

# Årsrapport 2018

Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig



Norsk Hussopp  
**FORSIKRING**

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

# ÅRSBERETNING FOR 2018 FOR NORSK HUSSOPP FORSIKRING

## VIRKSOMHETENS ART OG HVOR DEN DRIVES

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

Norsk Hussopp Forsikring 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.

## RESULTATUVIKLING 2018

Opptjent premie for egen regning økte med 8% i 2018 til 151,7 millioner kroner. En vesentlig del av premieøkningen er knyttet til nye produkter som er lansert de siste årene.

Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 137,6 millioner kroner i 2018 mot 119,1 millioner i 2017. Kostnadsøkningen skyldes både flere skader som følge av økt portefølje og økning i skadefrekvens. Skjeggkre har i løpet av 2018 vokst til å bli den nest hyppigste skadevolderen etter råteskader. På grunn av lite historiske data er det usikkerhet knyttet til kostnadene for ikke avsluttede skjeggkre skader ved årets utgang.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde i 2018 19,2 millioner kroner mot 16,7 millioner i 2017. Målt mot opptjent premie utgjorde kostnadene 12,7% i 2018 mot 11,9% i 2017.

Urolige finansmarkeder i slutten av 2018 medførte at finansinntektene for året ble lave. Både norske og globale aksjer ga negativ avkastning og også deler av renteporteføljen ga negativ avkastning. Finansinntektene i 2018 utgjorde 5,6 millioner kroner mot 74,8 millioner i 2017.

Norsk Hussopp Forsikring hadde i 2018 et resultat på -3,8 millioner kroner mot 78,2 millioner i 2017.

## ORGANISASJON OG MILJØ

Etter styrets oppfatning er arbeidsmiljøet godt, men selskapet har hatt et høyt sykefravær i 2018.

Sykefraværet utgjorde 13,7% i 2018 mot 10,8% i 2017. Det høye sykefraværet de to siste årene skyldes langtidsfravær. Det har ikke inntruffet arbeidsrelaterte skader eller ulykker i 2018.

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 ivaretatt 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. 31.12.18 et solvenskapitalkrav på 284 millioner kroner og ansvarlig kapital utgjorde 806 millioner tilsvarende en solvenskapitaldekning på 284%.

## 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.

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 selskapets strategi for kapitalforvaltning. Strategien angir hvilke finansielle instrumenter det kan investeres i og setter rammer for eksponering. I strategidokumentet gis det også føringer for organisering, styring og kontroll av kapitalforvaltningsområde.

## FREMTIDSUTSIKTER

Gjennom sin salgsmode ll 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. Vi ser strukturelle endringer i det norske forsikringsmarkedet og dette vil også kunne påvirke selskapets salgskanaler.

De forsikringstekniske resultatene har vært svake de siste årene og det er iverksatt tiltak for å bedre resultatene. For øyeblikket har utviklingen i skadehyppighet for skjeggkre et særlig fokus og det vil kunne bli behov for ytterligere tiltak relatert til denne skadevolderen.

## RESULTATDISPONERING

Disponering av totalresultatet (i tusen kroner)

Til / Fra (-) Avsetning til garantiordningen	:	550
Til / Fra (-) Annen opptjent egenkapital	:	- 4 308
SUM	:	- 3 758

Oslo, 12. mars 2019

I styret for Norsk Hussopp Forsikring:



