

Årsrapport 2017



Norsk Hussopp
FORSIKRING

VIRKSOMHETENS ART OG HVOR DEN DRIVES

Norsk Hussopp Forsikring er et landsdekkende forsikringselskap lokalisert i Oslo, som forsikrer boliger mot skader forårsaket av råtesopper og skadeinsekter.

Norsk Hussopp Forsikring har et salgssamarbeid med de fleste skadeforsikringselskapene 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 2017

Opptjent premie for egen regning økte i 2017 med 15,4 % til 140 millioner kroner. En vesentlig del av premieøkningen er knyttet til nye produkter som er lansert de siste årene.

Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 119,1 millioner kroner mot 112,4 millioner i 2016. Det har vært en betydelig økning i antall skader fra 2016, men gjennomsnittskostnaden pr. skade har vært lavere.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde i 2017 16,6 millioner kroner mot 19,4 millioner i 2016. Målt mot opptjent premie utgjorde kostnadene 12 % i 2017 mot 16 % i 2016.

Finansmarkedene ga et godt bidrag i 2017. Til tross for vedvarende lavt rentenivå ble den samlede finansavkastningen tilfredsstillende. Finansinntektene i 2017 utgjorde 74,8 millioner kroner mot 53,2 millioner i 2016.

Norsk Hussopp Forsikring hadde i 2017 et totalresultat på 78,2 millioner kroner mot 37,5 millioner i 2016.

ORGANISASJON OG MILJØ

Etter styrets oppfatning er arbeidsmiljøet godt, men selskapet har hatt et høyt sykefravær i 2017.

Sykefraværet utgjorde i 2017 10,8% mot 3,3 % i 2016. Økningen i sykefraværet skyldes langtidsfravær. Det har ikke inntruffet arbeidsrelaterte skader eller ulykker i 2017.

Norsk Hussopp Forsikring har ingen virksomhet som forurensar det ytre miljø utover ordinær kontordrift.

Ved utgangen av året hadde selskapet 14 ansatte og av disse er 8 kvinner. Av styrets 5 medlemmer er 2 kvinner. Etter styrets oppfatning er likestillingsspørsmålet ivarettatt og det er ikke iverksatt eller planlagt tiltak innenfor dette området. Selskapets personalpolitikk anses å være kjønnsnøytral på alle områder.

KAPITALKRAV

Norsk Hussopp Forsikring hadde pr. 31.12.17 et solvenskapitalkrav på 280 millioner kroner og ansvarlig kapital utgjorde 791 millioner kroner tilsvarende en solvenskapitaldekning på 282%.

RISIKOSTYRING OG KONTROLL

Styret fastsetter de overordnede retningslinjene for arbeidet med styring av risiko. I tillegg har styret fastsatt en risikoappetitt for de mest sentrale risikoområdene. Overordnet har selskapet et mål om en solvenskapitaldekning på minimum 175%.

Selskapets system for risikostyring er organisert i tre linjer. Operasjonell risikostyring og internkontroll skjer i første linje. Uavhengig kontroll foregår i linje to ved Compliance-, risiko- og aktuarfunksjonen. Tredje linje består av internrevisjon som er direkte underlagt styret.

Styret får minimum hvert kvartal en rapport om selskapets risikosituasjon innenfor de viktigste risikoområdene.

FINANSIELL RISIKO

Gjennom sin kapitalforvaltning er selskapet eksponert for finansiell risiko og det vesentlige av risiko er knyttet til markedsrisiko.

Styret fastsetter de overordnede retningslinjene for selskapets aktivplasseringer og risikoeksponering innenfor investeringsområdet. Styret får månedlig rapportering fra administrasjonen om selskapets finansielle situasjon og selskapets finansplasseringer.

FREMTIDSUTSIKTER

Selskapet har en høy kapitaldekning og soliditet og er godt rustet for å kunne utvikle selskapet videre.

Gjennom sin salgsmodell er selskapet alltid utsatt for å kunne miste viktige salgspunkter. Konkurransedyktige produkter og høy kundetilfredshet er viktige parameter for å bevare salgskanalen og disse områdene vil fortsatt ha et særlig fokus.

