

Årsrapport 2015

Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig



Norsk Hussopp
FORSIKRING

Postadresse: Postboks 416 Sentrum, 0103 OSLO. Telefon: +47 22 28 31 50
hussoppen.no

Årsberetning for 2015 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 2015

Opptjent premie for egen regning falt i 2015 med 4 % til 113,7 millioner kroner.

Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 72,6 millioner kroner mot 81,0 millioner i 2014. Antall skader har økt fra 2014, men gjennomsnittskostnaden pr. skade har gått noe ned. Det vises også til notene 1 og 3 til regnskapet.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde i 2015 22,2 millioner kroner mot 16,0 millioner i 2014. Målt mot opptjent premie utgjorde kostnadene 20 % i 2015 mot 13 % i 2014.

Finansmarkedene var volatile i store deler av 2015. Til tross for vedvarende lavt rentenivå ble den samlede finansavkastningen tilfredsstillende. Finansinntektene i 2015 utgjorde 37,8 millioner kroner mot 62,5 millioner i 2014.

NHF fikk i 2015 et totalresultat på 46,8 millioner kroner mot 73,1 millioner i 2014.

Organisasjon og miljø

Etter styrets oppfatning er arbeidsmiljøet godt.

Sykefraværet utgjorde i 2015 2,2 % mot 6,5 % i 2014. Det har ikke intruffet personrelaterte skader eller ulykker i 2015.

NHF har ingen virksomhet som forurensar det ytre miljø utover ordinær kontordrift.

Ved utgangen av året hadde selskapet 12 ansatte og av disse er 5 kvinner. Av styrets 4 medlemmer og 2 varamedlemmer er 2 kvinner. Etter styrets oppfatning er likestillings spørsmålet 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 31.12.15 på 88 %. 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

EIENDELER	31.12.2015	31.12.2014
Investeringer		
Eierbenyttet eiendom	6	900
Finansielle Eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler	7,9	359 707
Obligasjoner og andre rentepapirer	8,9	470 937
Utlån og fordringer		59 529
Sum investeringer		890 173
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		35 356
Andre fordringer		311
Sum fordringer		35 666
Andre Eiendeler		
Anlegg og utstyr		470
Kasse, bank	6	2 460
Eiendeler ved skatt	15	6 650
Sum andre eiendeler	13	9 580
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		229
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		229
SUM EIENDELER		936 549

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Opptjent egenkapital

Fond mv		
Avsetninger i garantiordningen		5 207
Annen opptjent egenkapital		687 681
Sum opptjent egenkapital		692 888
Forsikringsforpliktelser brutto i skaderosikring		
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3	59 121
Brutto erstatningsavsetning	3	131 407
Sikkerhetsavsetning	3	9 402
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		199 930
Avsetninger for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser o.l.	2	24 738
Forpliktelser ved periodeskatt	13	11 900
Andre avsetninger for forpliktelser		5 029
Sum avsetninger for forpliktelser		41 667
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 064
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 064
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		936 549

Oslo, 9. mars 2016

I styret for Norsk Hussopp Forsikring:



Bjørn Tjaum

Styreleder

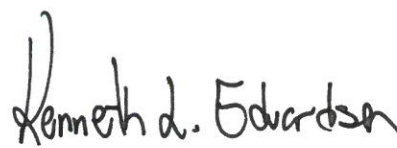


Stig Berntsen

styremedlem/ansatt



Gro Ekholdt Norland



Kenneth Landmark Edvardsen



Erik Hansen

administrerende direktør

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 periodisk en rapportering av selskapets finansplasseringer. Stresstester inngår som en del av rapporteringen.

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

Ny finansforetakslov

1.januar 2016 trådte ny Lov om finansforetak i kraft. Gjennom den nye loven implementeres blant annet Solvens II direktivet. Både administrasjonen og styret har arbeidet med innføringen av Solvens II i organisasjonen gjennom 2015.

Framtidsutsikter

Resultatene fra kapitalforvaltningen har de siste årene utgjort en betydelig del av totalresultatet. Det er ikke lagt opp til vesentlige endringer i strategien for kapitalforvaltning og det lave rentenivået vi observerer for tiden vil kunne ha en vesentlig betydning for finansinntektene fremover.