Bjørn Tjaum  
Styrets leder



Gro Ekholdt Norland  
Styrets nestleder



Hans-Peter Daae



Thomas Lycke-Ludvigsen



Lise Karlsen



Erik Hansen  
Administrerende direktør



## RESULTATREGNSKAP

	Noter	31.12.2018	31.12.2017
<b>Teknisk regnskap for skadeforsikring premieinntekter mv.</b>			
Opptjent Bruttopremier	2	151 662	139 995
Sum Premieinntekter for egen regning		151 662	139 995
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	2	-137 567	-119 121
Sum erstatningskostnader for egen regning		-137 567	-119 121
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
	3,4,6,13,14		
Salgskostnader		-7 260	-7 100
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-11 936	-9 551
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-19 196	-16 651
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-5 101</b>	<b>4 224</b>
<b>Ikke teknisk regnskap for skadeforsikring</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler		17 255	16 933
Verdiendringer på investeringer		-12 550	55 924
Realisert gevinst og tap på investeringer		2 205	3 283
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer herunder rentekostnader		-1 296	-1 367
Sum netto inntekter fra investeringer		5 614	74 774
<b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>5 614</b>	<b>74 774</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>513</b>	<b>78 998</b>
Skattekostnad	5	-2 678	-3 472
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>-2 165</b>	<b>75 526</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>			
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbasert pensjonsordninger		-2 124	3 544
Skatt på andre resultatkomponenter	5	531	-886
<b>Totalresultat</b>		<b>-3 758</b>	<b>78 184</b>
Til / Fra (-) Avsetning til garantiordningen		550	350
Til / Fra (-) Annen opptjent egenkapital		-4 308	77 834



## BALANSE

EIENDELER	Noter	31.12.2018	31.12.2017
<b>Investeringer</b>			
Eierbenyttet eiendom	6	900	900
Finansielle Eiendeler som måles til virkelig verdi			
- Aksjer og andeler	7,8,9,10	427 011	423 561
- Obligasjoner og andre rentepapirer	7,8,9,10	649 835	540 874
- Utlån og fordringer		18 445	95 917
<b>Sum investeringer</b>		<b>1 096 191</b>	<b>1 061 253</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		53 120	47 594
Andre fordringer			
<b>Sum fordringer</b>		<b>53 120</b>	<b>47 594</b>
<b>Andre Eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	6	256	385
Kasse, bank	1,2	5 028	5 107
Eiendeler ved skatt	5	1 566	
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>6 850</b>	<b>5 492</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke-mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke-mottatte inntekter		117	137
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke-mottatte inntekter</b>		<b>117</b>	<b>137</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>1 156 278</b>	<b>1 114 475</b>

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	Noter	31.12.2018	31.12.2017
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv			
Avsetning til garantiordningen	15	6 200	5 650
Annen opptjent egenkapital	15	805 629	809 937
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>811 829</b>	<b>815 587</b>
<b>Brutto Forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	2	86 061	79 566
Brutto erstatningsavsetning	2	223 333	188 859
<b>Sum forsikringsforpliktelser</b>		<b>309 394</b>	<b>268 424</b>
Pensjonsforpliktelser o.l.	13	19 770	17 230
Betalbar skatt/forpliktelser ved periodeskatt	5	3 558	1 707
Utsatt skatt	5		1 560
Andre avsetninger for forpliktelser		7 728	7 026
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>31 056</b>	<b>27 522</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>3 999</b>	<b>2 941</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>1 156 278</b>	<b>1 114 475</b>

Oslo, 12. Mars 2019

I styret for Norsk Hussopp Forsikring:

Bjørn Tjaum  
Styrets leder

Thomas Lycke-Ludvigsen

Gro Ekholdt Norland  
Styrets nestleder

Lise Karlisen

Hans-Peter Daae

Erik Hansen  
Administrerende direktør



## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	2018	2017
Netto innbetalte premier	152 628	144 094
Netto utbetalte erstatninger	-103 093	-91 008
Betalte driftsutgifter	-16 865	-20 977
Betalt skatt	-3 422	-1 736
Innbetalte finansinntekter	18 140	18 850
- Kjøp / + Salg Aksjer og andeler	-13 037	3 262
- Kjøp / + Salg obligasjoner og andre rentepapirer	-111 902	19 431
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-77 551</b>	<b>71 916</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Netto kjøp og salg av anlegg og utstyr	0	0
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-77 551</b>	<b>71 916</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	101 024	29 108
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-77 551	71 916
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>23 473</b>	<b>101 024</b>

## NOTER

### NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

#### Generell informasjon

Norsk Hussopp Forsikring ble stiftet 08.02.1938

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 2018 ble vedtatt av selskapets styre 12.03.2019.

#### Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

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

Selskapet defineres som et mellomstort foretak i henhold til forskriftens §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).
- NRS 14 Leieavtaler: Selskapet balansefører ikke sine operasjonelle leieavtaler.

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 i regnskapsåret.



### Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

Den delen av forfalte premier som gjelder perioder etter regnskapsårets slutt 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 (RBNS 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. Mange av 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. 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 og avskrives ikke regnskapsmessig.

### Leieavtaler

Selskapet leier lokaler i Schweigaardsgate 16 i Oslo med en årlig leie, inkludert felleskostnader, på 1,8 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 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.

#### 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 skadeforsikringselskapene som skal sikre at forsikringstakernes krav blir oppfylt. Alle forsikringselskap 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 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 saksinformasjon og historiske data. Avsetningene endres fortløpende når ny informasjon gir grunnlag for dette.

Avsetning til inntrufne, men ikke meldte skader, beregnes ved bruk av en internt utviklet modell. Modellen er basert på selskapets egne historiske skadedata.

## 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 innen forsikringsklassen annen skade på eiendom og eiendeler.

	2018	2017
Forfalte premier	158 158	150 097
Opptjente premier	151 662	139 995
Påløpte erstatninger	-137 567	-119 121
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-19 196	-16 651
<b>Inntrufne erstatninger</b>		
Inntruffet i regnskapsåret	140 411	121 164
Avviklingsresultat for tidligere år	-2 844	-2 043
<b>Sum inntrufne erstatninger</b>	<b>137 567</b>	<b>119 121</b>
<b>Premieavsetning</b>	<b>86 061</b>	<b>79 566</b>
<b>Erstatningsavsetning</b>	<b>223 333</b>	<b>188 859</b>

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

Lønnskostnader	2018	2017
Lønn ansatte og honorarer tillitsvalgte	12 146	11 229
Arbeidsgiveravgift	2 520	2 361
Pensjonskostnader, se også note 13 og 14	2 854	3 150
Andre ytelser	560	390
<b>Lønn og andre personalkostnader</b>	<b>18 080</b>	<b>17 130</b>
<b>Gjennomsnittlig antall årsverk</b>	<b>15</b>	<b>13</b>

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

Ytelser til ledende personer mv.

	Fast Lønn/honorar	Variabel Lønn	Periodisert pensjons- kostnader	Annen Godtgjørelse	Sum
Erik Hansen, adm.dir	1 858	146	818	212	3 034
<b>Sum ledende Ansatte</b>	<b>1 858</b>	<b>146</b>	<b>818</b>	<b>212</b>	<b>3 034</b>
Bjørn Tjaum – styrets leder	155				
Gro Ekholdt Norland – styrets nestleder	100				
Thomas Lycke-Ludvigsen	100				
Lise Karlsen	100				
Hans-Peter Daae	100				
Sum møtegodtgjørelse varamedlemmer og observatører	15				
<b>Sum Styret</b>	<b>570</b>				
<b>Honorar generalforsamlingen</b>	<b>106</b>				

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	2018	2017
Lovpålagt revisjon	100	164
Sum	100	164

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

## NOTE 4 – SALGSKOSTNADER

Salgskostnader	2018	2017
Lønn og andre personalkostnader	2 468	2 368
Provisjoner til forsikringsselskap	144	161
Andre salgskostnader	4 648	4 571
Sum	7 260	7 100

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

## NOTE 5 – SKATT

Årets skattekostnad fordeler seg på:	2018	2017
Betalbar skatt	2 372	476
Formuesskatt	1 186	1 231
Endring utsatt skatt/skattefordel innregnet i resultatet	-2 595	2 276
Skatt på estimatavvik pensjon	-531	886
Korreksjon av tidligere års skatt	1 715	-511
Sum skattekostnad	2 147	4 359

Skattekostnad presentert over inkluderer et skattelement som presenteres under OCI I resultatoppstillingen. Dette vedrører skatt på estimatavvik pensjon og utgjør 531 for 2018.

