

Årsberetning 2021

NBBL Fulltegningsforsikring AS

Virksomhetens art

Selskapet har som formål å drive direkte skadeforsikringsvirksomhet og tilbyr produktet fulltegningsforsikring. Forsikringen dekker økonomiske tap på usolgte boliger i nye byggeprosjekter. Boligbyggelag over hele landet bruker forsikringen fordi den i tillegg til tapsdekning gir en rekke fordeler som raskere igangsetting, riktig prising, lettere finansiering, samt en kvalitetssikring av prosjektene. Selskapet er lokalisert i Øvre Vollgate 11 i Oslo.

Utvikling i 2021

Boligmarkedet har hatt en svært positiv utvikling i 2021 både for nye og brukte boliger. Med mye hjemmekontor for mange i 2021 og mindre reising, har bolig og plass til hjemmekontor for mange vært et tema.

2021 ble fakturerte bruttopremieinntekter kr 84,9 mill., mot 43,8 mill. i 2020. Økningen er delvis relatert til økt tilgang til prosjekter og nye kunder etter korona-frykten preget markedet i 2020, og mye av det som ble igangsatt/fakturert i 2021 var avtaler inngått i 2020.

Det ble forsikret 1624 boliger fordelt på 32 prosjekter til en salgspris på kr 8 140 mill. