



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

- 4 ÅRSBERETNING 2025
- 8 RESULTATREGNSKAP
- 9 BALANSE
- 15 NOTER TIL REGNSKAP
- 27 REVISJONSBERETNING
- 31 HOVEDTALL
- 32 VALGKOMITEENS INNSTILLING / ORDINÆR GENERALFORSAMLING



## ÅRSBERETNING 2025

Etter et krevende skadeår i 2024, har forsikringsvirksomheten vært en sterk bidragsyter i 2025. Finansresultatet har også bidratt positivt, noe som samlet sett har medført et godt resultat for Havtrygd i 2025.

Den underliggende frekvensskadeutvikling har samtidig vært avtakende, ved at antall skader er lavere enn foregående år. Den underliggende kvalitet i selskapets portefølje vurderes således som god. Selskapet har hatt en svak nedgang i antall fartøy forsikret (- 3 %). Totalt tegnet premie er på nivå med 2024, mens opptjent premie har hatt en svak økning (+ 3 %).

Det sterke finansresultat i 2024, ble etterfulgt av et noe svakere, men akseptabelt resultat i 2025, som et resultat av en stabilt god avkastning på renteporteføljen.

Som følge av et sterkt forsikringsresultat, foreslår Havtrygd å dele ut premierabatt til sine kunder og eiere for 2025. Vi belønner den lojalitet våre kunder viser. Sammen med utbyttet våre kunder er berettiget til fra Gjensidige Forsikring ASA, har våre kunder mottatt betydelig tilbakebetaling av innbetalt premie over tid.

### Selskapets virksomhet

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 dekninger til fartøysrelatert utstyr, samt forsikring av mannskap. Selskapet har en total kapital på MNOK 201. Selskapet har 7 ansatte med hovedkontor i Bergen, og avdelingskontor i Måløy.

### Forsikringsvirksomheten

Ved utgangen av 2025 var det forsikret 1 559 fartøyer i selskapet, mot 1 610 fartøyer ved utgangen av 2024. De totale premieinntektene tegnet gjennom Havtrygd var på MNOK 175 i 2025, mens tilsvarende tall for 2024 var MNOK 164. Premie for egenregning i 2025 var brutto (før premierabatt) MNOK 33,4, tilsvarende som for 2024. Uendrede premieinntekter for egenregning, til tross for økning i totalt tegnet premie, skyldes dreining i flåteverdi og koassuransavtalens håndtering av sammensetningen. Økning i brutto premieinntekter er et resultat av endring av forsikringsverdier av den totale flåten, samt premiejustering for å sikre et bærekraftig premienivå på sikt.

Selskapets markedsposisjon, herunder markedsandel, er stabil innenfor selskapets hovedsatsningsområder fiskeri og havbruk. Selskapet har en risikobasert tilnærming med fullmaktsbaserte rammer, og vurderer en rekke kvalitative og kvantitative faktorer i forbindelse med tegning av nye forsikringer. Vurderingene inkluderer faktorer som management, fartøystype, byggematerialer, alder, størrelse og skadehistorikk. Sammen med vårt bransjefokus på næringsfartøy, skadeforebyggende tiltak og kjennskap til våre kunder, har dette over tid bidratt til en sunn portefølje, som er i tråd med selskapets overordnede mål for risikostyring.

Erstatninger for egenregning beløp seg til MNOK 18,9 i 2025, mot MNOK 37,1 i 2024. Skadeprosenten (brutto før premierabatt) for egen regning ble 55,9 i 2025 mot 112,9 i 2024. Hensyntatt premierabatt er skadeprosentene henholdsvis 73,3 og 134,1. Skadeårsakene i 2025 er som tidligere år mange og varierte, og relaterer seg til blant annet støtningsskader, maskinskader, brann, vannfylling og hardtvær.

Selskapets lønnsomme drift over tid bidrar til at selskapet kan tilbakebetale deler av premien til sine kunder i form av premierabatt.

De fleste av selskapets forsikringsavtaler løper fra 01.01.-31.12. Følgelig er selskapets premiereserve lav ved årsslutt. Avsetning for utestående skader utgjør pr 31.12.2025 MNOK 11,6 mot MNOK 17,3 pr 31.12.2024.

### Finansielle plasseringer

Selskapets avkastning på finansielle plasseringer var positiv med MNOK 7,4 for 2025, og positiv med MNOK 12,8 for 2024. Tall er netto etter fradrag for administrasjonskostnader knyttet til investeringer. Selskapets investeringer utgjorde MNOK 151,6 pr 31.12.2025 mot MNOK 173,8 pr 31.12.2024.

Av selskapets finansielle midler per 31.12.2025 er omtrent halvparten plassert i rentepapirer i form av obligasjonsfond med investmet grade som snittrating. Det resterende er plassert i aksjefond og høyrente obligasjonsfond, samt bankinnskudd.

Selskapet har etablert en langsiktig og robust finansforvaltning som forventes å bidra til en akseptabel avkastning over tid. Retningslinjene for finansforvaltningen er nedtegnet i egne policyer samt selskapets styrevedtatte finansstrategi som også omfatter risikostyring på området. De finansielle risikoene selskapet har vært eksponert for gjennom året er beskrevet under.

#### Markedsrisiko:

Selskapet har gjennom 2025 vært eksponert mot aksjemarkedet. Pr 31.12.2025 utgjør selskapets plassering i aksjerelaterte produkter MNOK 49,4, som er en reduksjon på MNOK 3,7 fra foregående årsskifte. Investeringene i aksjerelaterte produkter er fondsbaserte, noe som bidrar til diversifisering av risiko. Markedsrisikoen anses som moderat i et langsiktig perspektiv (10 år eller mer) ved utgangen av 2025.

#### 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. Selskapets renteplasseringer er balansert mellom korte og lange rentedurasjoner, for å håndtere renterisikoen. Selskapets plasseringer i rentebærende papirer er fondsbasert, noe som bidrar til diversifisering av selskapets plasseringer.

#### Kredittrisiko:

Kredittrisiko er risiko for manglende oppgjør av fordring og finansielle plasseringer selskapet besitter. Selskapet har kredittrisiko både i sin finansportefølje og i selskapets ordinære forsikringsvirksomhet. Kredittrisikoen i selskapets finansportefølje er søkt redusert ved at hovedvekten av renteplasseringer ligger i obligasjonsfond med investmentgrade som snittrating. Kun MNOK 5,8, tilsvarende 3,8 % av selskapets investeringsportefølje, er plassert i høyrenteobligasjoner. Kredittrisikoen anses som forholdsvis lav i selskapets finansportefølje. Kredittrisikoen i selskapets ordinære forsikringsvirksomhet anses også som lav.

#### Likviditetsrisiko:

Likviditetsrisiko er risiko for 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 enkeltskader over MNOK 10 kan hurtigere oppgjør kreves. Manglende oppgjør fra selskapets forsikringskunder har historisk vært lav og forventes også å være det fremover.

#### Regnskapet

Selskapets totalresultat er positivt med MNOK 8,9 for 2025 mot et positivt resultat med MNOK 1,1 for 2024. Sterkt skaderesultat, sammen med godt finansresultat, bidrar til det positive totalresultatet for 2025.

Skattekostnadene avviker fra 25 % av resultatet primært fordi selskapet har skattefri aksjeavkastning innenfor fritaksmetoden.

Det er totalt avsatt MNOK 8,0 for tilbakebetaling til selskapets medlemmer for 2025 i form av premierabatt. Tilsvarende rabatt for 2024 utgjorde MNOK 5,2.

Selskapets totalresultat for 2025 foreslås overført til annen egenkapital.

Den samlede egenkapital i selskapet utgjør etter dette MNOK 151,0 mot MNOK 142,1 ved utgangen av 2024.

Totalkapitalen utgjør MNOK 201 pr 31.12.2025, og MNOK 203 ved utgangen av 2024. I prosent av totalkapital utgjør selskapets egenkapital 75 % ved utgangen av 2025 mot 70 % ved utgangen av 2024.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter beløp seg til MNOK 10,3 i 2025 mot MNOK 7,0 i 2024.

Styret vurderer selskapets stilling som tilfredsstillende. Forutsetningen vedrørende fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2025 er satt opp under denne forutsetningen. For øvrig er selskapets rammebetingelser for fremtidig drift ikke vesentlig endret.

#### Gjensidige Forsikring ASA

Havtrygd inngikk et omfattende samarbeid med Gjensidige Forsikring fra 2010. Nordlys Forsikring og Bud & Hustad Forsikring har inngått likelydende samarbeidsavtaler. Samarbeidet med Gjensidige Forsikring innebærer at de overtar koassurans og øvrig avdekning for Havtrygds produkter ut over Havtrygds egenregning. Avtalen gir også tilgang på Gjensidige Forsikrings øvrige produktspekter. Samarbeidet med Gjensidige Forsikring fungerer meget godt.

#### Miljø og personalmessige forhold

Selskapets påvirkning på det ytre miljø er begrenset. Selskapets reisevirksomhet er beskjeden, og to av selskapets tre firmabiler er nullutslippsbiler. Det etterstrebtes å minimere papirbruk ved å ta i bruk digitale løsninger for oppbevaring av dokumenter. I tillegg er det stort fokus på kildesortering av avfall.

Sykefraværet i selskapet har vært 0,8 %. Selskapet søker kontinuerlig å legge til rette for en best mulig arbeidssituasjon for den enkelte med hensyn til den enkeltes arbeidsplass.

Selskapet har kollektiv gruppelev og pensjonsforsikring for heltidsansatte medarbeidere. De ansatte har også en ordning med støtte til forebyggende helsebehandling. Arbeidsmiljøet anses som godt. Det har ikke vært rapportert om alvorlige ulykker eller skader i 2025.

Ansatte har møtt med én representant i styret.

Selskapet har pr. 31.12.2025 totalt 7 ansatte, 2 kvinnelige medarbeidere og 5 mannlige medarbeidere. Styret og selskapets ledelse vil arbeide for likestilling ved videre organisering av selskapet, og rekruttering av tillitsvalgte og ansatte i samsvar med samfunnets forventninger.

#### Framtidsutsikter

Selskapets virksomhet har de senere årene vært stabil både hva gjelder kundesammensetning og volumer. Selskapets virksomhet og aktivitet i 2026 forventes således å være på linje med tidligere år.

Selskapet har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for ansvar overfor foretaket og tredjepersoner.

Styret retter en takk til alle medarbeiderne og øvrige tillitsvalgte for god innsats i 2025.

