

# ÅRSRAPPORT 2011



# ÅRSBERETNING FOR 2011 FOR NORSK HUSSOPP FORSIKRING GJENSIDIG

## **Virksomhetens art og hvor den drives**

Norsk Hussopp Forsikring (NHF) er et landsdekkende forsikringsselskap lokalisert i Oslo, som forsikrer boliger mot skader forårsaket av råtesopper og insekter. NHF har et salgssamarbeid med de fleste skadeforsikringsselskapene i Norge og hoveddelen av salget skjer gjennom samarbeidspartnerne.

## **Fortsatt drift**

Etter styrets vurdering er forutsetningen om fortsatt drift til stede. Årsregnskapet er satt opp etter denne forutsetningen.

## **Resultatutvikling i 2011**

Opptjent premie for egen regning økte i året med 17 % til 94,6 millioner kroner.

Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 29,8 millioner kroner som gir en økning i skadekostnadene på 14 % fra 2010.

Driftskostnadene ble redusert med 19 % i 2011 til 21,2 millioner kroner.

Kostnadsnedgangen skyldes både bemanningsreduksjon og høye pensjonskostnader i 2010.

Målt mot opptjent premie utgjorde kostnadene 22 % i 2011 mot 32 % i 2010.

Etter to år med innhenting i finansmarkedene ble 2011 et nytt år med volatile markeder. Netto finansinntekter for 2011 ble -7,0 millioner kroner mot 37,9 millioner i 2010. Det er særlig norske og globale aksjer som har hatt en betydelig negativ verdiutvikling i 2011.

NHF fikk i 2011 et totalresultat på 18,2 millioner kroner mot 53,8 millioner i 2010.

## **Organisasjon og miljø**

Etter styrets oppfatning er arbeidsmiljøet godt.

Sykefraværet i 2011 utgjorde 7,0 % mot 2,5 % i 2010. Økningen i sykefravær skyldes langtidsfravær. Det har ikke inntruffet personrelaterte skader eller ulykker i 2011.

NHF har ingen virksomhet som forurenser det ytre miljø.

Ved utgangen av året hadde selskapet 11 ansatte og av disse er 4 kvinner. Av styrets 4 medlemmer og 3 varamedlemmer er 3 kvinner. Etter styrets oppfatning er likestillingsspørsmålet ivaretatt og det er ikke iverksatt eller planlagt tiltak innenfor dette området. Selskapets personalpolitikk anses å være kjønnsnøytral på alle områder.

## **Kapitaldekning og soliditet**

Selskapets kapitaldekning var pr 31.12.2011 på 103 %. Det vises til note 14 til regnskapet som omhandler kapitaldekning og solvenskapital.

### Risikostyring og kontroll

Styret fastsetter de overordnede retningslinjene for arbeidet med styring av risiko. Rapportering av risiko og risikohåndtering inngår som en del av selskapets internkontroll. Styret får hvert kvartal en rapport om selskapets risikosituasjon innenfor områdene forretningsrisiko, finansiell risiko og operasjonell risiko.

### Finansiell risiko

Gjennom sin kapitalforvaltning er selskapet eksponert for finansiell risiko.

Styret fastsetter de overordnede retningslinjene for selskapets aktivaplasseringer og risikoeksponering innenfor investeringsområdet. Styret får en periodisk rapportering av selskapets finansplasseringer. Stresstester inngår som en del av rapporteringen.

Det vises også til note 10 til regnskapet som omhandler finansiell risiko.

### Fremtidsutsikter

Virksomheten har over flere år hatt stabile forsikringstekniske resultat og styret forventer ingen spesielle endringer for kommende år.

Resultatene fra kapitalforvaltningen utgjør en betydelig del av totalresultatet. Det er ikke lagt opp til vesentlige endringer i strategien for kapitalforvaltning.

Selskapet har en kapitaldekning og soliditet som er betydelig høyere enn de legale krav. Styret vurderer selskapets soliditet som svært god.

### Resultatdisponering

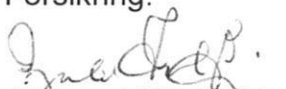
Disponering av totalresultatet (i tusen kroner)

Til garantiordningen	:	343
Til annen opptjent egenkapital	:	17 897
SUM	:	18 240


Oslo, 8. mars 2012

I styret for Norsk Hussopp Forsikring:

  
Bjørge Ven  
Styreleder

  
Ragnvald Holm Lie  
styremedlem

  
Gro Ekholdt Norland  
styremedlem

  
Svein Y. Stormoen  
styremedlem/ansatt

  
Svein-Håkon Bottolfson  
administrerende direktør

RESULTATREGNSKAP (tusen kroner)		1.1 - 31.12. 2011	1.1 - 31.12. 2010
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
	Noter		
<b>Premieinntekter mv.</b>			
	Forfalte bruttopremier	99 545	86 660
	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-4 923	-5 483
	<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>	3 94 622	81 177
	<b>Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap (post Erstatningskostnader i skadeforsikring)</b>	4 1 553	1 488
<b>Erstatningskostnader i skadeforsikring</b>			
	Betalte erstatninger - brutto	-26 379	-26 257
	Endring i erstatningsavsetning - brutto	-3 398	179
	<i>Sum erstatningskostnader for egen regning</i>	3 -29 777	-26 078
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
	Salgskostnader	5 -3 450	-3 699
	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-17 711	-22 378
	<i>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</i>	2,6,11,12 -21 161	-26 077
<b>Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger</b>		<b>45 237</b>	<b>30 510</b>
<b>Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv. i skadeforsikring</b>			
	Endring i sikkerhetsavsetning	-989	202
	<i>Sum endringer i sikkerhetsavsetninger mv.</i>	3 -989	202
<b>Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring</b>		<b>44 248</b>	<b>30 712</b>
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13 307	12 100
	Netto driftsinntekt fra eiendom	6 984	968
	Verdiendringer på investeringer	-19 868	19 490
	Realisert gevinst og tap på investeringer	-1 288	5 497
	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-124	-199
	<i>Sum netto inntekter fra investeringer</i>	-6 989	37 856
	<b>Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap</b>	4 -1 553	-1 488
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>-8 542</b>	<b>36 368</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>35 706</b>	<b>67 080</b>
	<b>Skattekostnad</b>	13 -17 466	-13 250
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>18 240</b>	<b>53 830</b>

## BALANSE (tusen kroner)

31.12. 2011 31.12.2010

## EIENDELER

## Investeringer

Eierbenyttet eiendom	6	6 243	6 467
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	7,9	196 052	216 345
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8,9	238 811	198 162
Utlån og fordringer	12	188	213
Sum investeringer		441 294	421 187

## Fordringer

Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		33 134	22 473
Andre fordringer		292	2 942
Sum fordringer		33 426	25 415

## Andre eiendeler

Anlegg og utstyr	6	1 415	1 401
Kasse, bank	15	96 525	91 859
Eiendeler ved skatt	13	4 287	4 386
Pensjonsmidler	2	0	973
Sum andre eiendeler		102 227	98 619

## Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 498	1 508
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 498	1 508
SUM EIENDELER		578 445	546 729

## EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE

## Opptjent egenkapital

Fond mv.			
Avsetning til garantiordningen		3 737	3 394
Annen opptjent egenkapital		473 388	455 491
Sum opptjent egenkapital		477 125	458 885

## Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3	49 161	44 238
Brutto erstatningsavsetning	3	15 921	12 523
Sikkerhetsavsetning	3	6 656	5 667
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		71 738	62 428

## Avsetninger for forpliktelser


Pensjonsforpliktelser o.l.	2	7 962	6 312
Forpliktelser ved periodeskatt	13	17 333	14 856
Andre avsetninger for forpliktelser		2 647	554
Sum avsetninger for forpliktelser		27 942	21 722

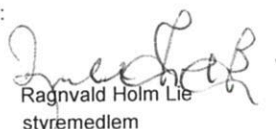
## Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 640	3 694
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 640	3 694
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		578 445	546 729

Oslo, 8. mars 2012

I styret for Norsk Hussopp Forsikring:

  
Bjørg Ven  
Styreleder

  
Ragnvald Holm Lie  
styremedlem

  
Gro Ekholdt Norland  
styremedlem

  
Svein Y. Stormoen  
styremedlem/ansatt

  
Svein-Håkon Bottolfson  
administrerende direktør

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

i 1 000 kroner

	2011	2010
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Netto innbetalte premier	88 883	85 820
Netto utbetalte erstatninger	-26 379	-26 257
Betalte driftsutgifter	-15 501	-21 637
Betalt skatt	-14 890	-14 201
Netto innbetalte renter og øvrige finansinntekter	14 401	18 535
Netto innbetalinger/utbetalinger fra finansielle investeringer:		
Aksjer og andeler	6 820	-39 392
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-48 332	15 415
Utlån	25	332
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>5 027</b>	<b>18 615</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Netto kjøp og salg av anlegg og utstyr	-361	-894
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-361</b>	<b>-894</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>4 666</b>	<b>17 722</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	91 859	74 137
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	96 525	91 859
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>4 666</b>	<b>17 722</b>

## EGENKAPITALOPPSTILLING

	Administrasjons- avsetning	Avsetning til garantiordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital 31.12.2009</b>	<b>2 813</b>	<b>3 224</b>	<b>399 557</b>	<b>405 594</b>
Årsresultat 2010	281	170	53 379	53 830
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>3 094</b>	<b>3 394</b>	<b>452 936</b>	<b>459 424</b>
Endringer som følge av endret regnskaps-prinsipp	- 3 094	0	2 555	-539
<b>Egenkapital 31.12.2010 omarbeidet</b>	<b>0</b>	<b>3 394</b>	<b>455 491</b>	<b>458 885</b>
Årsresultat 2011	0	343	17 897	18 240
<b>Egenkapital 31.12.2011</b>	<b>0</b>	<b>3 737</b>	<b>473 388</b>	<b>477 125</b>

## NOTER

### Tabeller i 1 000 kroner

I alle tabelloppstillingene i notene er beløp vist i 1 000 kroner.

## NOTE 1 – Regnskapsprinsipper

### Generelt

Selskapets regnskap er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser, forskrift om årsregnskap mm for forsikringsselskaper og god regnskapsskikk.

Norsk Hussopp Forsikring oppfyller vilkårene i forskrift om årsregnskap mm for forsikringsselskaper for utvidet adgang til å fravike internasjonale regnskapsstandarder. Noteopplysningene er utarbeidet i samsvar med §5-6 i forskriften som gir en forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder.

Regnskapet for Norsk Hussopp Forsikring for 2011 er vedtatt av styret 08.03.2012.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter presenteres etter den direkte metoden som gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger.

### Endringer i Forskrift om forsikringstekniske avsetninger mv.

Finansdepartementet fastsatte 21. desember 2011 endringer i Forskrift om forsikringstekniske avsetninger og risikostatistikk i skadeforsikring og gjenforsikring.

De vedtatte endringene innebærer blant annet at egenkapitalfondet Administrasjonsavsetning utgår og at erstatningsavsetningene også skal omfatte nødvendige avsetninger til indirekte skadebehandlingskostnader.

Regnskapets balansetall for 2010 er omarbeidet i samsvar med forskriftsendringen slik at balansetallene for 2011 og 2010 er sammenlignbare. Endringene i egenkapitalen pr 31.12.2010 fremgår av egenkapitaloppstillingen.

Erstatningsavsetning 31.12.2010	11 984
Endring som følge av endret regnskapsprinsipp	539
Erstatningsavsetning 31.12.2010 - omarbeidet	12 523

### Forsikringstekniske avsetninger - minimumskrav

Finanstilsynet har utarbeidet retningslinjer for beregning av minimumskrav til avsetning for ikke opptjent premie, erstatningsavsetning og sikkerhetsavsetning.

### Premier

Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalte bruttopremier omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning. Pr 31.12 foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år blir periodisert under "Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie".

#### Avsetning for ikke opptjent premie

Forsikringspremien forfaller til betaling forskuddsvis og en del av premien vil derfor gjelde perioden etter regnskapsårets slutt. Denne delen av premien avsettes som ikke opptjent bruttopremie.

#### Erstatningsavsetning

Avsetningen dekker skader som er oppstått og meldt ved utgangen av regnskapsåret. Skadene som Norsk Hussopp Forsikring dekker er ikke av typen plutselige og uforutsette; det er skader som utvikler seg over tid og skadeomfanget vil ofte være påvirket av når skaden blir oppdaget. Skadedatoen settes til datoen for når skaden meldes selskapet og det opereres ikke med erstatningsavsetninger til ikke meldte skader. Avsetningen utgjør et best mulig estimat på forventede utbetalinger på meldte og ikke avsluttede skader ved regnskapsårets slutt.

Fra 2011 skal erstatningsavsetningen også inneholde indirekte skadebehandlingskostnader. Norsk Hussopp Forsikring benytter en forenklet beregningsmodell fastsatt av Finanstilsynet. Indirekte skadebehandlingskostnader utgjør 4,5 % av brutto erstatningsavsetninger før avsetningen til Indirekte skadebehandlingskostnader .

#### Sikkerhetsavsetning

Avsetningen skal dekke en uforutsett utvikling i erstatningsutbetalingene. Norsk Hussopp Forsikring har ikke sikkerhetsavsetning utover de beregnede minimumsavsetningene som følger av forskrifter.

#### Allokert investeringsavkastning

I teknisk regnskap for skadeforsikring inngår "Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap". Beløpet som fremkommer er en beregnet avkastning av regnskapsårets gjennomsnittlig sum av følgende balanseposter:

- Avsetning for ikke opptjent bruttopremie
- Brutto erstatningsavsetning
- Sikkerhetsavsetning mv.

Ved beregningen av investeringsavkastningen anvendes en forsikringsteknisk rente som settes lik regnskapsårets gjennomsnittlige rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik 3 år.

Et tilsvarende beløp kommer til fradrag i ikke-teknisk regnskap i posten "Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap".

Den forsikringstekniske renten som anvendes beregnes av Finanstilsynet som også kan gi nærmere regler om gjennomføringen av beregningene.

#### Eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr

Eierbenyttet eiendom og anlegg og utstyr vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Avskrivninger foretas lineært over forventet økonomisk levetid. Tomter avskrives ikke.

#### Finansielle eiendeler

I samsvar med årsregnskapsforskriften for forsikring §3-3 og IAS 39 vurderes alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet med unntak for bankinnskudd,



utlån og fordringer som vurderes til amortisert kost. Dette innebærer at virkelig verdi justeringer på finansielle eiendeler skal føres over resultatet før andre resultatkomponenter.

#### Regnskapsføring og måling av finansielle eiendeler

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert renteinntekt og utbytte, tas med i resultatregnskapet under "verdiendringer på investeringer" og "realisert gevinst og tap på investeringer" i den perioden de oppstår. Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert når selskapets rett til utbytte er fastslått.

#### Virkelig verdi på finansielle eiendeler

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs.

Virkelig verdi på eiendomsinvesteringer, hedgefond, private equity og tilsvarende investeringer tar utgangspunkt i sist kjente verdivurdering fra forvalterselskapene. På hver balansedag vurderer selskapet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler.

Renteinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes.

#### Pensjonskostnader og -forpliktelser

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser behandles etter norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader (NRS 6).

Pensjonsordningene gir de ansatte rett til avtalte fremtidige pensjonsytelser. Pensjonsforpliktelsene beregnes etter lineær opptjening på basis av forutsetninger om antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidlene, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden. I tillegg kommer aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang mv. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi og er fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Ved estimatavvik benyttes korridorprinsippet.

#### Skatt

Skattekostnad består av summen av periodeskatt, endring i utsatt skatt og formuesskatt.

Periodeskatt er betalbar skatt på skattepliktig inntekt basert på skattesatser som var vedtatt på rapporteringstidspunktet.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom balanseførte verdier og skattemessige verdier på eiendeler og forpliktelser på rapporteringstidspunktet.

Formuesskatten beregnes ut fra netto ligningsformue ved utgangen av regnskapsåret.

### Egenkapital

Selskapets egenkapital består av to komponenter.

Garantiordningen er fond som inngår i opptjent egenkapital. Det er opprettet en garantiordning for skadeforsikringsselskapene som skal sikre at forsikringstakernes krav blir oppfylt. Alle forsikringsselskap som driver direkte skadeforsikring i riket skal være medlem i ordningen. For å dekke medlemmenes ansvar i forhold til ordningen foretas det avsetninger i regnskapet. Inntil avsetningen har nådd kravet om 1,5% av summen av de tre siste års direkte brutto opptjente premie, skal det avsettes 1% av årets direkte opptjente brutto premie.

Annen opptjent egenkapital består av akkumulerte årlige resultat etter at nødvendige andre avsetninger er gjennomført.

### Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av regnskapet etter gjeldende regnskapsprinsipper vil det være behov for anvendelse av estimat og skjønnsmessige vurderinger. Regnskapsestimatene kan avvike fra de faktiske resultatene, men de er basert på de beste skjønn på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Under blir det redegjort for de viktigste områdene hvor det anvendes estimat.

Virkelig verdi for finansielle eiendeler som ikke handles i et aktivt marked baserer seg på rapporterte verdier fra forvaltningsselskap. Investeringer i private equity, hedge fond og eiendom inngår i denne kategorien.

Private equity og eiendomsinvesteringene rapporterer i hovedsak kvartalsvis. Der rapporten for 4. kvartal ikke foreligger ved avleggelsen av regnskapet benyttes rapporten for 3. kvartal, men hensyn tatt til eventuelle inn- og utbetalinger og kjente markedshendelser. Eiendeler som har tidspunkt for verdifastsettelse avvikende fra 31.12. har pr 31.12.2011 en balanseført verdi på 27 millioner kroner.

Ved beregning av pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser legges et sett av økonomiske og actuarielle forutsetninger til grunn. Endringer i disse forutsetningene kan gi store utslag i kostnader og forpliktelser. Norsk Hussopp Forsikring benytter forutsetninger i samsvar med anbefalingene fra Norsk RegnskapsStiftelse. Alle beregningene er gjennomført av aktuar.

Estimat for forsikringstekniske avsetninger gjelder erstatningsavsetninger. Avsetninger for meldte skader foretas av saksbehandlerne med utgangspunkt i tilgjengelig informasjon. Avsetningene endres fortløpende når ny informasjon gir grunnlag for dette. For de fleste skadene vil det bli gjennomført en skadetakst av en ekstern takstmann.

**NOTE 2 – Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser**

Norsk Hussopp Forsikring har en kollektiv pensjonsordning dekket gjennom forsikringselskap som tilfredsstillers lovens krav til tjenestepensjon. Ordningen omfatter ved årets utgang 11 aktive medlemmer og 7 pensjonister. Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser. Ytelsene er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Pensjonsalder i ordningen er 67 år.

I tillegg til den kollektive pensjonsordningen er det ved årets utgang 10 personer som har avtalt pensjonsrettigheter som skal utbetales over driften. Når det gjelder pensjonsrettighetene til administrerende direktør vises det til note 11. De øvrige som omfattes av pensjon over driften har rett til å fratru sin stilling ved fylte 65 år. Pensjoner som skal utbetales over driften er en uforsikret pensjonsforpliktelse.

<b>Pensjonskostnad innregnet i resultatet</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Årets pensjonsopptjening	1 873	2 057
+ Kapitalkostnad på tidligere opptjente pensjoner	1 111	1 077
- Forventet avkastning på pensjonsmidler	-693	-750
+ Amortisering av estimeringsstap	815	2 370
+ Resultatført planendring	-966	
+ Arbeidsgiveravgift	340	579
+ Andre kostnader	120	108
= Årets pensjonskostnad	2 600	5 441
<b>Beløp innregnet i balansen</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Beregnete pensjonsforpliktelser for fondsbasert ordning	32 889	32 081
Beregnete pensjonsforpliktelser for ikke fondsbasert ordning	6 900	6 114
Nåverdi av pensjonsmidler for fondsbasert ordning	- 18 083	- 17 098
Ikke resultatført estimatavvik	- 13 744	- 15 758
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>7 962</b>	<b>5 339</b>
<b>Aktivasammensetning for fondsbaserte pensjonsmidler og verdijustert avkastning</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Aksjer	9 %	14 %
Eiendom	18 %	20 %
Obligasjoner	70 %	50 %
Pengemarkedsplasseringer	0 %	14 %
Annet	3 %	2 %
Verdijustert avkastning	2,0 %	5,7%

Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn i de aktuarielle beregningene:

	2011	2010
Diskonteringsrente	2,60%	3,20%
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	4,10%	4,60%
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,25%	3,75%
Lønnsregulering	3,50%	4,00%
Regulering av løpende pensjoner	3,25%	3,75%

Følgende aktuarielle forutsetninger er lagt til grunn i beregningen:

Frivillig avgang før nådd pensjonsalder	0,0%	0,0%
Lineær opptjening		

### NOTE 3 – Premieinntekter, erstatningskostnader, forsikringstekniske avsetninger

Norsk Hussopp Forsikring holder all forsikringsrisiko for egen regning slik at tall for brutto og for egen regning blir det samme.

Virksomheten har kun forretning i skadeforsikringsbransjen 1.6 Øvrig landbasert privatforsikring.

	2011	2010
Forfalte premier	99 545	86 660
Opptjente premier	94 622	81 177
Påløpne erstatninger	- 29 777	- 26 078
Forsikringsrelaterte driftskostnader	- 21 161	- 26 077
Påløpne erstatninger eksklusive indirekte skadebehandlingskostnader:		
Inntruffet i regnskapsåret	30 015	27 719
Inntruffet i tidligere år	-385	-1 641
Totalt for regnskapsåret	29 630	26 078
Premieavsetning	49 161	44 238
<i>Minstekrav</i>	49 161	44 238
Erstatningsavsetning eksklusive indirekte skadebehandlingskostnader	15 235	11 984
<i>Minstekrav</i>	13 256	11 984
Sikkerhetsavsetning	6 656	5 667
<i>Minstekrav</i>	6 656	5 667

### NOTE 4 – Allokert investeringsavkastning

Det er redegjort for allokert investeringsavkastning i Note 1 – Regnskapsprinsipper.

Den forsikringstekniske renten er 2,29 % for 2011 og 2,46 % for 2010.

**NOTE 5 – Salgskostnader**

I posten Salgskostnader inngår både direkte og indirekte kostnader knyttet til salgsaktiviteter og fornyelse av forsikringsavtaler.

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Lønn og andre personalkostnader	1 739	1 978
Provisjoner til forsikringsselskap	227	243
Andre salgskostnader	1 484	1 478
	<b>3 450</b>	<b>3 699</b>

**NOTE 6 – Anlegg og utstyr og eierbenyttet eiendom**

	<b>Anlegg og utstyr</b>	<b>Eierbenyttet eiendom</b>
Anskaffelseskost 01.01.2011	3 966	10 107
Tilbakeført ved salg	0	0
Tilgang i 2011	361	0
<b>Anskaffelseskost 31.12.2011</b>	<b>4 327</b>	<b>10 107</b>
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2011	2 565	3 640
Tilbakeførte avskrivninger ved salg	0	0
Avskrivninger i 2011	347	224
<b>Akkumulerte avskrivninger 31.12.2011</b>	<b>2 912</b>	<b>3 864</b>
<b>Bokført verdi 31.12.2011</b>	<b>1 415</b>	<b>6 243</b>
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær
Økonomisk levetid	3 – 5 år	33 år

Norsk Hussopp Forsikring eier 23 % av Sameiet Enebakkveien 307, beliggende i Oslo. Sameiet består av et kombinert kontor- og lagerbygg. Bygningen er fullt utleid til sameierne. Leietakerne har rett til forlengelse av leiekontraktene til leiepriser som tilsvarer markedsprisene på leietidspunktet med indeksregulering i leieperioden. Leiekontraktene løper til 31.12.2012.

Av selskapets eierandel i sameiet benyttes 34% til eget bruk.

Leiekostnadene for bruk av egne lokaler er i henhold til markedspriser.

I eierbenyttet eiendom inngår også en firmahytte i Trysil med en bokført kostpris på 900 tkr. Denne eiendommen avskrives ikke.

**NOTE 7 – Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi - Aksjer og andeler**

	<b>Kostpris</b>	<b>Balanseført verdi</b>
Gjensidige Forsikring ASA	2 313	2 772
Sparebank 1 SR Bank - egenkapitalbevis	1 785	1 221

Sparebank 1 Nord-Norge - egenkapitalbevis	1 667	1 136
Schibsted ASA	539	840
Sparebanken Øst - egenkapitalbevis	1 068	825
Andre børsnoterte aksjer	1 511	1 621
<b>Sum børsnoterte aksjer</b>	<b>8 883</b>	<b>8 415</b>
KLP AksjeUSA Indeks II	14 000	19 547
Holberg Norden	10 000	8 465
KLP AksjeGlobal Indeks II	10 000	7 577
<b>Sum norske aksjefond</b>	<b>34 000</b>	<b>35 589</b>
Diversifiserte Globale Aksjer - fond i fond	36 136	46 607
Diversifiserte Norske Aksjer - fond i fond	36 000	33 974
DNB Scandinavian PropFund 3 KS	5 025	5 472
AKO Fund Ltd. C3 (NOK)	3 072	5 054
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	5 000	4 906
DE Residential Co-Invest AS	3 727	4 757
FO MS Private Markets III IS	3 430	4 094
AKO Long / Short Note I Konv III	3 090	3 506
FO Global Private Equity 2007 IS	3 066	3 330
FO Nordic Private Equity 2007 IS	3 536	3 150
DNB Scandinavian PropFund 4 KS	3 000	2 997
Nordea Private Equity III	2 636	2 784
Myren Eiendomsinvest AS	2 305	2 741
Logistikkbygg Sør-Norge AS	1 532	2 732
FO Nordic Private Equity 2008 IS	2 386	2 569
FO Global Infrastruktur 2008 AS	2 598	2 353
SveaReal AS	4 333	2 136
Nordisk Realkapital - Logistikkbygg	1 568	2 067
Andre aksjer og andeler	25 611	16 819
<b>Sum andre aksjer og andeler</b>	<b>148 051</b>	<b>152 048</b>
<b>SUM AKSJER OG ANDELER</b>	<b>190 934</b>	<b>196 052</b>

Norsk Hussopp Forsikring har pr 31.12.2011 kommitert 37,6 millioner kroner til private equity fond og tilsvarende investeringer. Av dette beløpet er 25,7 millioner innbetalt. Normalt regnes det med at 70 – 80 % av det kommiterte beløpet vil bli innkalt.

**NOTE 8 – Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi -  
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning**

	Risikovekt	Kostpris	Balanseført verdi
Obligasjoner utstedt av finansinstitusjoner	20%	15 023	14 877
Obligasjoner utstedt av industriforetak	100%	30 444	29 399
Obligasjonsfond – norske	100%	140 760	140 848
Obligasjonsfond – utenlandske	100%	20 000	21 387
Pengemarkedsfond – norske	20%	32 277	32 300
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>		<b>238 504</b>	<b>238 811</b>

**NOTE 9 – Verdsettelse av finansielle eiendeler**

Finansielle eiendeler som verdsettes til virkelig verdi kategoriseres til tre forskjellige nivå. Nivåene gir uttrykk for ulik grad av likviditet og ulike målemetoder ved verdsettelsen.

Nivå 1 er finansielle eiendeler der verdsettelsen er basert på kvoterte priser i aktive markeder for tilsvarende eiendeler. Børsnoterte aksjer og rentepapir utstedt av nasjonal stat inngår i dette nivået.

Nivå 2 er finansielle eiendeler der verdsettelse er basert på observerbar markedsinformasjon som ikke omfattes av Nivå 1. Fond er generelt klassifisert på Nivå 2 og omfatter aksje-, rente- og hedgefond.

Nivå 3 er finansielle eiendeler der verdsettelse er basert på informasjon som ikke er observerbar iht Nivå 2. Unoterte aksjer og private selskap inngår i Nivå 3. Alle investeringer innenfor Private Equity, eiendom og infrastruktur inngår i dette nivået.

	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Balansført verdi</b>
Aksjer	8 416			8 416
Obligasjoner		44 276		44 276
Aksjefond		116 170		116 170
Rentefond		194 535		194 535
Hedgefond		9 992		9 992
Private Equity			21 826	21 826
Eiendom			39 647	39 647
				<b>434 862</b>

**NOTE 10 – Finansiell risiko**Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som markedsverdiendringer i de finansielle plasseringene. Av de finansielle plasseringene Norsk Hussopp Forsikring benytter er det aksjer og selskapsandeler, obligasjoner, verdipapirfond og eiendom som vil være utsatt for endringer i markedsverdiene.

Renterisiko defineres som markedsverdiendringer i de finansielle plasseringene som en følge av endringer i rentenivået. Renterisikoen er knyttet til obligasjoner og obligasjons- og pengemarkedsfond ved at disse plasseringene har en rentebindingstid.

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning hadde ved årets utgang en veiet durasjon på 1,2 år. Dersom rentekurven endrer seg med 100 basispunkter langs hele kurven, vil verdien av obligasjonsporteføljen endre seg med ca 2,7 mill.kr. Ved utgangen av 2010 hadde renteporteføljen en durasjon på 2,1 år.

Valutarisiko defineres som markedsverdiendringer i de finansielle plasseringene som en følge av endringer i valutakurser. Selskapets strategi for kapitalforvaltning setter

rammer for eksponering mot valutarisiko. Hoveddelen av valutarisikoen er knyttet til utenlandske aksjer og utenlandske private equity investeringer.

Valutaeksponering pr 31.12.2011 målt i NOK:

<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>Andre valutaer</b>	<b>Sum valutaeksponering</b>
27 314	17 104	4 404	3 439	52 262

Ved utgangen av 2010 utgjorde den samlede valutaeksponeringen ca 65 millioner kroner.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som manglende evne til å innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller.

For et skadeforsikringsselskap vil likviditetsrisikoen normalt være lav.

Forsikringspremiene betales på forskudd og erstatningene utbetales på et senere tidspunkt og under normale forhold gir dette en årlig positiv kontantstrøm.

Norsk Hussopp Forsikring har plassert en stor andel av de finansielle eiendelene i likvide investeringsaktiva som bankinnskudd, børsnoterte norske aksjer, børsnoterte norske obligasjoner og norske verdipapirfond.

#### Kreditrisiko

Kreditrisiko defineres som tap som oppstår dersom en part i et finansielt instrument ikke kan innfri sine forpliktelser.

For Norsk Hussopp Forsikring er den største kredittrisikoen knyttet til utstedere av sertifikater og obligasjoner.

#### Styring av finansiell risiko

Investeringer i finansielle eiendeler foretas med utgangspunkt i investeringsstrategien som fastsettes av styret. Styret skal minimum årlig gjennomgå og vedta ny investeringsstrategi.

Investeringsstrategien fastsetter hvilke aktivaklasser det kan investeres i, normalposisjon og øvre og eventuelt nedre grenser for allokeringen til de enkelte aktivaklassene. Renterisikoen styres ved rammer for durasjon og valutarisikoen styres ved at det er fastsatt hvilke investeringsaktiva som skal valutasikres.

I investeringsstrategien er det også satt mål på nedsiderisikoen i finansinntektene ved bruk av value at risk. Investeringsstrategien fastsetter i tillegg maksimal relativ risiko i forhold til normalposisjonen målt ved forventet standardavvik.

Oppnådd avkastning og beholdningsoversikt rapporteres til styret på månedsbasis. Uavhengig av den operative enheten som utfører investeringsaktiviteter, utarbeides det månedlig en oversikt som viser faktiske investeringer målt mot de rammene for eksponering som er fastsatt i investeringsstrategien. Kvartalsvis mottar styret også resultatet fra den lovpålagte stresstestrapporeringen.



**NOTE 11 – Lønn og andre personalkostnader**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Lønn ansatte og honorarer tillitsvalgte	7 927	8 498
Arbeidsgiveravgift	1 318	1 462
Pensjonskostnader, se også note 2	2 600	5 441
Andre personalkostnader	150	743
<b>Lønn og andre personalkostnader</b>	<b>11 995</b>	<b>16 144</b>
Gjennomsnittlig antall årsverk	11	11

**NOTE 12 – Ytelser og lån til ledende ansatte m.v.**

	Fast lønn / honorar	Variabel lønn	Pensjons- premie	Andre Ytelser
Svein-Håkon Bottolfsen, administrerende direktør	892	120	14	183
Bjørg Ven, styrets leder	75			
Ragnvald Holm Lie, styrets nestleder	55			
Svein Y. Stormoen, styremedlem/ansatt	41			
Sum møtegodtgjørelse varamedlemmer	28			
<b>Sum styret</b>	<b>199</b>			
Truls Nygaard	18			
Geir Bergskaug	18			
Erling Bjørtomt	15			
<b>Sum kontrollkomiteen</b>	<b>51</b>			
<b>Sum representantskapet</b>	<b>28</b>			

Kostnadsført honorar til revisor utgjør 161 tkr uten merverdiavgift. Av dette utgjør honoraret for lovpålagte revisjonstjenester 140 tkr.

Administrerende direktør har mottatt bonus for 2010 ut fra en samlet vurdering av oppnådde resultat.

Administrerende direktør har fylt 62 år og kan fratrukke stillingen i henhold til sin pensjonsavtale. Pensjonen skal utgjøre 66% av lønn ved fylte 62 år med årlig justering for utvikling i konsumprisindeksen.

Fra 01.01.2011 har administrerende direktør arbeidet i en 50% stilling.

Pr 31.12.2011 har administrerende direktør et pantelån på 188 tkr. Lånet ble inngått i 1999 og er et avdragslån med 20 års løpetid. Renten skal være lik normalrenten som benyttes ved fordelsberegning av lån i arbeidsforhold.