RESULTATDISPONERING

Disponering av totalresultatet (i tusen kroner)

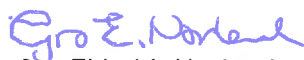
Til Avsetning til garantiordningen	:	350
Til Annen opptjent egenkapital	:	77 834
SUM	:	78 184

Oslo, 7. Mars 2018

I styret for Norsk Hussopp Forsikring:



Bjørn Tjaum
Styreleder



Gro Ekholdt Norland
Nestleder



Hans-Peter Daae



Thomas Lycke-Ludvigsen



Lise Karlsen



Erik Hansen
Administrerende direktør

RESULTATREGNSKAP


(Beløp i 1 000 kr)	Noter	31.12.2017	31.12.2016
Teknisk regnskap for skadeforsikring premieinntekter mv.			
Opptjent Brutto premier	2	139 995	121 268
Sum Premieinntekter for egen regning		139 995	121 268
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	2	-119 121	-112 435
Sum erstatningskostnader for egen regning		-119 121	-112 435
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	3,6,13,14 4	-7 100	-7 875
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-9 551	-11 541
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-16 651	-19 416
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		4 224	-10 583
Ikke teknisk regnskap for skadeforsikring			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler		16 933	13 169
Verdiendringer på investeringer		55 924	40 526
Realisert gevinst og tap på investeringer		3 283	588
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer herunder rentekostnader		-1 367	-1 088
Sum netto inntekter fra investeringer		74 774	53 195
Resultat av ikke teknisk regnskap		74 774	53 195
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		78 998	42 612
Skattekostnad	5	-3 472	-3 974
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER		75 526	38 638
Andre resultatkomponenter			
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbasert pensjonsordninger		3 544	-1 567
Skatt på andre resultatkomponenter	5	-886	392
TOTALRESULTAT		78 184	37 463
Til Avsetning til garantiordningen		350	93
Til Annen opptjent egenkapital		77 834	37 370


BALANSE


EIENDELER	Noter	31.12.2017	31.12.2016
Investeringer			
Eierbenyttet eiendom	6	900	900
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
- Aksjer og andeler	7,9,10,11,12	423 561	397 357
- Obligasjoner og andre rentepapirer	8,9,10,11,12	540 874	533 848
- Utlån og fordringer		95 917	26 351
Sum investeringer		1 061 253	958 456
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		47 594	41 591
Andre fordringer		0	-
Sum fordringer		47 594	41 591
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	6	385	520
Kasse, bank	13	5 107	2 757
Eiendeler ved skatt		-	1 603
Sum andre eiendeler		5 492	4 880
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke-mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke-mottatte inntekter		137	216
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke-mottatte inntekter		137	216
SUM EIENDELER		1 114 475	1 005 143
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	Noter	31.12.2017	31.12.2016
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til garantiordningen	15	5 650	5 300
Annen opptjent egenkapital	15	809 937	732 103
Sum opptjent egenkapital		815 587	737 403
Brutto Forsikringsforpliktelse			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	2	79 566	69 464
Brutto erstatningsavsetning	2	188 859	160 746
Sum forsikringsforpliktelse		268 424	230 210
Pensjonsforpliktelse o.l.	13	17 230	26 992
Betalbar skatt/forpliktelse ved periodeskatt	5	1 707	2 247
Utsatt skatt	5	1 560	
Andre avsetninger for forpliktelse		7 026	5 796
Sum avsetninger for forpliktelse		27 522	35 035
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 941	2 495
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		1 114 475	1 005 143

Oslo, 7. Mars 2018

I styret for Norsk Hussopp Forsikring:



Bjørn Tjaum
Styreleder


Thomas Lycke-Ludvigsen


Gro Ekholdt Norland
Nestleder


Lise Karlsen


Hans-Peter Daae


Erik Hansen
Administrerende direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	2017	2016
Netto innbetalte premier	144 094	125 376
Netto utbetalte erstatninger	-91 008	-83 103
Betalte driftsutgifter	-24 657	-17 042
Betalt skatt	-1 736	-10 535
Netto innbetalinger/utbetalinger fra finansielle investeringer:	45 223	-47 366
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	71 916	-32 670
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Netto kjøp og salg av anlegg og utstyr	0	-211
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0	-211
Netto kontantstrøm for perioden	71 916	-32 881
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	29 108	61 989
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	71 916	-32 881
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	101 024	29 108

NOTER

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELL INFORMASJON

Norsk Hussopp Forsikring er et skadeforsikringselskap som forsikrer eiendom og eiendeler mot råteskader og skadeinsekter.