Regnskapsmessig resultat før skatt	513	78 998
Tilbakeføring av verdiregulering finansielle eiendeler	5 393	-67 483
Andre permanente forskjeller	-144	-118
Endring midlertidige forskjeller	2 725	-9 492
Anvendt skattemessig underskudd til fremføring		
<b>Grunnlag Betalbar skatt</b>	<b>9 488</b>	<b>1 905</b>
<b>Grunnlag utsatt skatt / eiendeler ved skatt:</b>		
Varige driftsmidler	-1 541	-1 515
Pensjonsforpliktelser	-19 770	-17 230
Gevinst- og tapskonto	877	1 096
Finansielle eiendeler	18 675	21 616
Sikkerhetsavsetning	8 462	9 402
Deltakerlignende selskaper utenfor fritaksmodellen		
Forskjell inntektsperiodisering selskap med deltakerfastsetting	-14 388	-10 674
<b>Sum grunnlag utsatt skatt (+) / eiendeler ved skatt (-)</b>	<b>-7 685</b>	<b>2 695</b>
Utsatt skatt (+) / eiendeler ved skatt (-) midlertidige forskjeller	-1 921	674
Balanseført utsatt skatt OCI (+) / eiendeler ved skatt OCI (-)	355	886
<b>Utsatt skatt (+) / eiendeler ved skatt (-) i balansen</b>	<b>-1 566</b>	<b>1 560</b>

## NOTE 6 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler	Anlegg og utstyr	Eierbenyttet eiendom	Sum Varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.18	4 131	900	5 031
Tilgang kjøpte driftsmidler	0	0	0
Avgang solgte driftsmidler	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12.18	4 131	900	5 031
Akkumulerte avskrivninger 31.12.18	-3 875	0	-3 875
<b>Bokført verdi 31.12.18</b>	<b>256</b>	<b>900</b>	<b>1 156</b>
Årets avskrivninger	128		128
Økonomisk levetid	3-5 år		3-5 år
Avskrivningsplan	Linær		Linær

Eierbenyttet eiendom består av en firmahytte i Trysil.

## NOTE 7 – FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI - AKSJER OG ANDELER

Org. nr.	Navn	Kostpris	Balanseført verdi
937888937	Sparebanken Øst	1 657	2 502
993360767	Sparebanken Nord-Norge	2 097	3 401
937899319	Sparebanken Møre	1 759	2 691
	Andre børsnoterte aksjer	769	2 245
	<b>Sum børsnoterte aksjer</b>	<b>6 282</b>	<b>10 839</b>
988425985	KLP AksjeNorge Indeks	24 329	31 321
977464811	Nordea Norge Verdi	24 191	33 400
987570113	KLP AksjeGlobal Indeks 1	85 495	102 702
990140790	KLP AksjeUSA Indeks II	17 250	46 874
	Nordea Stable Emrg.Mrkt	25 000	35 883
	<b>Sum aksjefond</b>	<b>176 265</b>	<b>250 180</b>
996210235	Storebrand Eiendomsfond Norge KS	52 358	61 184
995637995	DNB Scandinavian Prop.Fund 4 KS	31 625	38 944
	Pareto Eiendomsselskap IS	23 228	30 114
912842371	NRP 2015 AS	8 316	15 848
992238992	FO Global Infrastruktur 2008 AS	1 219	2 242
	FO Global Private Equity 2007 IS	375	3 030
	FO Global Private Equity 2010 IS	544	2 990
	Nordea Private Equity III	1 139	1 555
	FO Nordic Private Equity 2008 IS	167	1 974
	FO MS Private Markets III IS	199	1 400
890638872	Logistikkbygg Sør-Norge AS	2	1 410
	FO Nordic Private Equity 2007 IS	270	1 113
	Andre aksjer og andeler	8 060	4 188
	<b>Sum andre aksjer og andeler</b>	<b>127 502</b>	<b>165 992</b>
	<b>SUM AKSJER OG ANDELER</b>	<b>310 049</b>	<b>427 011</b>