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	:	140
Til annen opptjent egenkapital	:	46 631
SUM	:	46 771

Oslo, 9. mars 2016

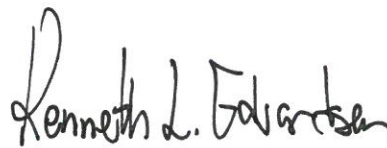
I styret for Norsk Hussopp Forsikring:



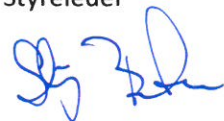
Bjørn Tjaum
Styreleder



Gro Ekholdt Norland



Kenneth Landmark Edvardsen



Stig Berntsen
styremedlem/ansatt



Erik Hansen
administrerende direktør

Resultatregnskap (tusen kroner)		1.1-31.12	1.1-31.12
Teknisk regnskap for skadeforsikring		2015	2014
Premieinntekter mv.	noter		
Forfalte bruttopremier		115 989	115 502
Endring i avsetninger for ikke opptjent bruttopremie		-2 250	2 763
Sum premieinntekter for egen regning	3	113 739	118 265
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke teknisk regnskap	4	1 581	2 737
Erstatningskostnader i skadeforsikring			
Betalte erstatninger - brutto		-67 745	-51 982
Endring i erstatningsavsetning - brutto	3	-4 902	-28 970
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	-72 647	-80 952
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	5	-6 014	-4 570
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-16 185	-11 381
	2,6,11,1		
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	2	-22 199	-15 951
Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		20 473	24 099
Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv i skadeforsikring			
Endring i sikkerhetsavsetning		-302	-158
Sum endringer i sikkerhetsavsetninger mv	3	-302	-158
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		20 171	23 941
Ikke teknisk regnskap for skadeforsikring			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler		22 359	25 516
Verdiendringer på investeringer		-50 406	33 885
Realisert gevinst og tap på investeringer		66 227	3 248
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-362	-156
Sum netto inntekter fra investeringer		37 818	62 493
Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap	4	-1 581	-2 737
Resultat av ikke teknisk regnskap		36 237	59 756
Resultat før skattekostnad		56 408	83 697
Skattekostnad	13	-8 909	-12 578
Resultat før andre resultatkomponenter		47 499	71 119
Andre resultatkomponenter			
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger		-998	2 740
Skatt på andre resultatkomponenter		270	-740
Total resultat		46 771	73 119
Til Garantiordningen		140	355
Til Opptjent egenkapital		46 631	72 764

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

i 1 000 kroner

	2015	2014
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Netto innbetalte premier	111 562	117 967
Netto utbetalte erstatninger	-68 220	-51 982
Betalte driftsutgifter	-17 440	-16 874
Betalt skatt	-12 359	-13 311
Netto innbetalte renter og øvrige finansinntekter	88 224	28 633
Netto innbetalinger/utbetalinger fra finansielle investeringer:		
Egne eiendommer (bokført verdi)		
Aksjer og andeler	-57 660	-36 607
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	-36 476	-26 195
Utlån	0	0
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	7 599	1 630
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Netto kjøp og salg av anlegg og utstyr	28	-393
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	28	- 393
Netto kontantstrøm for perioden	7 627	1 236
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	54 362	53 127
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	61 989	54 363
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	7 627	1 236

EGENKAPITALOPPSTILLING

	Avsetning til garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2013	4 712	568 285	572 997
Totalresultat 2014	355	72 764	73 119
Egenkapital 31.12.2014	5 067	641 049	646 116
Totalresultat 2015	140	46 632	46 772
Egenkapital 31.12.2015	5 207	687 681	692 888

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 2015 er vedtatt av styret 09.03.2016.

Kontantstrømoppstilling

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

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 bruttopremie

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

Erstatningsavsetning er avsetning for å dekke de forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som er inntruffet innen balansedagen, enten disse skadetilfellene er meldt til

selskapet eller ikke. I tillegg skal avsetningen dekke forventede indirekte skadebehandlingskostnader i forbindelse med disse skadetilfellene.

Avsetningene knyttet til meldte skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet for skader og er et beste estimat ved regnskapsårets utgang.

Avsetning til inntrufne, men ikke meldte skader på balansedagen (IBNR skader) baserer seg på en modell som er utviklet med utgangspunkt i analyse av historiske data. 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.

Erstatningsavsetningene inneholder avsetning for 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 verddivurdering 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 beregnes i henhold til internasjonal regnskapsstandard IAS19R.

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. Pensjonsforpliktelser vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene som regnskapsmessig anses som opptjent på rapporteringstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til markedsverdi. Ved verdsettelse av pensjonsmidlene benyttes estimert verdi på rapporteringstidspunktet.

Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av pensjonsforpliktelsen og verdien av pensjonsmidlene. Det avsettes for arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for Pensjonsforpliktelser.

Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse og estimert verdi av pensjonsmidler ved forrige regnskapsår og aktuarberegnet pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelse, innregnes i andre resultatkomponenter.

Skatt

Skattekostnad består av summen av periodeskatt, endring i utsatt skatt og formuesskatt. Fra 2016 er selskapskatten endret fra 27 % til 25 %.

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 regnskapsprinsipp 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.

Ved beregning av pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser legges et sett av økonomiske og aktuarielle 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.

Avsetning til inntrufne, men ikke meldte skader, beregnes ved bruk av en internt utviklet modell. Modellen baserer seg på en kvalitativ analyse av historiske skadedata.

NOTE 2 – Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Norsk Hussopp Forsikring har en kollektiv pensjonsordning dekket gjennom forsikringsselskap som tilfredsstillter lovens krav til tjenestepensjon. Ordningen omfatter ved årets utgang 9 aktive medlemmer og 5 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 har Norsk Hussopp Forsikring pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere ut over den ordinære kollektivavtalen. Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder enn 67 år og ansatte med lønn over 12G. Når det gjelder pensjonsrettighetene til administrerende direktør vises det til note 12. Pensjoner som skal utbetales over driften er en ikke sikret pensjonsforpliktelse.

Tallene for aktivasammensetning er basert på tall pr 30.06.15.

	2015	2014
Pensjonskostnad innregnet i resultatet		
Årets pensjonsopptjening	2 296	1 564
Rentekostnad (inntekt)	428	711
Administrasjonskostnader forsikret ordning	87	44
Arbeidsgiveravgift	384	321
Pensjonskostnad innregnet i resultatet før andre resultatkomponenter	3 195	2 640
Beløp innregnet i balansen		
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene	40 561	39 299
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-18 880	-18 770
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelser	3 057	2 895
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	24 738	23 424
Aktivasammensetning pensjonsmidlene		
Aksjer	10%	11%
Eiendom	15%	15%
Obligasjoner og pengemarkedsplasseringer	73%	72%
Annet	2%	2%
Verdijustert avkastning – estimat	2,1%	5,0%
Aktuarielle forutsetninger i pensjons beregningene:		
Diskonteringsrente	1,90%	2,00%
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	1,90%	2,00%
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	2,25%	2,50%
Lønnsregulering	2,50%	2,75%
Regulering av pensjoner (G-regulering)	2,25%	2,50%
Frivillig avgang før nådd pensjonsalder	0,00%	0,00%
Lineær opptjening		

Diskonteringsrenten er basert på rente på statsobligasjoner uten risikopåslag. På grunn av at markedet for OMF-renten (obligasjoner med fortrinnsrett) foreløpig ikke anses dypt nok, er det valgt ikke å benytte denne renten.

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.

	2015	2014
Forfalte premier	115 989	115 501
Opptjente premier	113 739	118 265
Påløpne erstatninger	-72 647	- 80 952
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-22 199	-15 951
Påløpne erstatningskostnader:		
Inntruffet i regnskapsåret	81 358	87 435
Avviklingsresultat for tidligere år	-8 711	-6 483
Totalt for regnskapsåret	72 647	80 952
Premieavsetning	59 121	56 871
<i>Minstekrav</i>	59 121	56 871
Erstatningsavsetning	131 407	126 505
<i>Minstekrav</i>	115 368	107 672
Sikkerhetsavsetning	9 402	9 100
<i>Minstekrav</i>	9 402	8 913

NOTE 4 – Allokert investeringsavkastning

Det er redegjort for allokert investeringsavkastning i Note 1 – Regnskapsprinsipper. Den forsikringstekniske renten er 0,76 % for 2015 og 1,55 % for 2014.

NOTE 5 – Salgskostnader

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

	2015	2014
Lønn og andre personalkostnader	3 489	2 438
Provisjoner til forsikringsselskap	191	189
Andre salgskostnader	2332	1 943
	6 014	4 570

NOTE 6 – Anlegg og utstyr og eierbenyttet eiendom

	Anlegg og utstyr	Eierbenyttet eiendom
Anskaffelseskost 01.01.2015	3 892	900
Tilgang i 2015	438	0
Tilbakeført ved salg	-410	-0
Anskaffelseskost 31.12.2015	3 920	900
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2014	3 295	0
Avskrivninger i 2015	155	0
Tilbakeførte avskrivninger ved salg	0	0
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2015	3 450	0
Bokført verdi 31.12.2015	470	900
	Lineær	Lineær
Økonomisk levetid	3 – 5 år	33 år

Eierbenyttet eiendom består av en firmahytte i Trysil med en bokført kostpris på 900.000 kr. Denne eiendommen avskrives ikke.