Norsk Hussopp Forsikring driver sin virksomhet i Norge, men har meldt om grenseoverskridende virksomhet til Sverige. Selskapet har kontor i Schweigaardsgate 16, 0191 Oslo.

Årsregnskapet for 2017 ble godkjent av selskapets styre 07.03.2018.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Regnskapet med tilhørende noter er satt opp etter Lov om årsregnskap mv. av 17. juli 1998 og Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak av 18. desember 2015.

Selskapet defineres som et mellomstort foretak i henhold til forskriftens (se over) §1-7. Dette innebærer at internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) følges i den grad de er pliktige etter årsregnskapsforskriftens kapittel 3. På andre områder anvendes NGAAP.

Noteopplysningene er utarbeidet i samsvar med § 5-1 i forskriften.

Følgende forenklinger fra IFRS etter forskriftens § 3-12, er benyttet:

- IAS 16 Eierbenyttet eiendom: tomt og firmahytte er bokført til kostpris og avskrives ikke (se nedenfor).
- IAS 17 (erstattes av IFRS 16 Leiekontrakter): selskapet benytter NRS 14 Leieavtaler - NGAAP

Regnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift.

Alle beløp er presentert i tusen kroner uten desimal med mindre annet er angitt.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metode, som presenterer kontantstrømmer for operasjonelle-, investerings- og finansieringsaktiviteter brutto. Dette presenterer direkte de faktiske innbetalingene og utbetalingene i perioden.

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.

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.

EIERBENYTTET EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

Anlegg og utstyr vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Avskrivninger foretas lineært over forventet økonomisk levetid. Eierbenyttet eiendom består av tomt og firmahytte. Disse avskrives ikke regnskapsmessig. Verdien er ikke forringet siden kjøpstidspunktet.

LEIEAVTALER

Selskapet leier lokaler i Schweigaardsgate 16 i Oslo med en årlig leie, inkludert felleskostnader, på 1,6 millioner kroner. Kontrakten varer frem til 2027. Dette er vurdert som en operasjonell leieavtale i tråd med NRS 14 – Leieavtaler. Mindre leieavtaler for driftsutstyr vurderes også som operasjonelle leieavtaler.

FINANSIELLE EIENDELER

I samsvar med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak §3-7 og IAS 39.2 vurderes alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet med unntak av 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.

YTELSESBASERT PENSJONSORDNING

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.

INNSKUDDSBASERT PENSJONSORDNING

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på innskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen forpliktelser utover det årlige innskuddet.

Kostnaden knyttet til innskuddsbasert pensjon blir innregnet i resultatregnskapet.

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.

Selskapet er omfattet av reglene om finansskatt.

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 skjønsmessige 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 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 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.

ENDRINGER FREMOVER

Finansdepartementet har fremmet forslag om endringer i reglene for skattlegging av forsikrings- og pensjonsforetak. Endringsforslagene slik de fremkommer i høringsutkastet «Endring av skatteregler for forsikrings- og pensjonsforetak» (datert 7.2.2018), forventes ikke å ha vesentlige konsekvenser for skattekostnaden for Norsk Hussopp Forsikring.

NOTE 2 – 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 Norge innen bransjen: eiendom og eiendeler.

	2017	2016
Forfalte premier	150 097	131 611
Opptjente premier	139 995	121 268
Påløpte erstatninger	-119 121	-112 435
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-16 651	-19 416
Påløpne erstatningskostnader		
Inntruffet i regnskapsåret	121 164	105 735
Avviklingsresultat for tidligere år	-2 043	6 700
Totalt for regnskapsåret	119 121	112 435
Premieavsetning	79 566	69 464
Erstatningsavsetning	188 859	160 746

NOTE 3 – LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN TIL ANSATTE OG GODTGJØRELSE TIL REVISOR OG ANDRE PERSONALKOSTNADER

Lønnskostnader	2017	2016
Lønn ansatte og honorarer tillitsvalgte	11 693	12 558
Arbeidsgiveravgift	1 854	1 869
Pensjonskostnader, se også note 13 og 14	3 812	2 268
Andre ytelser	352	1 015
Lønn og andre personalkostnader	17 711	17 710
Gjennomsnittlig antall årsverk	13	13

I denne oppstillingen inngår også ansatte skadebehandlingsmedarbeidere som i regnskapsoppstillingen inngår i erstatningskostnader.

