Beløp i 1000 kr                        | Aksjekapital   | Overkurs   | Annen innskutt egenkapital | Aktuarielle gevinster og tap | Avsetning naturskade-fondet | Avsetning garanti-ordningen | Annen opptjent egenkapital | Sum            |
|--|----------------|------------|----------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|
| Egenkapital 01.01.17                   | 265 000        | 292        | 175 175                    | -                            | -                           | 89 287                      | 174 319                    | 704 072        |
| Totalresultat 2017                     |                |            |                            |                              |                             |                             | 170 081                    | 170 081        |
| Avsatt konsernbidrag                   |                |            |                            |                              |                             |                             |                            | -              |
| Øvrige resultatelementer               |                |            |                            | -                            |                             |                             |                            | -              |
| Akkumulert estimatavvik sikret ordning |                |            |                            | -                            |                             |                             | -                          | -              |
| Avsetning naturskade-fondet            |                |            |                            |                              | -22 993                     |                             | 22 993                     | -              |
| Avsetning garantiordningen             |                |            |                            |                              |                             | 4 035                       | -4 035                     | -              |
| <b>Egenkapital 30.09.17</b>            | <b>265 000</b> | <b>292</b> | <b>175 175</b>             | <b>-</b>                     | <b>-22 993</b>              | <b>93 321</b>               | <b>363 359</b>             | <b>874 153</b> |

### REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet for 3. kvartal er avlagt i samsvar med IAS 34 – Delårsregnskap, med mindre annet følger av forskrift om årsregnskap med mer for forsikringsselskaper (Årsregnskapsforskriften). Delårsregnskapet inneholder ikke alle opplysninger som vil fremgå av et årsregnskap avlagt i samsvar med alle aktuelle IFRS standarder. Ved utarbeidelse av delårsregnskapet har det vært benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysninger om potensielle forpliktelser. Faktiske tall kan avvike fra benyttede estimater. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er benyttet i delårsregnskapet finnes i regnskapsprinsippnoten i årsrapporten for 2016, som kan finnes på [www.dnb.no](http://www.dnb.no).



**DNB Forsikring AS**

Postadresse:  
Postboks 1600 Sentrum  
N-0021 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 30  
Bjørvika, Oslo

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