



Havsula svever høyt på himmelen, langt fra land. De blå øynene speider ned på det endeløse havet. Lastebåter, subseafartøy og et cruiseskip interesserer den ikke. Heller ikke en fiskebåt på vei ut til fiskefeltene lengre ute. Ikke enda. Derimot fanger en tråler i arbeid 20 kilometer unna oppmerksomheten. Sula forandrer kurs, de hvite vingene med svarte vingespisser slår et par stive slag.

Den kan kjenne igjen båter på over en mils avstand, og havsula vet hvilke båter som det er verdt å se nærmere på. Slik den største sjøfuglen vår overvåker havet, følger vi med på alt som foregår i den moderne fiskeflåten. Fordi Havtrygd eies av båtelerne selv, har selskapet den beste oversikten over hele næringen.

EN TROFAST FØLGESVENN

SIDEN 1927

INNHold

- 5 ÅRSBERETNING 2015
- 10 REGNSKAP
- 16 NOTER TIL REGNSKAPET
- 28 REVISJONSBERETNING
- 30 KONTROLLKOMITEEN
- 31 HOVEDTALL
- 32 VALGKOMITEENS INNSTILLING / ORDINÆR GENERALFORSAMLING





ÅRSBERETNING 2015

Året 2015 har vært et begivenhetsrikt år for Havtrygd. Selskapets volum og markedsandel har hatt en positiv utvikling. Dette skyldes tilgang av forretning i de fleste segmenter. Samtidig er selskapets skadesituasjon i form av skadeprosent for egen regning relativt stabil. Nærhet til markedet og kundene bidrar til god risikoseleksjon over tid. Dette er viktige verdidrivere i selskapets virksomhet og som over tid bidrar til gode resultater.

For selskapets finansavkastning har året 2015 vært utfordrende. Lave renter og volatilitet i kredittmarginer medførte skuffende finansresultat for året isolert sett. Selskapets langsiktige perspektiv herunder robuste forvaltning ligger imidlertid fast og forventes å gi god avkastning over tid.

Også for 2015 foreslår Havtrygd å dele ut premieutbytte til sine kunder og eiere. Sammen med utbytte våre kunder er berettiget til fra Gjensidige Forsikring ASA har våre kunder mottatt betydelig tilbakebetaling av innbetalt premie over tid. Vi belønner således våre kunder for å bidra til gode forsikringsresultater for vår virksomhet.

Selskapet har også fornyet sin profil i 2015 som et ledd i å tenke fremtidsrettet til det beste for våre kunder og eiere. Selskapets visjon om å være en trofast følgesvenn for våre kunder slik vi har vært siden 1927 ligger imidlertid fortsatt fast og videreføres med uforminsket styrke.

Virksomheten

Havtrygd ble etablert i 1927 som et gjensidig selskap. Selskapet tegner marin forsikring primært rettet mot fiskefartøy og annen kysttonnasje. I tillegg til forsikring av fartøy leverer Havtrygd deknninger til fartøysrelatert utstyr samt forsikring av mannskap. Selskapet har en forvaltningskapital på kr. 158,5 mill. og har en løpende koassuransavtale med Gjensidige Forsikring ASA.

Fra og med 2012 formidler selskapet også privatforsikringer for Gjensidige Forsikring ASA. Selskapet har 7 ansatte med hovedkontor i Bergen og avdelingskontor i Måløy.

Driftsoversikt og regnskap

Ved utgangen av 2015 var det forsikret 1270 fartøyer i selskapet, mot 1100 fartøyer ved utgangen av 2014. Økningen i antall forsikrede fartøyer skyldes tilgang av forretning spesielt knyttet til oppdrettsnæringen. De totale premieinntektene var kr. 84,6 mill., mens tilsvarende tall for 2014 var kr. 81,2 mill. Premie for egenregning i 2015 var brutto kr. 16,2 mill. mens den året før beløp seg til kr. 15,3 mill. Økning i premieinntekter henger sammen med økning av antall fartøyer i porteføljen.

Selskapets totalresultat utgjør kr 0,5 mill for 2015 mot kr 1,2 mill for 2014. Resultatet for 2014 er omarbeidet for å reflektere pliktig implementering av IAS 19 om pensjonskostnader samt

gjøre 2014 tallene sammenlignbare med 2015. Økte premieinntekter, provisjonsinntekter og positive estimatavvik på selskapets pensjonsforpliktelser er hovedelementer som har påvirket resultatet positivt sammenlignet med 2014. Kostnadsføring av kundeutbytte, svak finansavkastning er hovedelementer som har påvirket resultatet negativt i 2015 sammenlignet med 2014.

Skattekostnadene avviker fra 27% av resultatet primært fordi selskapet har aksjeavkastning som er omfattet av fritaksmetoden og derved skattefri, samt at Havtrygd som gjensidig selskap må betale sin egen formuesskatt som er uavhengig av selskapets resultat.

Det er totalt avsatt kr 2,50 mill. for utdeling til selskapets medlemmer for 2015. Dette er i sin helhet kostnadsført som premierabatt. Tilsvarende avsetning for 2014 utgjorde kr 2,75 mill. som ble utdelt som utbytte.

Selskapets totalresultat for 2015 utgjør kr. 0,5 mill mot kr 1,2 mill for 2014. Årets resultat foreslås disponert til annen egenkapital.

Den samlede egenkapital i selskapet utgjør etter dette kr. 118,2 mill. mot kr 117,6 mill ved utgangen av 2014. Selskapet egenkapital for 2014 er omarbeidet for å reflektere pliktig implementering av IAS 19 om pensjonskostnader.

Forvaltningskapitalen utgjør henholdsvis kr 158,1 mill. og 156,5 mill. ved utgangen av henholdsvis 2015 og 2014. I prosent av forvaltningskapital utgjør selskapets egenkapital 74,8% ved utgangen av 2015 mot 75,14% ved utgangen av 2014.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter beløp seg til kr 0,4 mill. i 2015 mot kr - 4,2 mill. i 2014. Avviket i 2015 mellom kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter på kr. 0,4 mill og selskapets resultat av teknisk regnskap på kr.-0,4 mill. skyldes i hovedsak oppgjør av gjeld knyttet til forsikringsforpliktelser.

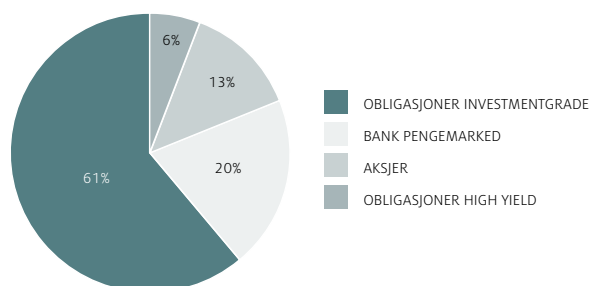
Styret vurderer selskapets stilling som tilfredsstillende. Forutsetningen vedrørende fortsatt drift er til stede og årsregnskapet for 2015 er satt opp under denne forutsetningen. For øvrig er selskapets rammebetingelser for fremtidig drift ikke vesentlig endret.

Det er ikke oppstått forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for regnskap og resultat.