#### Bergen, 31. desember 2025/ 26. mars 2026

GEIR SOLVÅG  
Styrets leder

KENNETH TORVANGER

INGE MØGSTER

MARIT HAMRE

LINN JANKA L. LANDÅS

MARLEN Ø. HAUGLAND

LENA ONARHEIM HOPLAND

PER MAGNE STRANDBORG  
Daglig leder

Styrets årsberetning er signert elektronisk.





# RESULTATREGNSKAP

FOR PERIODEN 1.JANUAR - 31.DESEMBER

TEKNISK REGNSKAP	Note	2025	2024
1. Premieinntekter mv.			
1.1. Opptjente bruttopremier	1,2,3	25 759 714	27 683 489
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>25 759 714</b>	<b>27 683 489</b>
2. Andre forsikringsrelaterte inntekter		395 549	237 965
3. Erstatningskostnader			
3.1 Brutto erstatningskostnader		18 871 361	37 116 606
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>1,3</b>	<b>18 871 361</b>	<b>37 116 606</b>
4. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
4.1 Salgskostnader	4	-4 242 784	-441 847
4.3 Forsikringsrelaterte adm.kostn. inkl.prov.for mottatt gjenforsikring	4,5,6,7,8	7 071 245	6 251 296
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>2 828 461</b>	<b>5 809 449</b>
<b>7. Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>4 455 440</b>	<b>-15 004 601</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
8. Netto inntekter fra investeringer			
8.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		708 311	2 034 908
8.3 Netto driftsinntekt fra eiendom		-92 191	-90 252
8.4 Verdiendringer på investeringer		-10 070 121	10 186 942
8.5 Realisert gevinst og tap på investeringer		20 347 686	3 946 086
8.6 Administrasjonskostn. knyttet til investeringer, herunder rentekostn.		3 453 295	3 232 440
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>7 440 390</b>	<b>12 845 243</b>
9. Andre inntekter		1 209 812	1 670 291
10. Andre kostnader		465 371	424 244
<b>11. Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>8 184 831</b>	<b>14 091 290</b>
<b>12. Resultat før skattekostnad</b>		<b>12 640 271</b>	<b>-913 311</b>
13. Skattekostnad	9	2 523 701	-2 151 086
<b>14. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>10 116 570</b>	<b>1 237 775</b>
15. Andre inntekter og kostnader			
15.1 Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
15.1.2 Estimaterendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	6	-1 673 556	-227 598
15.1.4 Skatt på andre innt. og kostn. som ikke blir omkl. til resultatet	9	418 389	56 900
<b>16. TOTALRESULTAT</b>		<b>8 861 403</b>	<b>1 067 077</b>

# BALANSE

## Eiendeler

PR 31.DESEMBER

	Note	2025	2024
2. Investeringer			
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer			
2.1.2 Eierbenyttet eiendom	5	9 193 212	9 193 212
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10,11,12	48 975 674	53 100 103
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	10,11,12	93 416 170	111 542 319
<b>Sum investeringer</b>		<b>151 585 056</b>	<b>173 835 634</b>
4. Fordringer			
4.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger			
4.1.1 Forsikringstakere	10	1 186 304	951 452
4.1.3 Fordringer i forbindelse med co-forsikringsforretning	10	458 937	3 989 564
4.3 Andre fordringer	10	5 600 162	2 054 858
<b>Sum fordringer</b>		<b>7 245 402</b>	<b>6 995 874</b>
5. Andre eiendeler			
5.1 Anlegg og utstyr	5	2 234 718	1 565 226
5.2 Kasse, bank	13	35 910 762	14 957 462
5.3 Eiendeler ved skatt	9	2 455 022	4 559 615
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>40 600 502</b>	<b>21 082 303</b>
6. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
6.3 Andre forskuddsb.kostn. og opptjente ikke mottatte inntekter		1 333 789	1 165 512
<b>Sum forskuddsbet.kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter</b>		<b>1 333 789</b>	<b>1 165 512</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>200 764 749</b>	<b>203 079 324</b>

## Egenkapital og forpliktelser

PR 31.DESEMBER

	Note	2025	2024
8. Opptjent egenkapital			
8.1 Fond mv.			
8.1.3 Avsetning til naturskadekapital		52 500	47 100
8.1.4 Avsetning til garantiordningen		490 000	478 000
8.2 Annen opptjent egenkapital		150 437 296	141 593 293
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>150 979 796</b>	<b>142 118 393</b>
10. Brutto forsikringsforpliktelser			
10.1 Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3	575 912	938 648
10.3 Brutto erstatningsavsetning	3	11 586 384	17 324 716
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>		<b>12 162 296</b>	<b>18 263 364</b>
11. Avsetninger for forpliktelser			
11.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	6	8 155 049	7 944 694
11.2 Forpliktelser ved skatt			
11.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	9	462 865	420 828
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>8 617 914</b>	<b>8 365 522</b>
13. Forpliktelser			
13.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	10	23 167 739	30 014 206
13.5 Andre forpliktelser	10	3 765 617	2 585 140
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>26 933 357</b>	<b>32 599 346</b>
14. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
14.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 071 386	1 732 699
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>2 071 386</b>	<b>1 732 699</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>200 764 749</b>	<b>203 079 324</b>

BERGEN, 31.DESEMBER 2025 / 26. MARS 2026

GEIR SOLVÅG  
Styrets leder

KENNETH TORVANGER

LINN JANKA L. LANDÅS

MARLEN Ø. HAUGLAND

INGE MØGSTER

LENA ONARHEIM HOPLAND

MARIT HAMRE

PER MAGNE STRANDBORG  
Daglig leder

Årsregnskapet er signert elektronisk.

## OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

	Annen opptjent egenkapital	Avsetning til naturskadekapital	Avsetning til garantiordningen	SUM
Opptjent egenkapital 01.01.25	141 593 293	47 100	478 000	142 118 393
Resultat før andre inntekter og kostnader	10 116 570	-	-	10 116 570
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	-1 673 556	-	-	-1 673 556
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	418 389	-	-	418 389
Reduksjon/økning av avsetning til naturskadekapitalen	-5 400	5 400	-	-
Reduksjon/økning av avsetning til garantiordningen	-12 000	-	12 000	-
<b>Egenkapital 31.12.25</b>	<b>150 437 296</b>	<b>52 500</b>	<b>490 000</b>	<b>150 979 796</b>
Opptjent egenkapital 01.01.24	140 594 516	34 800	422 000	141 051 316
Resultat før andre inntekter og kostnader	1 237 774	-	-	1 237 774
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	-227 598	-	-	-227 598
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	56 900	-	-	56 900
Reduksjon/økning av avsetning til naturskadekapitalen	-12 300	12 300	-	-
Reduksjon/økning av avsetning til garantiordningen	-56 000	-	56 000	-
<b>Egenkapital 31.12.24</b>	<b>141 593 293</b>	<b>47 100</b>	<b>478 000</b>	<b>142 118 393</b>

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

FOR PERIODEN 1. JANUAR - 31. DESEMBER

	2025	2024
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	12 640 271	-913 311
Ordinære avskrivninger	966 098	959 390
Periodens betalte skatt	-421 547	-437 366
Endringer i forsikringstekniske avsetninger	-6 101 068	8 833 108
Forskjell kostnadsført pensjon og inn/utbet. pensjonsordning	-1 463 201	-1 671 143
Endringer i fordringer herunder fordringer på forsikringstakere	-249 528	-780 080
Endringer i gjeld herunder forpliktelser ved direkte forsikring	-5 665 989	10 989 041
Endringer i urealisert gevinst/tap verdipapirer	9 948 165	-10 013 080
Endring i andre tidsavgrensingsposter	633 275	58 987
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>10 286 477</b>	<b>7 025 547</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved kjøp av anlegg og utstyr	-1 782 590	-429 840
Innbetaling ved salg av anlegg og utstyr	147 000	-
Utbetaling ved kjøp av aksjer, andeler og eiendom	-153 889 978	-45 722 149
Innbetaling ved salg av aksjer, andeler og eiendom	166 192 391	50 837 579
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>10 666 824</b>	<b>4 685 591</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>20 953 300</b>	<b>11 711 137</b>
Beholdning av kontanter ved periodens begynnelse	14 957 462	3 246 325
Beholdning av kontanter ved periodens slutt	35 910 762	14 957 462
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>20 953 300</b>	<b>11 711 137</b>





Vi har stått støtt og trofast ved  
fiskernes side siden 1927. Slik havsula  
følger båtene til fiskefeltene, har vi  
fulgt næringsen gjennom tykt og tynt  
i snart hundre år.

EN TROFAST FØLGESVENN  
SIDEN 1927

# NOTER TIL REGNSKAP

## REGNSKAPSPRINSIPPER

### Generelt

Regnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak. Selskapet faller innenfor definisjonen på små foretak, jf forskriften § 1-2, annet ledd, og notene er således utarbeidet i samsvar med forskriftens krav for små foretak.

Etter § 3-12 kan skadeforsikringsselskaper også fravike bestemmelser i internasjonale regnskapsstandarder i samsvar med forskrift 7. februar 2022 nr 182 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder.

## 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 tidsavgrensing hvor forfalt premie som vedrører neste år blir periodisert under "endring i avsetning for ikke opptjent premie".

### 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 og endring i utsatt skatt. 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. Erstatningsavsetningen diskonteres ikke.

#### Avsetning til naturskadekapital

Naturskadekapitalen 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 skadeforsikringsavtaler 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 eiendeler

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i eiendelens kontraktmessige betingelser. Kjøp og salg av finansielle eiendeler blir 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 målekategorier, avhengig av eiendelens egenskap og valg av forretningsmodell:

- amortisert kost
- til virkelig verdi over resultat
- virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (med reklassifisering)
- virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (uten reklassifisering)

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.

## 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.



**NOTE 1 PREMIEINTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV.**

	2025	2024
Forfalte premier for egen regning	33 397 099	33 368 438
Opptjente premier for egen regning, brutto	33 759 714	32 883 489
Premierabatt	-8 000 000	-5 200 000
Opptjente premier for egen regning, netto	25 759 714	27 683 489
Inntrufne erstatninger, sjøforsikring	18 871 361	37 116 606
Brutto driftskostnader	2 828 461	5 809 449

<b>Påløpne bruttoerstatningskostnader</b>	2025
Betalte erstatninger for skader inntruffet i 2025	7 484 790
Erstatningsavsetninger vedr. 2025	8 769 901
Anslåtte erstatningskostnader 2025	16 254 691
Avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder	2 616 670
<b>Sum</b>	<b>18 871 361</b>

<b>Påløpne bruttoerstatningskostnader</b>	2024
Betalte erstatninger for skader inntruffet i 2024	23 559 018
Erstatningsavsetninger vedr. 2024	13 899 777
Anslåtte erstatningskostnader 2024	37 458 795
Avviklingsresultat relatert til tidligere regnskapsperioder	-342 189
<b>Sum</b>	<b>37 116 606</b>

Postene gjelder sjøforsikring.

**NOTE 2 FORDELING AV INNTEKTER PÅ GEOGRAFISKE OMRÅDER**

<b>Forfalte premieinntekter, brutto</b>	2025	2024
Norge	31 704 106	31 623 790
Land omfattet av EØS-avtalen	1 692 993	1 744 648
<b>Sum</b>	<b>33 397 099</b>	<b>33 368 438</b>

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

**NOTE 3 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER**

2025	Faktiske avsetninger
Ikke opptjent bruttopremie	575 912
Brutto erstatningsavsetning	11 586 384
<b>2024</b>	<b>Faktiske avsetninger</b>
Ikke opptjent bruttopremie	938 648
Brutto erstatningsavsetning	17 324 716

Selskapet driver innen sjøforsikring.

**NOTE 4 SALGSKOSTNADER**

	2025	2024
Lønn m.m.	5 767 738	5 446 735
Agentprovisjoner	159 930	68 599
Div. andre kostnader	3 537 645	3 710 117
Mottatt provisjon	-13 708 096	-9 667 298
<b>Sum salgskostnader</b>	<b>-4 242 784</b>	<b>-441 847</b>

**NOTE 5 EIERBENYTTET EIENDOM OG VARIGE DRIFTSMIDLER****2025**

	Eierbenyttet eiendom	Maskiner/ Inventar	Transportmidler	Datautstyr	SUM
Anskaffelseskost 01.01.25	9 193 212	1 744 905	1 490 479	3 715 980	16 144 575
Tilgang i året	-	76 051	500 000	1 206 540	1 782 590
Avgang i året	-	-	-490 479	-303 653	-794 132
<b>Anskaffelseskost 31.12.25</b>	<b>9 193 212</b>	<b>1 820 956</b>	<b>1 500 000</b>	<b>4 618 867</b>	<b>17 133 034</b>
Akkumulerte av-og nedskrivninger 01.01.25	-	-1 127 271	-1 156 529	-3 102 338	-5 386 138
Avgang akkumulerte avskrivninger	-	-	385 229	303 653	688 882
Årets avskrivninger	-	-202 811	-207 700	-597 338	-1 007 848
<b>Balanseført verdi 31.12.25</b>	<b>9 193 212</b>	<b>490 874</b>	<b>521 000</b>	<b>1 222 844</b>	<b>11 427 930</b>

Avskrivningssatser	0%	20%	20%	33%
Økonomisk levetid, antall år		5	5	3

**2024**

	Eierbenyttet eiendom	Maskiner/ Inventar	Transportmidler	Datautstyr	SUM
Anskaffelseskost 01.01.24	9 046 166	2 348 432	1 490 479	3 638 900	16 523 977
Tilgang i året	147 045	352 760	-	77 080	576 885
Avgang i året	-	-	-	-	-
<b>Anskaffelseskost 31.12.24</b>	<b>9 193 212</b>	<b>2 701 192</b>	<b>1 490 479</b>	<b>3 715 980</b>	<b>17 100 862</b>
Akkumulerte av-og nedskrivninger 01.01.24	-	-1 965 358	-941 729	-2 475 948	-5 383 035
Avgang akkumulerte avskrivninger	-	-	-	-	-
Årets avskrivninger	-	-118 200	-214 800	-626 390	-959 390
<b>Balanseført verdi 31.12.24</b>	<b>9 193 212</b>	<b>617 634</b>	<b>333 950</b>	<b>613 642</b>	<b>10 758 438</b>

Avskrivningssatser	0%	20%	20%	33%
Økonomisk levetid, antall år		5	5	3

**NOTE 6 PENSJONSKOSTNADER**

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

Selskapet har utviklet den ytelsesbaserte pensjonsordningen, og pensjonsforpliktelsen er utelukkende knyttet til syv pensjonister i ordningen. Alle selskapets syv ansatte er nå inkludert i selskapets innskuddsordning. Assurandører har rett til pensjon fra fylte 65 år. Pensjonsmidlene er forvaltet av et forsikringselskap.

	2025	2024
Kostnadsført innskuddsbasert pensjonsordning	874 913	819 520

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.

	2025	2024
Rentekostnad på netto pensjonsforpliktelser	216 041	237 717
Arbeidsgiveravgift/Administrasjonskostnader	66 346	69 392
<b>Netto pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift*</b>	<b>282 387</b>	<b>307 109</b>
*Arbeidsgiveravgift er inkludert med	45 286	49 251

Aktuarielle gevinster og tap	1 673 556	227 598
<b>Andre inntekter og kostnader</b>	<b>1 673 556</b>	<b>227 598</b>

Beregnete pensjonsforpliktelser pr. 31.12.	31 809 030	31 093 141
Pensjonsmidler (til markedsverdi) pr. 31.12.	-24 500 000	-24 000 000
Ikke bokførte midler (overfinansiering)	846 019	851 553
<b>Netto pensjonsforpliktelser pr. 31.12.**</b>	<b>8 155 049</b>	<b>7 944 694</b>
**Arbeidsgiveravgift er inkludert med	1 307 821	1 274 086

	2025	2024
Pensjonsmidler pr. 01.01.	24 000 000	22 700 000
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	896 631	669 511
Selskapets innbetaling	1 079 714	1 467 557
Pensjonutbetalinger	-938 931	-906 287
Administrasjonskostnader	-173 153	-235 351
Estimert gevinst/tap	-364 261	304 570
<b>Pensjonsmidler pr. 31.12</b>	<b>24 500 000</b>	<b>24 000 000</b>

**Økonomiske forutsetninger:**

Diskonteringsrente	3,90 %	3,90 %
Forventet avkastning pensjonsmidler	3,90 %	3,90 %
Årlig forventet lønnsvekst	4,00 %	4,00 %
Årlig forventet regulering av pensjoner under utbetaling	2,80 %	2,40 %
Årlig forventet G-regulering	3,75 %	3,75 %

Arbeidsgiveravgift	19,10 %	19,10 %
Dødelighetstabell	K2013BE	K2013BE
Uføretabell	KU	KU

**NOTE 7 YTELSE TIL LEDENDE ANSATTE M.V.**

	Lønn	Bonus	Pensjonsforsikring	Annen godtgjørelse	Styrehonorar/hon.revisjonsutv.
<b>Administrerende direktør</b>					
Per Magne Strandborg	2 174 368	79 846	192 240	221 403	
<b>Honorar til styret:</b>					
Geir Solvåg - styreleder					121 500
Inge Møgster					64 500
Edvard August Fjeldskår					67 500
Linn Janka Lilletvedt Landås					89 500
Marit Hamre					81 500
Lena Onarheim Hopland	864 409	47 043	82 397	25 665	64 500
Marlen Ø. Haugland					57 500
Olav O. Østervold					8 000
<b>Sum</b>	<b>3 038 777</b>	<b>126 889</b>	<b>274 637</b>	<b>247 068</b>	<b>554 500</b>

Administrerende direktør har avtale om 6 mnd etterlønn ved oppsigelse fra selskapets side. Selskapet har ikke ytt lån til eller stilt sikkerhet til fordel for daglig leder.

**NOTE 8 ANDRE YTELSE**

Honorar for lovpålagt revisjon utgjør kr. 438 710 og for andre tjenester utenfor revisjonen kr. 37 500. Beløpene er inkl. mva.





**NOTE 9 SKATTEKOSTNAD**

<b>Betalbar skatt fremkommer slik:</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Resultat før skattekostnad	12 640 271	-913 311
Andre inntekter og kostnader	-1 673 556	-227 598
<b>Sum resultat før skattekostnad</b>	<b>10 966 715</b>	<b>-1 140 909</b>
Permanente forskjeller	-1 277 016	-9 925 561
Endring midlertidige forskjeller	1 463 177	-3 413 029
Endring MF som ikke inngår i betalbar skatt	-1 253 889	2 226 107
3% av inntekt innenfor fritaksmetoden	-	5 974
<b>Grunnlag betalbar skatt før anv. av undersk. til fremf.</b>	<b>9 898 988</b>	<b>-12 247 418</b>
Endring i underskudd til fremføring	-9 898 988	12 247 418
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
25% av grunnlag betalbar skatt	-	-
<b>Betalbar skatt på årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Årets skattekostnad:**

Betalbar skatt på årets totalresultat	-	-
Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel	2 104 593	-2 207 986
For lite avsatt i fjor	719	-
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>2 105 313</b>	<b>-2 207 986</b>

**Herav:**

Skatt på totalresultat	2 523 702	-2 151 086
Skatt på andre inntekter og kostnader	-418 389	-56 900

Effektiv skattesats - skatt på resultat før andre inntekter og kostnader	20,0 %	i.a.
Effektiv skattesats - skatt på totalresultat	19,2 %	i.a.

**Betalbar skatt i balansen fremkommer slik:**

Betalbar skatt på årets resultat	-	-
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt/utsatt skattefordel:</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>Endring</b>
Driftsmidler	-635 314	-636 381	1 067
Kundefordringer og andre fordringer	-20 000	-20 000	-
Pensjonsforpliktelser	-8 155 049	-7 944 694	-210 355
Obligasjoner	3 734 244	4 364 733	-630 489
Sikkerhetsavsetning	1 246 800	1 870 200	-623 400
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>-3 829 319</b>	<b>-2 366 142</b>	<b>-1 463 177</b>
Underskudd til fremføring	-5 973 334	-15 874 766	9 901 432
Korrigeringsunderskudd til fremføring tidligere år	-17 439	2 444	-19 883
Grunnlag utsatt skatt / utsatt skattefordel i balansen	-9 820 092	-18 238 464	8 418 372
<b>Utsatt skatt / utsatt skattefordel per 31.12.</b>	<b>-2 455 022</b>	<b>-4 559 615</b>	<b>2 104 593</b>