Norsk Hussopp Forsikring har pr 31.12.18 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	9 547
DNB Bank ASA 15/Perp FRN	5 000	5 040
Storebrand Liv 14 Perp.	5 000	4 950
Gjensidige Fors. ASA 14/44 FRN Step Sub	5 000	4 895
<b>Sum ansvarlige lån og fondsobligasjoner</b>	<b>24 024</b>	<b>24 432</b>
Obligasjoner utstedt av industriforetak	5 000	5 075
DNB NOR Kredittobligasjon	95 116	94 988
Nordea Kreditt	82 911	81 554
Nordea Norsk Kredittobligasjon 1	100 885	110 905
Nordea Likviditet OMF	69 425	68 648
Nordea Kort Obligasjon Pluss	116 762	116 165
Nordea Cross Credit Fund	40 000	48 862
Alfred Berg Nordic Investment Grade Ac	97 037	99 206
<b>Sum andre obligasjoner og rentefond</b>	<b>607 136</b>	<b>625 403</b>
<b>Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>631 160</b>	<b>649 835</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 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	10 838			10 838
Obligasjoner		29 506		29 506
Aksjefond		250 182		250 182
Rentefond		620 328		620 328
Private Equity			13 424	13 424
Eiendom			152 568	152 568
	10 838	900 016	165 992	1 076 846

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke observerbare markedsdata (nivå 3) 2018:

	Private Equity	Eiendom
Pr 01.01.18	16 621	145 481
Netto urealisert gevinst/tap over resultat	-781	4 687
Netto kjøp/salg	-2 416	2 400
<b>SUM 31.12.18</b>	<b>13 424</b>	<b>152 568</b>

## 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.

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 strategien gir også føringer for valutarisiko og valutasikring.

### FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisikoen for Norsk Hussopp Forsikring består av tre hovedelement: Premierisiko, reserverisiko og avgangsrisiko.

#### *Premierisiko*

Premierisiko gjelder fremtidig risikoeksponering. Ved årets utgang har selskapet inngått avtaler som skal dekke fremtidig risiko. Prisen for risikoen er avtalt ved avtaleinngåelse og premie som skal dekke fremtidig risiko fremgår i balansen som avsetning til ikke opptjent bruttopremie.

Premierisikoen er muligheten for at avtalt risikopris ikke er tilstrekkelig til å dekke tilhørende forpliktelser etter hvert som de oppstår. Risikoen er knyttet til flere usikkerhetsfaktorer:

- Usikkerhet i forventet skadefrekvens
- Usikkerhet i forventede skadekostnader
- Usikkerhet i forventede administrasjonskostnader

Administrasjonskostnader utgjør en liten andel av fremtidige kostnader.

Sensitivitet for endringer i skadefrekvens og skadekostnad:

	2018	2017
<b>Resultateffekt av 1%-poeng endring i skadefrekvens</b>	- 192 040	- 174 949
<b>Resultateffekt av 10% endring i gjennomsnittserstatning</b>	-11 673	- 9 923

#### *Reserverisiko*

Reserverisiko er risikoen for at erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelige til å dekke kostnadene for skader som har inntruffet ved regnskapsårets utgang. Risikoen er særlig knyttet til to usikkerhetsfaktorer:

- Skadekostnader knyttet til skader som er meldt selskapet, men som ikke er avsluttet ved tidspunktet for regnskapsavleggelse (RBNS skader)
- Skader som har inntruffet, men som ikke er meldt ved tidspunktet for regnskapsavleggelse (IBNR skader)

Avsetning for kjente skader foretas ut fra tilgjengelig informasjon for den enkelte skade sammen med selskapets egne historiske data for tilsvarende skader. Avsetning til IBNR foretas med utgangspunkt i en modell selskapet selv har utviklet. Modellen er basert på selskapets egne historiske skadedata.