Finansielle plasseringer

Selskapets avkastning på finansielle plasseringer utgjorde kr. 1,4 mill. for 2015 mot kr. 5,6 mill. for 2014. Selskapets investeringer eksklusiv eierbenyttet eiendom utgjorde kr 135,0 mill. pr 31.12.2015 mot kr 140,5 mill. pr 31.12.2014.

Mesteparten av selskapets finansielle midler har i 2015 vært plassert i relativt sikre rentepapirer i form av bankinnskudd, pengemarkedsfond samt obligasjonsfond med investmentgrade som snittrating. En mindre andel har vært plassert i aksjefond og høyrente obligasjonsfond. Pr 31.12.15 hadde selskapets finansportefølje følgende aktivaallokering:



Avkastningsmessig har selskapet aksjeportefølje stått for ca 72% av total finansavkastning og bankinnskuddene for 35%. Dette innebærer at selskapets obligasjonsportefølje i 2015 har hatt en svak negativ avkastning. Hovedårsaken til dette er de lave rentenivåene kombinert med spreadutgang på slutten av året. Spreadutgang hevdes i stor grad å skyldes likviditets-skvis i marked blant annet som følge av strengere regulering av banksektoren. Dette har medført at obligasjonsmarkedet til en viss grad har frikoblet seg fra underliggende fundamentale forhold. Kvalitet på underliggende verdipapir i obligasjonsfondene vurderes som god. Selskapet vektet seg ned i høyrente obligasjonsfond med eksponering mot norsk olje og offshorevirksomhet ved inngangen til 2015 og har nå liten eksponering for denne bransjen.

Finansiell risiko

Selskapet har etablert en kvalitetshåndbok som inneholder retningslinjer for finansforvaltningen. Denne bygger på selskapets styrevedtatte finansstrategi som også omfatter risikostyring.

Markedsrisiko

Selskapet har gjennom 2015 i begrenset grad vært eksponert mot aksjemarkedet. Pr 31.12.2015 utgjør selskapets plassering i aksjerelevante produkter kr 18,3 mill. som er en økning på kr 5,6 mill. fra foregående årsskifte. Investeringene i aksjerelevante produkter er fondsbaserte som bidrar til diversifisering av risiko. Markedsrisikoen anses som moderat ved utgangen av 2015.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for verdifall som følge av endringer i rentenivået. Hovedtyngden av selskapets investeringer er plassert i rentebærende papirer og er således eksponert for endringer i rentenivået. Selskapet er imidlertid bevisst på å investere i produkter

med kort rentedurasjon, spesielt i dagens «lavrentemarked». Rentedurasjonen for selskapets plasseringer ligger i hovedsak i intervallet 0-3 måneder og renterisikoen anses følgelig som forholdsvis lav. Det alt vesentlige av selskapets plasseringer i rentebærende papirer er fondsbasert noe som bidrar til diversifisering av selskapets plasseringer.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for manglende oppgjør av fordring, utlån og obligasjonsplassering selskapet besitter. Selskapet har kredittrisiko i både sin finansportefølje og i selskapets ordinære forsikringsvirksomhet. Kredittrisikoen i selskapets finansportefølje er søkt redusert ved at hovedvekten av renteplasseringer ligger i pengemarkedsfond samt obligasjonsfond med investmentgrad som snittrating. Kun MNOK 7,7 tilsvarende 5,8% av selskapets investeringsportefølje er plassert i høyrenteobligasjoner. Kreditturasjon i selskapets obligasjonsfond er på rundt 3 år og pengemarkedsfond på under 1 år. Kredittrisikoen anses som forholdsvis lav i selskapets finansportefølje. Kredittrisikoen i selskapets ordinære forsikringsvirksomhet er i all hovedsak knyttet til manglende premieinnbetalinger fra kunder samt oppgjør fra koassurandør Gjensidige Forsikring ASA. Kredittrisikoen knyttet til dette anses som lav.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er knyttet til at selskapet ikke er i stand til å gjøre opp sine forpliktelser etter hvert som de forfaller til betaling. Selskapets finansportefølje er plassert slik at de aller fleste midlene kan være tilgjengelig for selskapet innen 1-3 dager. Oppgjør fra Gjensidige Forsikring ASA sin andel av skader avregnes kvartalsvis. For enkelt skader over kr 4 mill. kan hurtigere oppgjør kreves. Manglende oppgjør fra selskapets forsikringskunder har historisk vært lav og forventes også å være det fremover. Dette da kundenes forsikringsavtale etter forsikringsavtaleloven vil opphøre ved manglende betaling.

Forsikringstekniske avsetninger

De fleste av selskapets forsikringsavtaler løper fra 01.01-31.12. Følgelig er selskapets premiereserve lav ved årsslutt. Avsetning for utestående skader utgjør pr 31.12.2015 kr. 4,0 mill mot kr 4,1 mill. pr 31.12.2014. Resultatet for 2015 er belastet med en ekstra avsetning på MNOK 1,5 basert på Finanstilsynets minstekravsmo- dell. Følgelig utgjør erstatningsavsetningen pr 31.12.15 et noe høyere beløp enn selskapets beste estimat for uoppgjorte utestående skader. Avsetninger til sikkerhetsavsetninger utgjør pr 31.12.2015 kr. 7,6 mill. som pr 31.12.2013 og er således uforandret i løpet av året. Sikkerhetsavsetningen skal sammen med andre tekniske avsetninger være tilstrekkelig til å dekke selskapets forsikringstekniske ansvar.

Selskapets forsikringstekniske avsetninger tilsvare hver for seg minst Finanstilsynets minstekrav for den enkelte avsetning. Samlet overstiger avsetningene Finanstilsynets minstekrav.

Havari

Erstatninger for egenregning beløp seg til kr. 10,9 mill. i 2015 mot 9,9 mill. i 2014. Skadeprosenten for egen regning ble 67,3% i 2015 mot 64,7% i 2014. Skadeårsakene i 2015 er som tidligere år mange og varierte og relaterer seg til blant annet, støtningsskader,



maskinskader, brann, vannfylling og hardtvær hvor maskin-skader og brann medfører de største utbetalingene for selskapet.

Endringer i rammebetingelser

Selskapet er fra 2016 fullt ut underlagt det nye Solvency II-regelverket. Solvency II-regelverket setter nye krav til beregning av regulatoriske minimumskrav til kapital, omfattende krav til selskapets intern kontroll samt rapportering til myndighetene. Selskapet har arbeidet med implementering av regelverket over flere år og således godt forberedt på det nye regimet. Selskapet har også utarbeidet to «Own Risk and Solvency Assessment» rapporter siden 2014 som begge er sendt Finanstilsynet.

Gjensidige Forsikring ASA

Havtrygd har inngått Hovedavtale med Gjensidige Forsikring fra 2010. Nordlys Forsikring og Bud & Hustad Forsikring har inngått likelydende avtaler. Samarbeidet med Gjensidige Forsikring innebærer at de overtar ko-assurans og øvrig avdekning for Havtrygds produkter ut over Havtrygds egenregning. Avtalen gir tilgang på Gjensidige Forsikrings øvrige produktspekter. Samarbeidet med Gjensidige Forsikring har fungert meget godt for alle parter.

Miljø og personalmessige forhold

Selskapet forestår ikke noen form for utslipp eller forurensning som innebærer en betydelig påvirkning av det ytre miljø.

Sykefraværet i selskapet har vært 6,9 %. Det har ikke vært rapportert om alvorlige ulykker eller skader. Selskapet søker kontinuerlig å legge til rett for et best mulig arbeidssituasjon for den enkelte både med hensyn til den enkeltes arbeidsplass samt inn klima.

Selskapet har kollektiv gruppelev og pensjonsforsikring for heltids ansatte medarbeidere. De ansatte har også en ordning med støtte til forebyggende helsebehandling. Arbeidsmiljøet anses som godt.

Ansatte har møtt med en representant i styret.

Selskapet har pr. 31.12.15 totalt 7 ansatte, 4 kvinnelige medarbeidere og 3 mannlige medarbeidere, i heltidsstillinger. Styret og selskapets ledelse vil arbeide for likestilling ved videre organisering av selskapet, og rekruttering av tillitsvalgte og ansatte i samsvar med samfunnets forventninger.

Styret retter en takk til alle medarbeiderne og øvrige tillitsvalgte for god innsats i 2015.


Framtidsutsikter

Selskapets virksomhet har de senere årene vært stabil både hva gjelder kundesammensetning og volumer. Selskapets virksomhet og aktivitet i 2016 forventes således å være på linje med tidligere år.

Det ligger imidlertid i selskapets natur som forsikrings selskap at enkeltår kan bli vesentlig påvirket av unormalt store og/eller unormalt få eller mange enkeltskader. Volatilitet i finansmarkedene kan også påvirke selskapets resultat vesentlig. Følgelig vil omfanget av selskapets erstatningsberettigede skader samt finansinntekter være største usikkerhetsfaktor som påvirker selskapets resultat i 2016 slik styrets ser det.

BERGEN, 31.DESEMBER 2015 / 17. MARS 2016


Peder O. Lie
Formann


Geir Solvåg
Nestformann


Vidar Solheim


Harald Johan Njåstad


Inge Møgster


Annikken F. Solberg


Ove Pettersen


Bjørn R. Haldorsen
Daglig leder



Vi har stått støtt og trofast ved
fiskernes side siden 1927.



RESULTATREGNSKAP

FOR PERIODEN 1.JANUAR - 31.DESEMBER

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING		Note	2015	2014
1.	Premieinntekter mv.			
1.1.	Forfalte bruttopremier	12,14	16 716 456	15 504 956
1.3.	Endring i avsetning for ikke opptjent brutto premie		-469 000	-203 000
	Sum premieinntekter for egenregning		16 247 456	15 301 956
2.	Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnsk. (post 12)		133 386	280 793
3.	Andre forsikringsrelaterte inntekter		620 375	482 606
4.	Erstatningskostnader i skadeforsikring			
4.1	Betalte erstatninger		11 051 431	10 475 317
4.2	Endring i erstatningsavsetning		-111 403	-574 794
	Sum erstatningskostnader for egenregning	9,14	10 940 028	9 900 523
5.	Premierabatter og andre gevinstavtaler		2 500 000	-
6.	Forsikringsrelaterte driftskostnader			
6.1	Salgskostnader	13	-3 403 264	-1 839 359
6.3	Forsikringsrelaterte adm.kostn. inkl.prov.for mottatt gjenforsikring	2,14-17	7 359 046	8 293 477
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		3 955 782	6 454 118
7.	Andre forsikringsrelaterte driftskostnader			
8.	Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		-394 593	-289 286
9.	Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv. i skadeforsikring			
9.2	Endring i sikkerhetsavsetning	9	-	-
	Sum endringer i sikkerhetsavsetninger m.v.		-	-
10.	Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		-394 593	-289 286
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING				
11.	Netto inntekter fra investeringer			
11.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		2 339 448	4 252 729
11.3	Netto driftsinntekt fra eiendom		-63 192	-37 151
11.4	Verdiendringer på investeringer		-483 998	-406 504
11.5	Realisert gevinst og tap på investeringer		-383 322	1 844 507
11.6	Administrasjonskostn. knyttet til investeringer, herunder rentekostn.		-1 439 143	-307 695
	Sum netto inntekter fra investeringer		-30 207	5 345 886
12.	Allokert investeringsavkastn.overført til teknisk regnskap(post 2)		-133 386	-280 793
13.	Andre inntekter		162 568	163 257
14.	Andre kostnader		3 909	26
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap		-4 934	5 228 324
16.	Resultat før skattekostnad		-399 527	4 939 038
17.	Skattekostnad	3	-94 571	-1 253 775
18.	Resultat før andre resultatkomponenter		-494 098	3 685 263
19.	Andre resultatkomponenter			
19.3	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger	15	1 421 386	-3 107 852
19.5	Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelige for salg		-	-338 893
19.8	Skatt på andre resultatkomponenter	3	383 774	930 409
20.	TOTALRESULTAT		543 514	1 168 927



EIENDELER

PR 31.DESEMBER

	Note	2015	2014
1. Immaterielle eiendeler			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	2	396 822	-
2. Investeringer			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.2 Eierbenyttet eiendom	2	5 177 497	5 177 497
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	4	-	-
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4,5,6	19 399 432	12 693 013
2.4.2 Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		93 918 873	106 265 674
2.4.3 Utlån og fordringer	4,7	21 717 233	21 535 128
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	4	-	-
Sum investeringer		140 213 035	145 671 312
4. Fordringer			
4.1 Fordringer i forbindelse med direkteforretninger			
4.1.1 Forsikringstakere	4,8	355 964	193 124
4.1.2 Fordringer i forbindelse med co-forsikringsforretning	4	1 956 587	1 255 768
4.3 Andre fordringer	4,7	2 333 610	1 500 003
Sum fordringer		4 646 161	2 948 895
5. Andre eiendeler			
5.1 Anlegg og utstyr	2	1 108 171	804 900
5.2 Kasse, bank	18	7 033 631	2 295 189
5.3 Eiendeler ved skatt	3	3 246 025	3 373 591
Sum andre eiendeler		11 387 827	6 473 680
6. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
6.1 Opptjente, ikke mottatte leieinntekter			
6.2 Forskuddsbetalte direkte salgskostnader			
6.3 Andre forskuddsb.kostn. og opptjente ikke mottatte inntekter		1 432 115	1 371 699
Sum forskuddsbet.kostn. og opptj.inntekter ikke mottatte inntekter		1 432 115	1 371 699
SUM EIENDELER		158 075 960	156 465 586


EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

PR 31.DESEMBER

	Note	2015	2014
8. Opptjent egenkapital			
8.1 Fond mv.			
8.1.3 Avsetning til naturskadefondet	10	20 200	19 100
8.1.4 Avsetning til garantiordningen	10	206 000	199 000
8.2 Annen opptjent egenkapital		117 932 881	117 397 470
Sum opptjent egenkapital		118 159 081	117 615 570
10. Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
10.1 Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	9	834 000	365 000
10.2 Bruttoerstatningsavsetning	9	3 990 000	4 128 000
10.4 Sikkerhetsavsetning mv.			
10.4.2 Sikkerhetsavsetning	9	7 635 000	7 635 000
Sum sikkerhetsavsetning mv.		12 459 000	12 128 000
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring		12 459 000	12 128 000
11. Avsetninger for forpliktelser			
11.1 Pensjonsforpliktelser o.l.		10 732 349	12 417 455
11.2 Forpliktelser ved skatt			
11.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	3	353 989	1 091 942
11.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	3	-	-
11.3 Andre avsetninger for forpliktelser		118 327	133 382
Sum avsetninger for forpliktelser		11 204 665	13 642 779
13. Forpliktelser			
13.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	4	12 982 283	9 838 131
13.5 Andre forpliktelser	4	2 123 919	2 079 255
Sum forpliktelser		15 106 202	11 917 386
14. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
14.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 147 012	1 161 851
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 147 012	1 161 851
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		158 075 960	156 465 586