YTELSER TIL LEDENDE PERSONER MV.

	2017					Sum
	Fast Lønn/honorar	Variabel Lønn	Periodisert pensjons- kostnader	Annen Godtgjørelse		
Erik Hansen, adm. dir.	1 784	106	551	190		2 631
Sum ledende Ansatte	1 784	106	551	190		2 631
Bjørn Tjaum	140					
Gro Ekholdt Norland	90					
Kenneth Edvardsen	90					
Thomas Lycke-Ludvigsen	54					
Lise Karlsen	54					
Claus Brynildsen	15					
Stig Berntsen	39					
Sum Styret	482					
Sum Generalforsamlingen	190					

Styret i Norsk Hussopp Forsikring fastsetter de overordnede retningslinjene for godtgjørelsesordninger og fastsetter lønn og øvrige godtgjørelser til administrerende direktør. Det er ingen ansatte eller tillitsvalgte som har avtaler om resultatbaserte godtgjørelser.

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.

REVISOR

Godtgjørelse til revisor er fordelt på følgende:

Revisjonshonorar fordeles på følgende områder	2017	2016
Lovpålagt revisjon	164	163
Sum	164	163

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

NOTE 4 – SALGSKOSTNADER

Salgskostnader	2017	2016
Lønn og andre personalkostnader	2 368	2 555
Provisjoner til forsikringsselskap	161	185
Andre salgskostnader	4 571	5 135
SUM	7 100	7 875

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

NOTE 5 – SKATT

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2017	2016
Betalbar skatt	476	1 111
Formuesskatt	1 231	1 136
Endring utsatt skatt/skattefordel innregnet i resultatet	2 276	3 089
Skatt på estimatavvik pensjon	886	-392
Korreksjon av tidligere års skatt	-511	-1 362
Sum skattekostnad	4 359	3 582

Skattekostnad presentert over inkluderer et skattelelement som presenteres under OCI i resultatoppstillingen. Dette vedrører skatt på estimatavvik pensjon og utgjør 886.000 for 2017.

Regnskapsmessig resultat før skatt	78 998	42 612
Tilbakeføring av verdiregulering finansielle eiendeler	-67 483	-40 525
Andre permanente forskjeller	-118	-180
Endring midlertidige forskjeller	-9 492	2538
Anvendt skattemessig underskudd til fremføring		0
Grunnlag Betalbar skatt	1 905	4 445

Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel:

Varige driftsmidler	-1 515	-1 519
Pensjonsforpliktelser	-17 230	-26 992
Gevinst- og tapskonto	1 096	1370
Sum midlertidige forskjeller	-17 649	-27 141

Grunnlag utsatt skatt som ikke inngår i endring midlertidig forskjeller

Finansielle eiendeler	21 616	11 328
Sikkerhetsavsetning	9 402	9 402
Deltakerlignende selskaper utenfor fritaksmodellen		
Forskjell inntektsperiodisering selskap med deltakerfastsetting	-10 674	-1 568
Grunnlag utsatt skatt / eiendeler ved skatt	2 695	-7 979

Balanseført eiendeler ved skatt (25%)		1 995
---------------------------------------	--	-------

Balanseført utsatt skatt (25%)	674	
--------------------------------	-----	--

Utsatt skatt OCI	886	-392
------------------	-----	------

Utsatt skatt / eiendeler ved skatt i balansen	1 560	-1 603
---	-------	--------

NOTE 6 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler	Anlegg og utstyr	Eierbenyttet eiendom	Sum Varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.17	4 131	900	5 031
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0	0
Avgang solgte driftsmidler	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.17	4 131	900	5 031
Akkumulerte avskrivninger 31.12.17	-3 746	0	-3 746
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.17	0	0	0
Reverserte nedskrivninger 31.12.17	0	0	0
Bokført verdi 31.12.17	385	900	1 285
Årets avskrivninger	135		135
Økonomisk levetid	3-5 år		3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær		Lineær