## NOTE 13 – Skatt

	2011	2010
<b>Spesifikasjon av skattekostnad</b>		
Periodeskatt	-15 888	-13 542
Formuesskatt	-1 445	-1 314
Endring utsatt skatt / skattefordel	- 99	1 343
For mye / for lite avsatt skatt forrige år	-34	263
<b>Skattekostnad</b>	<b>-17 466</b>	<b>-13 250</b>

**Avstemming skattekostnad**

Resultat før skatt	35 706	67 079
Skatt av resultat før skatt – 28 % skattesats	-9 998	-18 782

**Skatteeffekten av**

Mottatt utbytte	171	9
Verdiregulering finansielle omløpsmidler	-5 563	5 457
Ikke fradragsberettigede kostnader	-37	-122
Midlertidige forskjeller finansielle omløpsmidler utenfor fritaksmodellen	-822	290
Øvrige permanente forskjeller	262	949
Formuesskatt	-1 445	-1 314
For mye / for lite avsatt skatt forrige år	-34	263
<b>Skattekostnad</b>	<b>-17 466</b>	<b>-13 250</b>

**Skatteøkende midlertidige forskjeller**

	2011	2010
Pensjonsmidler	0	973
<b>Sum skatteøkende midlertidige forskjeller</b>	<b>0</b>	<b>973</b>

**Skattereduserende midlertidige forskjeller**

Driftsmidler	-6 432	-6 472
Pensjonsforpliktelser	-7 962	-6 312
Deltagerlignede selskap utenfor fritaksmodellen	-916	-3 852
<b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>	<b>-15 310</b>	<b>-16 636</b>

**Netto skattereduserende midlertidige forskjeller**

	<b>-15 310</b>	<b>-15 663</b>
--	----------------	----------------

**Utsatt skattefordel**

	<b>4 287</b>	<b>4 386</b>
--	--------------	--------------

## NOTE 14 - Kapitaldekning og solvensmargin

	2011	2010
Risikovekt / beregningsgrunnlag		
20%	143 702	130 275
35%	188	213
50%	33 134	23 446
100%	374 069	367 014
150%	23 065	21 395
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>	<b>454 040</b>	<b>436 959</b>

Annen opptjent egenkapital ifølge finansregnskapet	473 388	452 936
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser		-973
Utsatt skattefordel	-4 287	-4 386
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>469 101</b>	<b>447 577</b>
<b>Herav kjernekapital</b>	<b>469 101</b>	<b>447 577</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>103 %</b>	<b>102 %</b>
Netto ansvarlig kapital	469 101	447 577
Sikkerhetsavsetninger som kan medregnes	2 995	2 550
Administrasjonsavsetninger som kan medregnes	0	0
<b>Solvensmarginkapital</b>	<b>472 096</b>	<b>450 127</b>
Minstekrav til solvensmarginkapital	18 842	18 842
Overdekning av solvensmarginkapital	453 254	431 286
<b>Solvensmarginkapital i prosent av minstekrav</b>	<b>2 506 %</b>	<b>2 389 %</b>

**NOTE 15 – Bundne midler**

<b>Bundne bankinnskudd</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Skattetrekkkonto	1 360	1 338

Til representantskapet og generalforsamlingen  
i Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig

Til Finanstilsynet

## KONTROLLKOMITÉENS UTTALELSE FOR 2011

I henhold til § 9 i kontrollkomitéens instruks avgis herved komitéens uttalelse.

Kontrollkomitéen har hatt 3 møter i 2011.

Etter generalforsamlingen 06.04.2011 har kontrollkomitéen bestått av:


Truls Nygaard, leder  
Geir Bergskaug  
Erling Bjørtomt,  
Tore Hvidsand, varamedlem

Kontrollkomitéen har utført sitt arbeid i henhold til en fastsatt arbeidsplan. På møtene har selskapets ledelse vært tilgjengelig og komitéen har fått seg forelagt alle dokumenter og oppgaver den har bedt om. Alle styreprotokollene er gjennomgått.

Selskapets egenkapital og solvens er god.

Kontrollkomitéen har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2011. Ved denne gjennomgangen var selskapets revisor og ansvarshavende aktuar til stede. Komitéen tilrår at det fremlagte årsoppgjøret for 2011 med styrets beretning, resultatregnskap og balanse godkjennes.

Oslo, 9. mars 2012

  
Truls Nygaard  
Leder

  
Geir Bergskaug

  
Erling Bjørtomt

Til generalforsamlingen i  
Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig

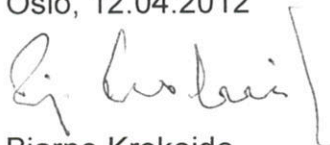
## **REPRESENTANTSKAPETS UTTALELSE OM ÅRSBERETNING OG ÅRSREGNSKAP FOR 2011**

Styrets forslag til årsregnskap og styrets årsberetning, revisors beretning og kontrollkomiteens uttalelse har vært forelagt representantskapet.

Årsregnskap og årsberetning for 2011 gir ikke anledning til noen bemerkning fra representantskapets side.

Representantskapet tilrår generalforsamlingen å godkjenne fremlagte årsberetning og årsregnskap som Norsk Hussopp Forsikrings Gjensidiges årsrapport for 2011.

Oslo, 12.04.2012



Bjarne Krokeide  
Representantskapets leder

Til generalforsamlingen i  
Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig, som består av balanse per 31. desember 2011, 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 Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2011 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 30. mars 2012  
ERNST & YOUNG AS



Atle Hørlyk  
statsautorisert revisor