BERGEN, 31.DESEMBER 2015 / 17. MARS 2016

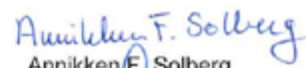

Peder O. Lie
Formann


Geir Solvåg
Nestformann


Vidar Solheim


Harald Johan Njåstad


Inge Møgster


Annikken F. Solberg


Ove Pettersen


Bjørn R. Haldorsen
Daglig leder



OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

	Annen opptjent egenkapital	Avsetning til naturskade-fondet	Avsetning til garanti-avsetning	SUM
Opptjent egenkapital 01.01.15	117 397 470	19 100	199 000	117 615 570
Årets resultat	543 514	-	-	543 514
Utbytte/bonus til kunder	-	-	-	-
Reduksjon/økning av naturskade-fondet	-1 100	1100	-	-
Reduksjon/økning av garantiavsetningen	-7 000	-	7000	-
Egenkapital 31.12.15	117 932 881	20 200	206 000	118 159 081
Opptjent egenkapital 01.01.14	127 240 169	4 530	198 000	127 442 699
Prinsippendring IAS 19	-8 246 056	-	-	-8 246 056
Årets resultat	1 168 927	-	-	1 168 927
Utbytte/bonus til kunder	-2 750 000	-	-	-2 750 000
Reduksjon/økning av naturskade-fondet	-14 570	14570	-	-
Reduksjon/økning av garantiavsetningen	-1 000	-	1000	-
Egenkapital 31.12.14	117 397 470	19 100	199 000	117 615 570

KONTANTSTRØMANALYSE

FOR PERIODEN 1.JANUAR - 31.DESEMBER

	2015	2014
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-	-
Resultat før skattekostnad	-399 527	4 939 038
Ordinære avskrivninger	443 333	395 460
Periodens betalte skatt	-1 088 733	-379 124
Endringer i forsikringstekniske avsetninger	331 000	-384 213
Forskjell kostnadsført pensjon og inn/utbet. pensjonsordning	-263 720	10 793 997
Endringer i fordringer herunder fordringer på forsikringstakere	-1 697 267	-758 894
Endringer i gjeld herunder forpliktelser ved direkte forsikring	3 173 761	-6 527 367
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-75 256	-12 232 341
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	423 591	-4 153 444
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Netto utbet./innb. ved kjøp og salg av anlegg og utstyr	-1 143 426	-46 060
Netto utbet./innb. ved kjøp og salg av aksjer og andeler	5 458 277	607 420
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	4 314 851	561 360
Netto kontantstrøm for perioden	4 738 442	-3 592 084
Beholdning av kontanter ved periodens begynnelse	2 295 189	5 887 273
Beholdning av kontanter ved periodens slutt	7 033 631	2 295 189
Netto kontantstrøm for perioden	4 738 442	-3 592 084





NOTER TIL REGNSKAP

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringsselskaper. Da selskapet ikke inngår i konsern eller har utstedt verdipapirer som er notert på regulert marked i en EØS-stat, følger det av forskriften § 1-5 at man kan fravike reglene for innregning og måling i IFRS. § 1-6 gir en utvidet adgang for små forsikringsselskap til å fravike IFRS -noteopplysninger. Selskapet oppfyller kravene til små forsikringsselskap. Etter § 3-3 kan skadeforsikringsselskaper fravike bestemmelser i internasjonale regnskapsstandarder i samsvar med forskrift 21. januar 2008 nr 57 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder §3-1 og §3-2 nr. 1 og 10.

Notene er i tillegg avgitt i samsvar med IFRS 4.37 bokstav a og d, IFRS 7 nr. 7, nr.8, nr 13 A-F, nr. 14, nr.18, nr. 21-24, nr.30b og nr. 42D bokstav a,b og e,IFRS13 nr. 91a, nr. 93b og 93d første og annet punktum, IAS 37, IAS 40 nr.75a og e, nr. 76, nr. 78 a.b og nr. 79 a-d og Forskrift 21. januar 2008 nr 57 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder § 4-2 nr. 1 -4 og 7-19. §4-4 til §4-12, §4-14 til §4-25 og regnskapsloven §7-30b.

Endringer i regnskapsprinsipper

Selskapet har i 2015 implementert IAS 19 om Ytelse til ansatte (pensjonsforpliktelser). Implementeringen er gjort med virkning fra 01.01.2014 hvilket innebærer at sammenlignbare tall i regnskapet for 2014 er omarbeidet. De vesentligste endringene er at aktuarielle gevinst og tap knyttet til selskapets pensjonsforpliktelser nå i sin helhet må innregnes i balansen. I tillegg vil alle aktuarielle gevinst og tap det enkelte år innregnes i resultatregnskapet under posten "Andre resultatkomponenter".

Inntekts-og kostnadsføringsprinsipper

Forsikringspremier

Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalte bruttopremier omfatter all egenregningspremie selskapet har mottatt eller har til gode i regnskapsåret. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år blir periodisert under " endring i avsetning for ikke opptjent premie".

Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning beregnes på grunnlag av gjennomsnittet av de forsikringstekniske avsetningene gjennom året. Ved beregningen benyttes gjennomsnittlig rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik tre år. Gjennomsnittlig forsikringsteknisk rente for 2014 og 2015 er beregnet til henholdsvis 1,55 % og 0,76 %. Allokert investeringsavkastning overføres fra det ikke-tekniske til det tekniske regnskapet.

Erstatningskostnad

Erstatningskostnadene består av betalte erstatninger i tillegg til endring i erstatningsavsetningene. Direkte og indirekte skadebehandlingskostnader inngår i erstatningskostnadene. Erstatningskostnadene inneholder avviklingstap/-gevinst i forhold til tidligere års avsetninger.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av administrasjonskostnader og salgsomkostninger redusert for mottatt provisjon for avgitt koassurans. Administrasjonskostnader er periodisert og kostnadsført innen regnskapsperioden.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt på årets resultat, endring i utsatt skatt og formuesskatt. Utsatt skatt eller utsatt skattefordel innregnes som følge av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier av eiendeler og forpliktelser.

Valuta

Regnskapet er i norske kroner. Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres til gjeldende dagskurs. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen, og de relaterte gevinster og tap fra omregningen er regnskapsført i resultatregnskapet.

Materielle eiendeler - Eiendom, anlegg og utstyr

Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader som er direkte henførbare til anskaffelse av eiendelen. Eiendom for eget bruk vurderes til anskaffelseskost. Avskrivninger er regnskapsført i resultatregnskapet basert på lineær avskrivning over den forventede utnyttbare levetiden på hver del av anlegg og utstyr.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Nye immaterielle eiendeler balanseføres kun i den grad fremtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen er sannsynlig og kostnad knyttet til eiendeler kan måles pålitelig. Avskrivninger er regnskapsført i resultatregnskapet basert på lineær avskrivning over den forventede utnyttbare levetiden til eiendelene.