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

Org nr	Navn	Kostpris	Balanseført Verdi
937895321	SpareBank 1 SR-Bank	2 022	3 374
937888937	Sparebanken Øst	1 657	2 486
993360767	Sparebanken Nord-Norge	2 097	3 371
937899319	Sparebanken Møre	1 759	2 491
	Andre børsnoterte aksjer	856	2 573
	Sum børsnoterte aksjer	8 391	14 295
988425985	KLP AksjeNorge Indeks	19 329	26 717
977 464 811	Nordea Norge Verdi	24 191	36 246
987570113	KLP AksjeGlobal Indeks 1	75 495	95 815
990 140 790	KLP AksjeUSA Indeks II	17 250	50 399
	Nordea Stable Emrg.Mrcts	25 000	37 986
	Sum aksjefond	161 265	247 163
996 210 235	Storebrand Eiendomsfond Norge KS	47 684	54 988
995637995	DNB Scandinavian Prop.Fund 4 KS	31 625	37 604
	Pareto Eiendomsselskap IS	23 228	29 110
912 842 371	NRP 2015 AS	9 548	14 616
992238992	FO Global Infrastruktur 2008 AS	1 725	3 921
	FO Global Private Equity 2007 IS	990	3 670
	FO Global Private Equity 2010 IS	1 538	3 617
	Nordea Private Equity III	1 518	2 387
	FO Nordic Private Equity 2008 IS	167	2 101
	FO MS Private Markets III IS	199	2 031
890638872	Logistikkbygg Sør-Norge AS	2	1 526
	FO Nordic Private Equity 2007 IS	298	1 314
	Andre aksjer og andeler	8833	5 218
	Sum andre aksjer og andeler	127 355	162 103
	SUM	297 011	423 561

Norsk Hussopp Forsikring har pr 31.12.17 kommitert 31,8 millioner kroner til private equity fond og tilsvarende investeringer. Av dette beløpet er 26,3 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

	Kostpris	Balanseført verdi
Tryg Forsikring 13/99	9 024	9 823
Danske Bank A/S 13/23 FRN	5 000	5 069
DNB 13/23 FRN ansvarlig lån	5 000	5 024
DNB Bank ASA 15/Perp FRN	5 000	5 055
Storebrand Liv 14 Perp.	5 000	5 114
Gjensidige Fors. ASA 14/44 FRN Step Sub	5 000	5 009
Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner	34 024	35 094
Obligasjoner utstedt av industriforetak	5 000	5 190
DNB NOR Kredittobligasjon	92 797	94 084
Nordea Kreditt	81 305	80 711
Nordea Norsk Kredittobligasjon 1	100 885	109 656
Nordea Likviditet OMF	68 209	67 710
Nordea Cross Credit Fund	40 000	49 693
Alfred Berg Nordic Investment Grade Ac	97 037	98 736
Sum andre obligasjoner og rentefond	485 233	505 780
SUM OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING	519 257	540 874

NOTE 9 – VERDSETTELSE AV FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle eiendeler som verdsettes til virkelig verdi kategoriseres i tre forskjellige nivåer. 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 under Nivå 1 eller 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	14 296			14 296
Obligasjoner		40 285		40 285
Aksjefond		247 163		247 163
Rentefond		500 589		500 589
Private Equity			16 621	16 621
Eiendom			145 481	145 481
	14 296	788 037	162 102	964 435

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke observerbare markedsdata (nivå 3) 2017:

	Private Equity	Eiendom
Pr 01.01.2017	19 512	137 346
Netto urealisert gevinst/tap over resultat	268	11 219
Netto kjøp/salg	-3 159	-3 084
SUM 31.12.2017	16 621	145 481

NOTE 10 – RISIKOFORHOLD

Selskapet er gjennom sin virksomhet eksponert for ulike former for risiko. Evne og vilje til å ta risiko er grunnleggende for forretningsmessige valg. Styret har fastsatt en overordnet risikoappetitt for sentrale risikoområder. Risikoområdene er definert med utgangspunkt i standardmodellen for beregning av solvenskapitalkrav under Solvens II regelverket.

RISIKOSTYRING

Styret fastsetter de overordnede retningslinjene for arbeidet med styring av risiko. Selskapets system for risikostyring er organisert i tre linjer. Operasjonell risikotagning og internkontroll skjer i første linje. Uavhengig kontroll foregår i linje to ved compliance-, risiko- og aktuarfunksjonen. Tredje linje består av internrevisjonen som er direkte underlagt styret.