**NOTE 10 KATEGORISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE**

	2025	2024
Utlån og fordringer - amortisert kost	7 245 402	6 995 874
Aksjer og andeler - virkelig verdi opsjon	142 391 844	164 642 422
Utlån og fordringer - virkelig verdi opsjon	-	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>149 637 246</b>	<b>171 638 296</b>
<b>Finansielle forpliktelser - amortisert kost</b>	<b>26 933 357</b>	<b>32 599 346</b>

**NOTE 11 AKSJER OG ANDELER**

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

Aksjefond	Anskaffelseskost	Balansført verdi
Cusana Emerging Markets Equity	5 750 000	5 804 210
Danske Invest Global Indeks I H2NOK	8 200 000	8 238 286
Danske Invest Global Indeks I	30 718 447	30 486 437
Holberg Norden	2 500 000	3 966 465
FO HitecVision V IS	18 363	20 457
Kraft Private Equity 2024	513 975	459 819
<b>Sum aksjefond</b>	<b>47 700 785</b>	<b>48 975 674</b>
Obligasjonsfond		
Alfred Berg Nordic IG I H2NOK (Acc)	17 000 000	17 026 655
Alfred Berg Nordic Investment Grade	8 761 043	10 221 567
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	7 813 635	8 712 249
BlueBay IG Global Aggregate Bond	10 000 000	10 020 089
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon	22 739 375	22 763 998
Holberg Kreditt	5 998 404	5 791 953
Pimco Low Duration Global IG	17 369 468	18 879 659
<b>Sum obligasjonsfond</b>	<b>89 681 926</b>	<b>93 416 170</b>
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>137 382 711</b>	<b>142 391 844</b>

Verdipapirene består av 100 % ikke-børsnoterte verdipapirer.

**NOTE 12 VERDSETTELSESHIERARKI**

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

**2025**

Finansielle eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og aksjefond	-	48 495 398	480 276	48 975 674
Obligasjoner/pengemarkedsfond/obligasjonsfond	-	93 416 170	-	93 416 170
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>-</b>	<b>141 911 568</b>	<b>480 276</b>	<b>142 391 844</b>

**2024**

Finansielle eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og aksjefond	-	53 085 414	14 688	53 100 103
Obligasjoner/pengemarkedsfond/obligasjonsfond	-	111 542 319	-	111 542 319
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>-</b>	<b>164 627 734</b>	<b>14 688</b>	<b>164 642 422</b>

**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 handlet 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 13 BUNDNE MIDLER**

Saldo på skattetrekkkonto var pr. 31.12.25 kr. 513 044.



**NOTE 14 VERDSETTELSE FOR SOLVENSFORMÅL**

Forskjeller mellom verdsettelse etter solvensformål og verdsettelse i årsregnskapet er i hovedsak relatert til forsikringsforpliktelse:

	31.12.2025	31.12.2024
Egenkapital iht finansregnskapet	150 979 796	142 118 393
Garantiordning	-490 000	-478 000
Forsikringsforpliktelse ihht regnskap	12 162 296	18 263 363
Forsikringsforpliktelse etter Solvens II	-12 756 825	-18 797 488
Skatteeffekt av forskjeller mellom finansregnskapet og Solvens II-balansen	148 633	133 532
<b>Solvenskapital</b>	<b>150 043 899</b>	<b>141 239 800</b>

**NOTE 15 SOLVENS KAPITAL OG SOLVENS KAPITAL KRAV**

Risiko i henhold til stressberegning	2025	2024
Myndighetenes minimumskapitalkrav (MCR)	46 594 000	47 754 000
Solvenskapital	150 043 899	141 239 800
Tier 3-kapital	-2 603 654	-4 693 146
Tilgjengelig kapital til å møte myndighetenes minstekrav	147 440 245	136 546 654
Minstekapitaldekning	316 %	286 %
Solvenskapitalkrav (SCR)	52 133 819	48 147 532
Tilgjengelig kapital til å møte solvenskapitalkravet	150 043 899	141 239 800
Solvenskapitaldekning	288 %	293 %
Myndighetenes minimumskapitalkrav - nedre grense	13 033 455	12 036 883
Myndighetenes minimumskapitalkrav - øvre grense	23 460 218	21 666 389
Myndighetenes minimumskapitalkrav - nominelt minstekrav	46 594 000	47 754 000
Solvenskapitalkrav for markedsrisiko	39 375 808	37 599 734
Solvenskapitalkrav for motpartsrisiko	3 351 416	2 320 116
Solvenskrav for forsikringsrisiko	22 289 032	19 210 378
Solvenskrav for operasjonell risiko	772 416	845 289
Diversifiseringseffekt	-13 654 853	-11 827 984
Tapabsorberende evne - utsatt skatt	-	-
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>52 133 819</b>	<b>48 147 532</b>





Til generalforsamlingen i Havtrygd Gjensidig Forsikring

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Havtrygd Gjensidig Forsikring som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Havtrygd Gjensidig Forsikring sammenhengende i 13 år fra valget på generalforsamlingen i 2013 for regnskapsåret 2013 med gjenvalg på generalforsamlingen i 2023.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
---------------------------------	---

#### Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning

Vi har fokusert på verdsettelsen av brutto erstatningsavsetninger fordi det er et vesentlig estimat i regnskapet. Estimater innebærer at ledelsen må bruke skjønn knyttet til vurderinger av utviklingen av meldte skader som er under behandling og hvordan inntrufne skader, som ennå ikke er meldt til forsikringsselskapet, vil utvikle seg (IBNR). Bruk av modell, forutsetninger og data er avgjørende for måling av brutto erstatningsavsetning i regnskapet. Små justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene.