Forsikringstekniske avsetninger

Premieavsetning

Premieavsetning er en periodisering av forfalt premie. Avsetningen er summen av de uopptjente deler av forfalt premie.

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som er inntruffet på balansetidspunktet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens IBNR er basert på erfaringstall og bruk av forsikringsmatematiske metoder. Indirekte skadebehandlingskostnader inngår i denne avsetningen.

Sikkerhetsavsetning

Sikkerhetsavsetningen skal beskytte selskapets økonomi mot en uforutsett utvikling i erstatningsutbetalingene. Summen av



premie-, erstatnings- og sikkerhetsavsetning skal med minst 99% sannsynlighet dekke selskapets forpliktelser på balansedagen.

Avsetning til naturskadefond

Naturskadefond er et fond til dekning av fremtidige naturskader. Fondet er bunden egenkapital.

Avsetning til garantiordningen

Avsetning til garantiordningen skal gi sikkerhet for at forsikringstakerne etter direkte skadeforsikringavtaler avsluttet i Norge mottar riktig oppfyllelse av forsikringskrav som følger avtalen. Det skal hvert år avsettes til garantiordningen 1% av premien for direkte kystkaskoforsikring inntil avsetningen tilsvarer 1,5% av summen for direkte kystkaskoforsikring de siste 3 år.

Pensjoner

Netto pensjonsforpliktelser og årets pensjonskostnad er basert på aktuarielle og økonomiske forutsetninger. Enhver endring i disse forutsetningene påvirker pensjonsforpliktelsen og årets pensjonskostnad. Endringer i diskonteringsrenten gir vesentligst utslag. Diskonteringsrenten fastsettes ved slutten av hvert år. Beregningene utføres i henhold til IAS19.

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i eiendelens kontraktmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når selskapet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultat
- tilgjengelig for salg
- investeringer som holdes til forfall
- lån og fordringer

Til virkelig verdi over resultatet

På tidspunktet for implementering av IFRS ved første gangs innregning og i etterfølgende perioder, kan alle finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser.
- de finansielle eiendeler inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi.

I tråd med styrets godkjente investeringsstrategi har selskapet etablert en investeringsportefølje som løpende styres og vurderes etter virkelig verdi. Status basert på virkelig verdi rapporteres regelmessig til ledelsen og styret. Finansielle eiendeler til

virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på balansetidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes i resultatet.

Tilgjengelig for salg

Eiendeler i kategorien tilgjengelig for salg er finansielle eiendeler som selskapet har valgt å plassere i denne kategorien, eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Eiendelene i denne kategorien måles til virkelig verdi, og endringen føres i resultatregnskapet under andre resultatkomponenter.

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, har en fast forfallsdato, og som foretaket har en positiv intensjon om og evne til å holde til forfall med unntak for

- de som foretaket ved førstegangsinnregning øremerker til virkelig verdi over resultatet.
- de som oppfyller definisjonen av utlån og fordringer.

Investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost etter effektiv rente-metoden.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette. Utlån og fordringer måles til virkelig verdi ved førstegangsinnregning, og til amortisert kost etter effektiv-rente metoden i etterfølgende perioder.

BRUK AV ESTIMATER

Generelt

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Estimatenes kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, samt i fremtidige perioder hvis endringene også påvirker fremtidige perioder.

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Selskapet har i hovedsak korthalede forretninger. Usikkerheten til korthalede bransjer er i hovedsak knyttet til skadens størrelse. Avsetninger til IBNR skjer ved hjelp av modeller for å estimere avsetning for skader inntruffet men ikke rapportert. Avsetningen må estimeres på grunnlag av erfaring og empiriske data.

VIRKELIG VERDI PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved hjelp av allment aksepterte verdsettelsesmetoder. Disse metodene er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen.

2015

	Eierbenyttet eiendom	Maskiner/ Inventar	Transportmidler	Datautstyr	Immaterielle eiendeler	SUM
Anskaffelseskost 01.01.15	5 185 269	1 363 057	684 000	253 763	-	7 486 089
Tilgang i året	-	-	879 433	17 271	396 822	1 293 525
Avgang i året	-	-	-350 000	-	-	-350 000
Anskaffelseskost 31.12.15	5 185 269	1 363 057	1 213 433	271 033	396 822	8 429 614
Akkumulerte av -og nedskrivninger 1.1.15	-7 772	-1 104 857	-256 200	-134 863	-	-1 503 692
Avgang akkumulerte avskrivninger	-	-	199 900	-	-	199 900
Årets avskrivninger	-	-137 800	-234 833	-70 700	-	-443 333
Balanseført verdi 31.12.15	5 177 497	120 400	922 300	65 471	396 822	6 682 489
Avskrivningssatser	0%	20%	20%	33%	20%	

2014

	Eierbenyttet eiendom	Maskiner/Inventar	Transportmidler	Datautstyr	SUM
Anskaffelseskost (01.01.14)	5 185 269	1 316 997	684 000	324 263	7 510 529
Tilgang i året	-	46 060	-	-	46 060
Avgang i året	-	-	-	-70 500	-70 500
Anskaffelseskost (31.12.14)	5 185 269	1 363 057	684 000	253 763	7 486 089
Akkumulerte av-og nedskrivninger (01.01.14)	-7 772	-916 897	-119 400	-134 663	-1 178 732
Avgang akkumulerte avskrivninger	-	-	-	70 500	70 500
Årets avskrivninger	-	-187 960	-136 800	-70 700	-395 460
Balanseført verdi (31.12.14)	5 177 497	258 200	427 800	118 900	5 982 397
Avskrivningssatser	0%	20%	20%	33%	

Eiendommen er en leilighet i Spania med et totalareal på 140 kvm.



NOTE 3 SKATTEKOSTNAD

Betalbar skatt fremkommer slik:	2015	2014
Resultat før skattekostnad	-399 527	4 939 038
Andre resultatkomponenter	1 421 386	-3 445 959
Sum resultat før skattekostnad	1 021 859	1 493 079
Permanente forskjeller	-113 824	10 316
Effekt av IAS19 implementering	-	2 333 065
Endring midlertidige forskjeller	-1 717 905	371 845
Grunnlag betalbar skatt før anv. av undersk. til fremf.	-809 870	4 208 305
Endring i underskudd til fremføring	809 870	-1 584 296
Grunnlag betalbar skatt	-	2 624 009
Betalbar skatt på årets totalresultat 27%)	-	708 482

Årets skattekostnad fremkommer slik:

Betalbar skatt på årets resultat	-	708 482
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel	127 565	-800 769
Formuesskatt	353 989	383 460
Skatt tidligere perioder	-3 209	32 192
Sum skattekostnad	478 345	323 366

Herav:

Skatt på resultat før andre resultatkomponenter	94 571	1 253 775
Skatt på andre resultatkomponenter	383 774	-930 409
Effektiv skattesats - skatt på resultat før andre resultatkomponenter	-24%	25%
Effektiv skattesats - skatt på totalresultat	47%	22%

Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:

Betalbar skatt på årets resultat	-	708 482
Betalbar formuesskatt	353 989	383 460
Sum betalbar skatt i balansen	353 989	1 091 942

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt / utsatt skattefordel:

	2015	2014	Endring
Driftsmidler	-14 944	-32 218	-17 274
Kundefordringer og andre utestående fordringer	-30 000	-30 000	-
Pensjonsforpliktelse	-10 732 349	-12 417 925	-1 685 576
Netto pensjonsmidler (dekning telefon og avis inkl aga for Misje)	-118 327	-133 382	-15 055
Sum midlertidige forskjeller	-10 895 620	-12 613 525	-1 717 905
Obligasjon, pengemarkedsfond og aksjer utenfor fritaksmetoden	-1 279 116	118 278	1 397 394
Underskudd til fremføring	-809 870	-	809 870
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-12 984 607	-12 495 247	489 360
Utsatt skatt (+) / utsatt skattefordel (-) pr 31.12.	-3 246 026	-3 373 591	-127 565

NOTE 4 KATEGORISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE.