Investeringer i finansielle eiendeler foretas med utgangspunkt i investeringsstrategien som fastsettes av styret. Styret gjennomgår strategien årlig. 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.

FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Tabellene presentert i denne noten er i millioner kroner.

Markedsrisiko defineres som markedsverdiendringer i de finansielle plasseringene.

De vesentligste markedsrisikoene for Norsk Hussopp Forsikring er aksjemarkedsrisiko, renterisiko, eiendomsrisiko, valutarisiko og kredittrisiko.

AKSJERISIKO

Pr. 31.12.17 utgjorde aksjeporteføljen 26,4% av selskapets verdipapirportefølje mot 27,1% pr. 31.12.16.

Aksjeporteføljen består i hovedsak av andeler i aksjefond og er bredt diversifisert både over bransjer og geografisk. Hoveddelen av aksjeporteføljen er ikke valutasikret.

Se Note 7 for spesifikasjon av aksjeinvesteringene.

RENTERISIKO

Selskapet har som strategi å plassere midler til å dekke forsikringstekniske forpliktelser i sikre renteplasseringer med høy likviditet og durasjon tilpasset forventet utbetalingsprofil på forpliktelsene.

Renterisiko beregnes ut fra en vurdering av tapspotensiale som kommer fra rentebevegelser.

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning hadde ved årets utgang en veiet durasjon på 1,88 i 2017 mot 1,32 i 2016.

Verdiendring i renteporteføljen ved et parallelt skift i rentekurven:

	2017	2016
Rentebevegelse på 1%	10	7
Rentebevegelse på 2%	20	14

KREDITTRISIKO

Kredittrisiko er tap som oppstår dersom en motpart ikke har evne eller vilje til å gjøre opp sin forpliktelse ved forfall eller risiko for at kredittmarginene (kredittrisiko-premier) øker.

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

Porteføljen av obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning, hadde ved årets utgang en veiet kredittvariansjon på 3,67 i 2017 mot 3,12 i 2016. Verdiendring i porteføljen ved et parallelt skift i kredittmarginen langs hele rentekurven:

	2017	2016
Bevegelse på 1%	20	18
Bevegelse på 2%	40	36

EIENDOMSRISIKO

Pr. 31.12.17 utgjorde eiendomsinvesteringene 13,3% av selskapets verdipapirportefølje mot 14,4% pr. 31.12.16.

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av andeler i norske eiendomsfond og den største andelen er i ubelånte fond.

Se Note 7 for spesifikasjon av eiendomsinvesteringene.

VALUTARISIKO

Valutarisiko defineres som markedsverdiendring 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. 31.12.17:

	USD	HKD	EUR	Andre valutaer	Sum valutaeksponering
Eksponering	60	12	12	55	139

Ved utgangen av 2016 utgjorde valutaeksponeringen 166,4 millioner kroner.

KONSENTRASJONSRISIKO

Pr. 31.12.17 er den største ikke statlige enkelteksponeringen 109 mill. kr, tilsvarende 10% av investeringsporteføljen. Ved utgangen av 2016 utgjorde den største eksponeringen 11%.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall, herunder risikoen for vesentlige ekstrakostnader ved realisering av verdipapirer til en lavere kurs enn antatt markedskurs som følge av behovet for å fremskaffe likviditet.

Selskapet likviditetsrisiko vurderes som lav. Forsikringspremiene betales på forskudd og erstatningene utbetales på et senere tidspunkt og under normale forhold gir dette en årlig positiv kontantstrøm. I tillegg er en stor andel av investeringsporteføljen investert i verdipapir med høy likviditet. Forsikringsforpliktelsene skal som et minimum være dekket av et tilsvarende beløp investert i renteinvesteringer med høy kredittkvalitet og durasjon tilpasset forpliktelsene.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko defineres som risiko for økonomisk tap eller redusert omdømme som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, kontrollrutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Operasjonell risiko søkes redusert med et effektivt system for internkontroll. Risikoer følges opp gjennom systemet for ledelsesrapportering. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styrevedtatte revisjonsplaner.