Ved vår revisjon har vi gjennomgått prosesser for skadebehandling og fastsettelse av brutto erstatningsavsetning. Vi har gjennomgått og utfordret ledelsens vurdering av verdsettelsen av forsikringsforpliktelsene.

Som grunnlag for sine vurderinger har ledelsen blant annet engasjert egen aktuar. Vi har vurdert aktuarens kompetanse, integritet og objektivitet og evaluert aktuarens arbeid. Vi vurderte blant annet anvendte

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførererselskap  
 Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen, advokatfirmaet@pwc.com  
 PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførererselskap, Medlem av Regnskap Norge

Torgallmenningen 14, 5014 Bergen, P.O. Box 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no

Se regnskapsprinsipper og note 3 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av erstatningsavsetningene.

modeller, forutsetninger og testet et utvalg av datagrunnlaget.

Vi har rekalkulert deler av IBNR reservene og utfordret ledelsens beregninger og forutsetninger. Vi har også testet et utvalg skadesaker.

Vi har også vurdert og funnet noteinformasjonen om erstatningsavsetningen tilstrekkelig og dekkende.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

### 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 utilsiktede 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede 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 utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll 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.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.



# REVISJONSBERETNING

- 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 tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer 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 rettvisende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om iverksatte tiltak for å eliminere trusler eller iverksatte forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Bergen, 26. mars 2026  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Hallvard Aarø  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



## UTVIKLING I HOVEDTALL 1960 – 2025

År	Brt. prem.	Brt. erst.	Egenkapital
1960	1 306 000	997 000	140 000
1970	4 608 000	2 262 000	500 000
1980	14 401 000	10 820 000	6 000 000
1990	30 000 000	28 680 000	47 000 000
2000	43 261 000	55 035 000	67 345 000
2010	61 603 000	22 565 000	128 606 000
2011	64 397 000	28 891 000	128 635 000
2012	79 838 000	35 504 000	128 977 000
2013	81 697 000	30 185 000	127 443 000
2014	81 777 000	41 896 000	117 397 000
2015	84 051 000	37 073 000	118 159 000
2016	89 378 000	22 972 000	129 860 000
2017	90 044 000	76 800 000	131 986 000
2018	98 706 000	143 286 000	125 383 000
2019	102 239 000	81 320 000	129 898 000
2020	106 913 000	83 743 000	131 278 000
2021	110 364 000	42 708 000	140 714 000
2022	128 280 000	69 294 000	130 716 000
2023	143 097 000	63 126 000	140 051 000
2024	166 653 000	511 534 000	142 118 000
2025	171 078 000	95 709 000	150 980 000

## Valgkomiteens innstilling

TIL GENERALFORSAMLINGEN I HAVTRYGD GJENSIDIG FORSIKRING 28. MAI 2026

### VALGKOMITEEN

Valgkomiteen har bestått av:

Per William Lie (leder)	Kolltveit
Nils Arve Drønen	Torangsvåg
Agnar Lyng	Måløy

Valgkomiteen legger fram sin innstilling:

Til styret står følgende på valg:

Medlem:	Inge Møgster	Utgår
Medlem:	Linn Janka Lilletvedt Landås	Gjenvalg
Medlem:	Marlen Haugland	Gjenvalg
Medlem:	Bjarne Risnes Haldorsen	Ny
Styrets leder:	Bjarne Risnes Haldorsen	Ny

Nummererte varamenn på valg:

1.	Olav O. Østervold	Gjenvalg
2.	Linne Lending	Gjenvalg
3.	Astrid Dale	Utgår
3.	Kenneth Torvanger	Gjenvalg
4.	Kristin Lønning Vold	Ny

I valgkomiteen er følgende på valg:

Ingen

Valg av revisor:

PwC

GODTGJØRELSER

Honorar forblir uendret.

## Ordinær generalforsamling

ORDINÆR GENERALFORSAMLING ETTER VEDTEKTENES § 2-9 AVHOLDES

Torsdag den 28. mai 2026 kl. 13.00  
Radisson Blu Royal Hotel  
Dreggsallmenningen 1  
Bergen

Styret har utpekt styrets leder til å åpne generalforsamlingen.

TIL BEHANDLING FORELIGGER:

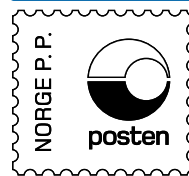
1. Vurdering om eventuell endring av vedtektenes § 3-1
2. Fastsettelse resultatregnskap og balanse for 2025
3. Disponering av resultat
4. Valg av styre
5. Valg av valgkomite
6. Valg av revisor
7. Fastsette godtgjørelse til tillitsmenn og revisor
8. Erklæring om godtgjørelser



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



A PRIORITY  
PRIORITAIRE



Returadresse:

HAVTRYGD  
Slottsgaten 3  
5003 BERGEN



**HAVTRYGD.**

HOVEDKONTOR BERGEN  
Slottsgaten 3  
5003 BERGEN  
T: 55 55 74 00

[www.havtrygd.no](http://www.havtrygd.no)