	2015	2014
Utlån og fordringer - amortisert kost	4 646 161	2 948 895
Aksjer og andeler - virkelig verdi opsjon	113 318 305	118 958 687
Utlån og fordringer - virkelig verdi opsjon	21 717 233	21 535 128
Andre finansielle eiendeler til virkelig verdi-tilgjengelig for salg		
Sum eiendeler	139 681 699	143 442 710
Finansielle forpliktelser - amortisert kost	12 606 202	11 917 386

NOTE 5 AKSJER OG ANDELER

Selskapet har andeler i aksjefond som er klassifisert som Private Equity.

Aksjefond	Anskaffelseskost	Balanseført verdi
Nordea Norge Verdi	6 062 327	6 609 734
Nordea Stabile Aksjer Global	7 500 372	9 082 851
Holberg Triton	1 000 000	1 062 006
Nordea European Value Fund	1 500 000	1 570 623
Storebrand International Private Equity VI Ltd. B-0	221 047	501 808
FO HitecVision V IS	25 113	538 223
FO Whitehall Street 2008 IS	50 108	34 187
Sum aksjefond	16 358 967	19 399 432
Pengemarkedsfond		
Nordea Likviditet III	5 350 463	5 288 421
Sum pengemarkedsfond	5 350 463	5 288 421
Obligasjonsfond		
Distressed Loans 2009 USD Note	80 873	125 210
Handelsbanken Høyrente	23 496 674	23 268 482
Pareto Høyrente	10 486 642	9 893 866
Nordea Kreditt	33 996 406	33 674 871
Nordea European Cross Credit	4 000 000	4 012 363
Nordea Europeisk Kredittobligasjon	4 026 066	4 017 831
Nordea Obligasjon II	4 025 682	4 000 872
Nordea US Corporate Bond Fund	2 000 656	1 946 520
Nordea Global High Yield Fund	4 000 000	3 699 898
Nordea European High Yield Bond	2 000 000	2 024 930
Nordea Low Duration High Yield Fund	2 000 000	1 965 609
Sum obligasjonsfond	90 112 999	88 630 452
Sum aksjer og andeler	111 822 429	113 318 305

Verdipapirene består av 100% ikke børsnoterte verdipapirer.



NOTE 6 VERDSETTELSESHIERAKI

Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet, i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode.

2015

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	nivå 1	nivå 2	nivå 3	SUM
Aksjer og aksjefond	-	18 325 214	1 074 218	19 399 432
Obligasjoner/pengemarkedsfond/obligasjonsfond	-	93 793 663	125 210	93 918 873
Andre finansielle eiendeler til virkelig verdi-tilgjengelig for salg	-	-	-	-
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	-	112 118 877	1 199 428	113 318 305

2014

Finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	nivå 1	nivå 2	nivå 3	SUM
Aksjer og aksjefond	-	11 362 413	1 330 599	12 693 012
Obligasjoner/pengemarkedsfond/obligasjonsfond	-	106 160 011	105 663	106 265 674
Andre finansielle eiendeler til virkelig verdi-tilgjengelig for salg	-	-	-	-
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	-	117 522 424	1 436 262	118 958 686

Nivå 1 består av finansielle eiendeler som er verdsatt ved bruk av ujusterte publiserte markedspriser i aktive markeder for identiske eiendeler og gjeld. Denne kategorien inneholder børsnoterte aksjer.

Nivå 2 består av finansielle eiendeler hvor publiserte markedspriser ikke er direkte tilgjengelige i et aktivt marked, og hvor virkelig verdi blir estimert ved bruk av verdsettelsesteknikker eller modeller basert på, hvor mulig, forutsetninger som bygger på observerbare markedspriser eller kurser som gjelder på balansedagen. Dette er tilfelle for mange ikke-børsnoterte instrumenter og andre poster som ikke blir behandlet i et aktivt marked.

Nivå 3 består av de typer av finansielle instrumenter hvor virkelig verdi ikke kan underbygges direkte med publiserte markedspriser eller indirekte ved bruk av verdsettelsesmetoder eller modeller som bygger på observerbare markedspriser eller kurser. Dette er vanligvis tilfelle for bestemte komplekse eller strukturerte finansielle instrumenter. Investeringene forvaltes av eksterne forvaltere. Ekstern forvalter utarbeider estimat på markedsverdi på balansedagen. Denne verdsettelsen legges til grunn i vurderingen av virkelig verdi.

NOTE 7 UTLÅN OG FORDRINGER

Post 4.3. Andre fordringer består av opptjent ikke mottatt provisjon kr. 2.333.610.

NOTE 8 TAPSAVSETNINGER

Kundefordringer er oppført til pålydende med fradrag for uspesifisert tapsavsetning kr. 30.000.

Uspesifisert tapsavsetning 01.01.15	30 000
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	-
Uspesifisert tapsavsetning 31.12.15	30 000

NOTE 9 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

2015	Minstekrav	Faktiske avsetninger
Ikke opptjent bruttopremie	834 000	834 000
Brutto erstatningsavsetning	3 990 000	3 990 000
Brutto erstatningsansvar	3 990 000	3 990 000
Sikkerhetsavsetning	2 452 000	7 635 000
2014	Minstekrav	Faktiske avsetninger
Ikke opptjent bruttopremie	365 000	365 000
Brutto erstatningsavsetning	3 858 000	4 128 000
Brutto erstatningsansvar	3 858 000	4 128 000
Sikkerhetsavsetning	2 321 000	7 635 000

Selskapet driver innen sjøforsikring.