I løpet av 2018 har skjeggkre blitt selskapets nest hyppigste skadevolder samtidig som forventede kostnader til disse skadene med dagens kostnadsbilde, er høyere enn gjennomsnittskostnaden for øvrige skadevoldere. På grunn av lite data er det usikkerhet knyttet til estimatene for ikke avsluttede skjeggkre skader ved årets utgang.

Avviklingsresultat er en størrelse som gir uttrykk for i hvilken grad erstatningsavsetningene har vært tilstrekkelige til å dekke de faktiske skadene etter hvert som de avsluttes.

Avviklingsresultat siste 5 år:

	2014	2015	2016	2017	2018
	6 483	8 711	-6 700	2 043	2 844

#### *Avgangsrisiko*

Selskapet inngår bare ettårige forsikringsavtaler. Avgangsrisiko er knyttet til sannsynligheten for at forsikringsavtaler med forventet lønnsomhet avsluttes før avtaleperiodens utløp. Selskapet betrakter denne risikoen for å være ubetydelig.

## FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko defineres som markedsverdiendringer i de finansielle plasseringene.

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

### *Aksjerisiko*

Pr. 31.12.18 utgjorde aksjeporteføljen 23,8% av selskapets verdipapirportefølje mot 26,4% pr. 31.12.17.

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 1,36 mot 1,88 i 2017.

Verdiendring i renteporteføljen ved et parallelt skift i rentekurven:

	2018	2017
<b>Rentebevegelse på 1%</b>	8 513	10 168
<b>Rentebevegelse på 2%</b>	17 025	20 336

### *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 kredittvarighet på 3,26 i 2018 mot 3,67 i 2017.

Verdiendring i porteføljen ved et parallelt skift i kredittmarginen langs hele rentekurven:

	2018	2017
<b>Bevegelse på 1%</b>	21 184	19 850

**Bevegelse på 2%**

42 369

39 700

### *Eiendomsrisiko*

Pr. 31.12.18 utgjorde eiendomsinvesteringene 13,9% av selskapets verdipapirportefølje mot 13,3% pr. 31.12.17.

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. 31.12.18 i millioner kroner:

	USD	EUR	JPY	Andre valutaer	Sum valutaeksponering
<b>Eksponering</b>	64,5	11,1	9,3	21,7	106,6

Ved utgangen av 2017 utgjorde valutaeksponeringen 139 millioner kroner.

### MOTPARTSRISIKO

Pr. 31.12.18 er den største ikke statlige enkelteksponeringen 22,7 mill.kr, tilsvarende 2% av investeringsporteføljen. Ved utgangen av 2017 utgjorde den største eksponeringen 10%. Denne motparten har en kredittrating fra Standard & Poor på AA-.

### 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:	2018	2017
Markedsrisiko	150 247	171 337
Skadeforsikringsrisiko	194 771	171 263
Motpartsrisiko	1 131	3 023
Operasjonell risiko	9 060	7 912
- Diversifiseringseffekt	-71 470	-73 326
<b>Sum solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>283 739</b>	<b>280 209</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>75 467</b>	<b>70 052</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>		
Verdi eiendeler i henhold til regnskap	1 156 278	1 114 475
Verdivurderingsforskjeller Solvens II	2 012	
<b>Solvens II Eiendeler</b>	<b>1 158 290</b>	<b>1 114 475</b>
Verdi gjeld i henhold til regnskap	344 449	298 888
Verdivurderingsforskjeller Solvens II	8 048	24 896
<b>Solvens II Gjeld</b>	<b>352 497</b>	<b>323 784</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>806 274</b>	<b>790 691</b>
Kapitalgruppe 1	806 274	790 691
Kapitalgruppe 2		
Kapitalgruppe 3		
Ansvarlig kapital til dekning av solvenskapitalkrav	806 274	790 691
Ansvarlig kapital til dekning av minstekapitalkrav	806 274	790 691
Solvenskapitaldekning i prosent	284 %	282 %
Minstekapitaldekning i prosent	1 068 %	1129 %
<b>Verdiforskjeller av eiendeler i henhold til Solvens II</b>		
Eiendeler ved utsatt skatt	2 012	
<b>Sum verdiforskjeller eiendeler i henhold til Solvens II</b>	<b>2 012</b>	
<b>Verdiforskjeller av gjeld i henhold til Solvens II</b>		
Vurderingsforskjeller forsikringstekniskeforpliktelse	-7 397	-2 403
Risikomargin	20 957	18 257
Utsatt skatt		3 392
Annen gjeld	-5 512	5 650
<b>Sum verdi forskjeller forpliktelse i henhold til Solvens II</b>	<b>8 048</b>	<b>24 896</b>