NOTE 11 – KAPITALKRAV

Delkapitalkrav:	2017	2016
Markedsrisiko	171 337	181 389
Skadeforsikringsrisiko	171 263	147 703
Motpartsrisiko	3 023	3 428
Operasjonell risiko	7 912	6 800
- Diversifiseringseffekt	-73 326	-69 950
Sum solvenskapitalkrav (SCR)	280 209	269 370

Minstekapitalkrav (MCR)	70 052	66 187
--------------------------------	---------------	---------------

Ansvarlig kapital

Eiendeler	1 114 475	1 005 143
Verdivurderingsforskjeller		-1 603
Solvens II Eiendeler	1 114 475	1 003 540

Gjeld	299 615	267 740
Verdivurderingsforskjeller	22 711	9 558
Solvens II Gjeld	322 326	277 298

Ansvarlig kapital	790 691	726 242
Kapitalgruppe 1	790 691	726 242
Kapitalgruppe 2		
Kapitalgruppe 3		

Ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkrav	790 691	726 242
--	----------------	----------------

Ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkrav	790 691	726 242
---	----------------	----------------

Solvenskapitaldekning i prosent	282 %	270 %
--	--------------	--------------

Minstekapitaldekning i prosent	1129 %	1097 %
---------------------------------------	---------------	---------------

Verdiforskjellen mellom Solvens II og regnskap består av følgende poster:

Eiendeler ved utsatt skatt		-1604
Vurderingsforskjeller forsikringstekniskeforpliktelser	-4 689	-5 305
Risikomargin	18 257	12 770
Utsatt skatt	3 392	
Annen gjeld	5 650	5 300
Forsikringsforpliktelser i henhold til Solvens II	22 610	11 161

Kapitalgruppeinndelingen vist ovenfor følger kategoriseringen i Utfyllende forskrift for solvens II.

NOTE 12 – BUNDNE MIDLER

Bundne bankinnskudd	2017	2016
Skattetrekkskonto	1 516	1 023
Depositum husleie	784	784
SUM BUNDE MIDLER	2 300	1 807

NOTE 13 – YTELSESPENSJON

Norsk Hussopp Forsikring har en kollektiv pensjonsordning dekket gjennom forsikringsselskap som tilfredsstiller lovens krav til tjenestepensjon. Ordningen omfatter ved årets utgang 8 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 3. Pensjoner som skal utbetales over driften er en ikke sikret pensjonsforpliktelse.

Pensjonskostnad innregnet i resultatet	2017	2016
Årets pensjonsopptjening	1 862	1 908
Rentekostnad (inntekt)	352	392
Administrasjonskostnader forsikret ordning	50	81
Arbeidsgiveravgift	424	280
Planendring		-393
Pensjonskostnad innregnet i resultatet før andre resultatkomponenter	2 688	2 268
Beløp innregnet i balansen		
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene	32 300	42 729
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-17 833	-19 926
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelser	2 763	4 188
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	17 230	26 991
Aktivasammensetning pensjonsmidlene		
Aksjer	9,20 %	8,40 %
Eiendom	10,00 %	22,20 %
Obligasjoner og pengemarkedsplasseringer	79,30 %	69,70 %
Annet	1,60 %	3,20 %
Verdijustert avkastning – estimat	3,80 %	3,60 %
Aktuarielle forutsetninger i pensjons beregningene:		
Diskonteringsrente	1,90 %	2,00 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	1,90 %	2,00 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	2,25 %	2,25 %
Lønnsregulering	2,50 %	2,50 %
Regulering av pensjoner (G-regulering)	2,25 %	2,25 %
Frivillig avgang før nådd pensjonsalder	0,00 %	0,00 %

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 14 – INNSKUDDSPENSJON

Selskapet har en innskuddspensjonsordning som omfatter heltidsansatte ansatt etter 01.01.2015. Per 31.12.2017 var det 6 medlemmer i ordningen.

Innskuddssatsene for innskuddspensjonen var frem til utgangen av 2017:

- 7% av pensjonsgrunnlaget mellom 0 og 7,1 G
- 18,1% av pensjonsgrunnlaget mellom 7,1 og 12 G

Kostnadsført innskudd utgjorde 462.000 kroner i 2017 og 410.000 kroner i 2016.

NOTE 15 – EGENKAPITAL

	Avsetninger til Garantiordningen	Annen Opptjent Egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital 31.12.15 - omarbeidet	5 207	694 733	699 940
Totalresultat 2016	93	37 370	37 463
Egenkapital 31.12.2016	5 300	732 103	737 403
Totalresultat 2017	350	77 834	78 184
EGENKAPITAL 31.12.2017	5 650	809 938	815 587