NOTE 10 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER KLASFISERT SOM EGENKAPITAL

	Minstekrav	Brutto avsetninger	Netto avsetninger
Avsetning til Naturskadefond	20 200	20 200	20 200
Avsetning til Garantiordningen	206 000	206 000	206 000
Sum	226 200	226 200	226 200

NOTE 11 KAPITALDEKNING OG SOLVENSMARGIN

Kapitaldekning	2015	2014
Egenkapital	117 933 000	127 356 000
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	-	-1 225 000
Fradrag utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	-3 643 000	-
Fradrag netto urealisert gevinst på finansielle eiendeler	-	-
Kjernekapital	114 290 000	126 131 000
Tilleggskapital (45% av overskudd på eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg)	-	-
Netto ansvarlig kapital	114 290 000	126 131 000
Eiendeler med risikovekt 0%	-	1 225 000
Eiendeler med risikovekt 10%	-	-
Eiendeler med risikovekt 20%	31 079 000	23 830 000
Eiendeler med risikovekt 35%	-	-
Eiendeler med risikovekt 50%	1 432 000	2 872 000
Eiendeler med risikovekt 100%	120 848 000	125 059 000
Eiendeler med risikovekt 150%	1 074 000	1 331 000
Sum eiendeler	154 433 000	154 317 000
Eiendeler med risikovekt 0%	-	-
Eiendeler med risikovekt 10%	-	-
Eiendeler med risikovekt 20%	6 215 800	4 766 000
Eiendeler med risikovekt 35%	-	-
Eiendeler med risikovekt 50%	716 000	1 436 000
Eiendeler med risikovekt 100%	120 848 000	125 059 000
Eiendeler med risikovekt 150%	1 611 000	1 997 000
Risikovektet beregningsgrunnlag	129 390 800	133 258 000



	2015	2014
Kapitaldekningsprosent	88,33%	94,65%
Solvensmargin	2015	2014
Kjernekapital	114 290 000	126 131 000
Tilleggskapital	-	-
Andel sikkerhetsavsetning	6 286 000	6 358 000
Andel avsetning naturskadefond	5 000	5 000
Solvensmarginkapital	120 581 000	132 494 000
Fradrag etter begrensingsregler (§8a)	-	-
Solvensmarginkapital etter begrensingsreglene	120 581 000	132 494 000
Minstekrav solvensmargin	23 483 000	21 225 000
Solvensmarginkapital i prosent av minstekrav	513,50%	624,20%

NOTE 12 FORDELING AV INNTEKTER PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER

Premieinntektene fra direkte forsikring er i all hovedsak inngått i Norge.

NOTE 13 SALGSKOSTNADER

	2015	2014
Lønn m.m.	3 934 058	4 168 656
Agentprovisjoner	195 000	189 728
Reklame	534 407	543 928
Mottatt provisjon	-8 066 729	-6 741 671
Sum salgskostnader	-3 403 264	-1 839 359

NOTE 14 PREMIEINTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV.

	2015	2014
Forfalt bruttopremier	16 716 456	15 504 956
Opptjente bruttopremier	16 247 456	15 301 956
Påløpne bruttoerstatningskostnader	10 941 127	9 900 523
Brutto driftskostnader	3 955 782	7 228 119
Påløpne bruttoerstatningskostnader	2015	2014
Betalte erstatninger for skader inntruffet i 2015	7 155 689	
Erstatningsavsetninger vedr. 2015	1 369 658	
Anslåtte erstatningskostnader 2015	8 525 347	
Avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder	2 415 780	
Sum	10 941 127	
Påløpne bruttoerstatningskostnader	2014	
Betalte erstatninger for skader inntruffet i 2014	4 836 686	
Erstatningsavsetninger vedr. 2014	3 087 381	
Anslåtte erstatningskostnader 2014	7 924 067	
Avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder	1 976 456	
Sum	9 900 523	

NOTE 15 PENSJONSKOSTNADER

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Selskapet har ytelsesbasert kollektiv pensjonsforsikring for sine syv heltidsansatte. I tillegg inngår syv pensjonister i den kollektive pensjonsforsikringen. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser, i hovedsak basert på antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder, samt størrelsen på ytelsene fra folketrygen. Pensjonsordningene består av en hovedordning som gir rett til ytelse fra fylte 67 år, og en tilleggsordning som gir rett til ytelse fra fylte 63 år. Sistnevnte er lukket for nye ansatte. Assurandører har rett til pensjon

fra fylte 65 år. Pensjonsmidlene har i hovedsak vært forvaltet av et forsikringsselskap.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på økonomiske og demografiske forutsetninger. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjeningstid.

Selskapet er pliktig til å anvende IAS 19 fra og med 2015. Sammenlignbare tall for 2014 er omarbeidet. Implementeringen av IAS 19 er således gjort med virkning fra og med 01.01.2014.

	2015	2014
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 429 387	1 543 967
Rentekostnad på netto pensjonsforpliktelser	271 207	298 673
Arbeidsgiveravgift/Administrasjonskostnader	266 131	234 710
Resultatført actuarielt tap/gevinst	-	-
Netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift*	1 966 725	2 077 350
*Arbeidsgiveravgift er inkludert med	243 040	464 173
Beregnete pensjonsforpliktelser pr. 31.12.	28 232 349	28 517 925
Pensjonsmidler (til markedsverdi) pr. 31.12.	-17 500 000	-16 100 000
Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.**	10 732 349	12 417 925
**Arbeidsgiveravgift er inkludert med	1 502 529	1 750 927
Aktuarielle gevinster og tap	-1 421 386	3 107 852
Andre resultatkomponenter	-1 421 386	3 107 852
	2015	2014
Pensjonsmidler pr. 01.01.	16 100 000	17 150 000
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	338 217	555 203
Selskapets innbetaling	1 742 402	1 560 677
Pensjonutbetalinger	-781 900	-875 363
Administrasjonskostnader	-215 319	-192 862
Estimert gevinst/tap	316 600	-2 097 655
Pensjonsmidler pr. 31.12	17 500 000	16 100 000
Økonomiske forutsetninger:		
Diskonteringsrente	2,30%	2,30%
Forventet avkastning pensjonsmidler	3,20%	3,20%
Årlig forventet lønnsvekst	2,75%	2,75%
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	1,20%	1,20%
Årlig forventet G-regulering	2,50%	2,50%
Arbeidsgiveravgift	14,10%	14,10%
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE
Uføretabell	KU	KU



NOTE 16 YTELSER TIL LEDENDE ANSATTE M.V.

	Lønn	Bonus	Pensjons- forsikring	Annen godtgjørelse	Styrehonorar/ hon.revisjonsutv.	Honorar Kontrollkom.
Administrerende direktør						
Bjarne Haldorsen (01.05.15-31.12.15)	1 082 934	48 384	372 571	109 273	-	-
Knut Rune Mulelid (01.01.15-30.04.15)	325 180	33 309	92 999	44 557	-	-
Honorar til styret						
Peder O. Lie - formann	-	-	-	-	83 750	-
Geir Solvåg - nestformann	-	-	-	-	71 250	-
Inge Møgster	-	-	-	-	61 250	-
Edvard August Fjeldskår	-	-	-	-	43 500	-
Vidar Solheim	-	-	-	-	66 000	-
Stig Jarle Ervik	-	-	-	-	40 750	-
Annikken F. Solberg - ansattes repr.	771 274	47 557	241 335	35 177	46 250	-
Harald Johan Njåstad	-	-	-	-	8 000	-
Honorar til kontrollkomiteen						
Jostein Sundvor - formann	-	-	-	-	-	22 500
Agnar Lyng	-	-	-	-	-	15 000
Jan Torvanger	-	-	-	-	-	15 000
Sum	2 179 388	129 250	706 905	189 007	420 750	52 500


Selskapet har skiftet administrerende direktør i løpet av 2015. Ytelse medtatt over er opptjente ytelse i den oppgitte virkeperioden.