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

	Kostpris	Balanseført Verdi
Orkla	2 262	3 505
SR Bank	2 022	1 524
Sparebanken Øst	1 657	2 142
Sparebanken Nord-Norge	2 097	1 988
Sparebanken Møre	1 759	1 788
Andre Børsnoterte Askjer	856	2 113
Sum børsnoterte aksjer	10 653	13 060
KLP AksjeNorge Indeks	20 000	20 090
Nordea Norge Verdi	20 109	19 921
KLP AksjeGlobal indeks 1	80 000	83 880
KLP AksjeUSA Indeks II	19 000	42 517
Nordea Stable Emrg Mrkts	25 000	29 987
Sum aksjefond	164 109	196 395
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	33 311	35 547
Pareto Eiendomsselskap IS	24 653	25 695
DNB Scandinavian Prop. Fund 4 KS	15 000	16 602
NRP 2015 AS	13 804	13 972
DNB Scandinavian Prop. Fund 1 KS	11 600	12 575
DNB Scandinavian Prop. Fund 3 KS	5 025	6 197
FO Global Infrastruktur 2008 AS	3 080	5 396
FO Global Private Equity 2007 IS	2 486	4 347
FO MS Private Markets III IS	842	4 104
FO Global Private Equity 2010 IS	2 312	4 101
Nordea Private Equity III	2 219	3 092
Logistikkbygg Sør-Norge AS	444	2 935
FO Nordic Private Equity 2007 IS	1 541	2 889
FO Nordic Private Equity 2008 IS	609	2 281
FO Secondaries Direct II IS	1 252	1 231
Andre Aksjer og Andeler	15 026	9 288
Sum andre aksjer og andeler	133 204	150 252
SUM AKSJER OG ANDELER	307 966	359 707

Norsk Hussopp Forsikring har pr 31.12.15 kommitert 29,3 millioner kroner til private equity fond og tilsvarende investeringer. Av dette beløpet er 23,6 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
Tryg Forsikring 13/99	100 %	9 024	9 503
Sparebanken Møre 12/ FRN	100 %	5 000	5 079
Danske Bank A/S 13/23 FRN	100 %	5 000	5 026
Brage Finans 2014/2016	20 %	5 000	5 001
DNB 13/23 FRN ansvarlig lån	100 %	5 000	4 960
DNB Bank ASA 15/Perp FRn	100 %	5 000	4 903
Storebrand Liv 14 Perp.	100 %	5 000	4 750
Gjensidige fors ASA 14/44 FRN Step Sub	100 %	5 000	4 644
Helegaland Sparebank Perp.	100 %	4 000	4 072
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner		48 024	47 938
Obligasjoner utstedt av industriforetak	100 %	5 000	4 853
Obligasjonsfond	10 %	65 648	64 408
Obligasjonsfond	20 %	46 041	44 910
Obligasjonsfond	100 %	306 248	308 828
Sum andre obligasjoner og rentefond		422 937	422 999
SUM OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING		470 961	470 937

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.

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Balanseført verdi
Aksjer	13 059			13 059
Obligasjoner		52 790		52 790
Aksjefond		196 396		196 396
Rentefond		418 146		418 146
Hedgefond		0		0
Private Equity			23 678	23 678
Eiendom			126 574	126 574
	13 059	667 332	150 252	830 643

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2015:

	Private Equity	Eiendom
Pr 01.01.2015	23 394	99 616
Netto urealisert gevinst/tap over resultat	6 056	4 831
Netto kjøp/salg	-5 772	21 356
SUM 31.12.2015	23 678	126 574

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 1,64 år. Dersom rentekurven endrer seg med 100 basispunkter langs hele kurven, vil verdien av obligasjonsporteføljen endre seg med 7,72 mill.kr. Ved utgangen av 2014 hadde renteporteføljen en durasjon på 1,53 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 31.12.15 målt i NOK:

USD	EUR	GBP	Andre valutaer	Sum valutaeksponering
72 655	16 220	7 952	52 177	149 005

Ved utgangen av 2014 utgjorde den samlede valutaeksponeringen 127 millioner kroner.