Kapitalgruppeinndelingen vist ovenfor følger kategoriseringen i Utfyllende forskrift for Solvens II

## NOTE 12 – BUNDNE MIDLER

Bundne bankinnskudd	2018	2017
Skattetrekkkonto	839	1 516
Depositum husleie	793	784
Sum bundne midler	1 632	2 300

## NOTE 13 – YTELSESPENSJON

Norsk Hussopp Forsikring har en kollektiv pensjonsordning dekket gjennom forsikringselskap som tilfredsstillers lovens krav til tjenstepensjon. Ordningen omfatter ved årets utgang 5 aktive medlemmer og 6 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		
Årets pensjonsopptjening	1 473	1 862
Rentekostnad (inntekt)	270	352
Administrasjonskostnader forsikret ordning	44	50
Arbeidsgiveravgift	341	424
Planendring		
<b>Pensjonskostnad innregnet i resultatet før andre resultatkomponenter</b>	<b>2 128</b>	<b>2 688</b>
Beløp innregnet i balansen		
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene	34 644	32 300
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-18 044	-17 833
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelser	3 170	2 763
<b>Netto pensjonsforpliktelse i balansen</b>	<b>19 770</b>	<b>17 230</b>
Aktivasammensetning pensjonsmidlene		
Aksjer	10,0 %	9,20 %
Eiendom	12,2 %	10,00 %
Obligasjoner og pengemarkedsplasseringer	76,9 %	79,30 %
Annet	0,9 %	1,60 %
Verdijustert avkastning – estimat	5,0 %	3,80 %
Aktuarielle forutsetninger i pensjons beregningene:		
Diskonteringsrente	2,00 %	1,90 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	2,00 %	1,90 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	2,50 %	2,25 %
Lønnsregulering	2,75 %	2,50 %
Regulering av pensjoner (G-regulering)	2,50 %	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 01.01.15. Per 31.12.18 var det 9 medlemmer i ordningen.

Innskuddssatsene for innskuddspensjonen var frem til utgangen av 2018:

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

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

Kostnadsført innskudd utgjorde 726 i 2018 og 462 i 2017.

## NOTE 15 – EGENKAPITAL

	Avsetninger til Garantiordningen	Annen Opptjent Egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital 31.12.2016	5 300	732 103	737 403
Totalresultat 2017	350	77 834	78 184
Egenkapital 31.12.2017	5 650	809 937	815 587
Totalresultat 2018	550	-4 308	-3 758
Egenkapital 31.12.2018	6 200	805 629	811 829

## UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig

### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

#### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Norsk Hussopp Forsikring Gjensidig som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Før datoen for revisjonsberetningen mottok vi årsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen vi har mottatt og gjennomgått før datoen for revisjonsberetningen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

#### Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke

vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

## Uttalelse om øvrige lovmessige krav

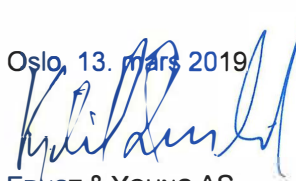
### Konklusjon om årsberetningen

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 nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 13. mars 2019



ERNST & YOUNG AS  
Kjetil Rimstad  
statsautorisert revisor