NOTE 17 ANDRE YTELSER

Honorar lovpålagt revisjon utgjør kr. 162 500, teknisk bistand ligningspapirer kr. 25 000 og annen bistand kr. 16 750. Beløpene er inkl. m.v.a.

NOTE 18 BUNDNE MIDLER

Saldo på skattetrekkskonto var pr. 31.12.15 kr. 487 796.



Vi verner om båt og mannskap,
i trange og åpne, i nære og
fjerne farvann.



REVISJONSBERETNING



Til generalforsamlingen i Havtrygd Gjensidig Forsikring

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Havtrygd Gjensidig Forsikring, som viser et overskudd på kr 543 514. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømsoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre notecopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder 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 selskaps utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskaps interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsusimatene 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 avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til Havtrygd Gjensidig Forsikring per 31. desember 2015, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandeiken, NO-5835 Bergen
T: 02316. org. no.: 487 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsforererselskap



REVISJONSBERETNING



Revisors beretning - 2015 - Havtrygd Gjensidig Forsikring, side 2

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 anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er 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 ledelsen 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.

Bergen, 17. mars 2016
PricewaterhouseCoopers AS


Marius Kaland Olsen
Statsautorisert revisor



Til Generalforsamlingen i
Havtrygd Gjensidig Forsikring

Kontrollkomiteens uttalelse for 2015

Kontrollkomiteen i Havtrygd Gjensidig Forsikring har utført sitt verv etter gjeldende instruks for komiteen og i samsvar med gjeldene lover og forskrifter.

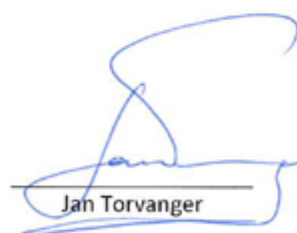
Komiteen har gjennomgått styrets protokoller, styrets årsberetning og regnskap for 2015 og for øvrig fått den informasjon komiteen har funnet nødvendig for å føre tilsyn med selskapets virksomhet.

Komiteen er gjennom sitt arbeid ikke blitt kjent med forhold av betydning for å bedømme selskapets stilling som ikke fremgår av selskapets regnskap med noter og årsberetning for 2015. Følgelig anbefaler komiteen at det fremlagte resultatregnskap og balanse fastsettes som selskapets regnskap for 2015.

Bergen, 8. april 2016


Jostein Sundvor


Agnar Lyng


Jan Torvanger



HOVEDTALL I UTVIKLINGEN I HAVTRYGD 1960-2015

År	Brt. prem.	Brt. erst.	Egenkapital	Erst. res.
1960	1 306 000	997 000	140 000	402 000
1970	4 608 000	2 262 000	500 000	877 000
1980	14 401 000	10 820 000	6 000 000	3 296 000
1990	30 000 000	28 680 000	47 000 000	1 850 000
2000	43 261 052	55 034 905	67 345 450	3 093 345
2005	51 792 204	34 540 499	83 375 000	1 351 154
2006	49 865 497	10 026 309	86 975 000	902 046
2007	54 709 923	29 346 027	89 975 000	2 775 918
2008	57 581 699	58 492 356	109 441 000	2 217 000
2009	58 567 334	29 871 971	115 777 000	2 496 442
2010	61 602 988	22 565 298	128 605 942	3 317 000
2011	64 396 939	28 891 220	128 634 889	4 076 601
2012	79 838 353	35 503 912	128 977 290	4 098 021
2013	81 697 056	30 184 594	127 442 699	4 715 213
2014	81 776 859	41 896 319	117 397 470	4 128 000
2015	84 051 128	37 072 567	118 159 081	3 990 000

FORENINGENS STYRE

Peder O. Lie

● Geir Solvåg

● Inge Møgster

Edvard August Fjeldskår

● Vidar Solheim

Stig Jarle Ervik

● Annikken F. Solberg

Straume

Selje

Bekkjarvik

Lindesnes

Bergen

Stadlandet

Bergen

VARAMENN

Kåre Furnes

● Kristian Korneliussen

● Olav O. Østervold

Ove Pettersen

● Helge Nordheim

Harald J. Njåstad

● Knut Rune Mulelid

Måløy

Florø

Torangsvåg

Flekkerøy

Bulandet

Torangsvåg

Måløy

(Personer merket med "●" er på valg)

Valgkomiteens innstilling

TIL GENERALFORSAMLINGEN I
HAVTRYGD GJENSIDIG FORSIKRING 19. MAI 2016

VALGKOMITEEN

Valgkomiteen har bestått av:

Geir Magne Madsen	Florø, formann
Frode Møgster	Kolbeinsvik
Astrid Dale	Os

Valgkomiteen legger fram sin innstilling.

Til styret står følgende på valg:

Medlem:	Geir Solvåg	gjenvalg
Varamedlem:	Kristian Korneliussen	gjenvalg

Medlem:	Inge Møgster	gjenvalg
Varamedlem:	Olav O. Østervold	gjenvalg

Medlem:	Vidar Solheim	gjenvalg
Varamedlem:	Helge Norheim	gjenvalg

Formann:	Peder O. Lie	gjenvalg
Nestformann:	Geir Solvåg	gjenvalg

I valgkomiteen står følgende på valg:

Astrid Dale	gjenvalg
Frode Møgster	går ut
Lars Ove Stenevik	ny

Valg av revisor:

PwC

Godtgjørelser:

Honorarer forblir uendret.

Ordinær generalforsamling

ETTER VEDTEKTENES § 2-10
AVHOLDES ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Torsdag den 19. mai 2016 kl. 13.00
Thon Hotel Rosenkrantz,
Rosenkrantzgt. 7, Bergen.

TIL BEHANDLING FORELIGGER:

1. Endring av vedtektene § 2-1
Det foreslås at kontrollkomité ikke lengre skal være et pliktig organ i selskapet. Bakgrunnen er bortfallet av lovmessig krav til å ha kontrollkomité fra og med 01.01.2016.
2. Endring av vedtektene § 2-9
Basert på forslag til endring av vedtektene § 2-1 om at selskapet ikke skal ha kontrollkomité foreslås §2-9 som omhandler kontrollkomiteen sine oppgaver opphevet. Etterfølgende paragrafer renummereres.
3. Endring av vedtektene § 2-11
Basert på forslag til endring av vedtektene § 2-1 om at selskapet ikke skal ha kontrollkomité foreslås §2-11, avsnitt 8, pkt 4 strøket. Bestemmelsen omhandler Generalforsamlingen sine oppgaver i forhold til kontrollkomiteen. Etterfølgende pkt renummereres.
4. Vurdering om eventuell endring av vedtektenes § 3-1
5. Fastsettelse resultatregnskap og balanse for 2015
6. Disponering av overskudd
7. Valg av styre
8. Valg av valgkomite
9. Valg av revisor
10. Fastsette godtgjørelse til tillitsmenn og revisor





HAVTRYGD®

HOVEDKONTOR BERGEN

Bontelabo 2

5003 BERGEN

T: 55 55 74 00 - F: 55 55 74 19

AVD. KONTOR MÅLØY

Postboks 72

6701 MÅLØY

T: 57 84 92 00 - F: 57 84 92 09

www.havtrygd.no