Likviditetsrisiko

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

For et skadeforsikringssselskap 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 motpart 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

	2015	2014
Lønn ansatte og honorarer tillitsvalgte	9 387	8 404
Arbeidsgiveravgift	1 390	1 233
Pensjonskostnader, se også note 2	3 520	2 640
Andre personalkostnader	168	428
Lønn og andre personalkostnader	14 465	12 705
Gjennomsnittlig antall ansatte/årsverk	11	9

I denne oppstillingen inngår også ansatte skadebehandlingsmedarbeider som inngår i erstatningskostnader.

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

	Fast lønn / honorar	Variabel lønn	Pensjons- kostnad	Andre Ytelser
Erik Hansen, adm.dir	1 678	100	492	181
Björg Ven, styreleder	110			
Bjørn Tjaum	70			
Gro Ekholdt Norland	70			
Stig Berntsen, styremedlem/ansatt	53			
Sum møtegodtgjørelse varamedlemmer	33			
Sum styret	336			
Truls Nygaard	23			
Geir Bergskaug	23			
Erling Bjørtomt	23			
Tore Hvidsand - vara	7			
Sum kontrollkomiteen	76			
Sum representantskapet	48			

Kostnadsført honorar til revisor utgjør 182.700 kr uten merverdiavgift. Av dette utgjør honoraret for lovpålagte revisjonstjenester 160.700 kr.

Administrerende direktør har ingen bonusavtale.

Administrerende direktør har pensjonsalder på 65 år. Fra 65 år og til 67 år skal pensjonen utgjøre 66% av lønnen ved fratredelse og med regulering i perioden i samsvar med endringen i konsumprisindeksen. Fra fylte 67 år inngår administrerende direktør i selskapets ordinære pensjonsavtale, men har i tillegg avtale om tilleggspensjon på 66% for den delen av lønnen som overstiger 12G. Opptjeningstiden for maksimal tilleggspensjon er 30 år.

Dersom administrerende direktør fratrer stilling før fylte 65 år etter krav fra arbeidsgiver, har han rett til et avgangsvederlag tilsvarende 12 måneders lønn i tillegg til lønn i oppsigelsestiden på 6 måneder.

NOTE 13 – Skatt

Spesifikasjon av skattekostnad:	2015	2014
Regnskapsmessig resultat før skatt	56 409	86 439
Tilbakeføring av verdiregulering finansielle eiendeler	-50 610	-33 885
Andre permanente forskjeller	-21 770	-11 557
Endring midlertidige forskjeller	1 932	-2 589
Anvendt skattemessig underskudd til fremføring	0	0
Skattemessig resultat	36 571	38 388
Betalbar inntektsskatt (27%)	-9 874	-10 365
Formuesskatt	-2 026	-1 980
Endring utsatt skatt / skattefordel innregnet i resultatet	3 181	-205
Korreksjon av tidligere års skatt	-189	-28
Sum skattekostnad	-8 585	-12 578
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel:		
Varige driftsmidler	-1 726	-1 537
Pensjonsforpliktelser	-24 738	-23 423
Finansielle eiendeler	-768	10 970
Gevinst- og tapskonto	1 712	2 140
Sum grunnlag	-25 520	-11 850
Balansført utsatt skattefordel (27% / 25%)	6 650	3 199

NOTE 14 - Kapitaldekning og solvensmargin

Risikovekt / beregningsgrunnlag	2015	2014
10%	64 408	44 876
20%	111 544	79 122
35%	0	0
50%	35 666	33 647
100%	688 604	616 731
150%	24 676	24 360
Risikovektet beregningsgrunnlag	773 201	768 089
Annen opptjent egenkapital ifølge finansregnskapet	687 681	641 049
Utsatt skattefordel	-6 650	-3 199
Netto ansvarlig kapital	681 031	637 850
Herav kjernekapital	681 031	637 850
Kapitaldekning	88%	83 %
Netto ansvarlig kapital	681 031	637 850
Sikkerhetsavsetninger som kan medregnes	4 231	4 200
Solvensmarginkapital	685 262	642 050
Minstekrav til solvensmarginkapital	23 483	21 849
Overdekning av solvensmarginkapital	661 779	620 201
Solvensmarginkapital i prosent av minstekrav	2 918%	2 939 %

NOTE 15 – Bundne midler

Bundne bankinnskudd	2015	2014
Skattetrekkskonto	1 188	1 670

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 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 Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 9. mars 2016
ERNST & YOUNG AS



Knut Aker
statsautorisert revisor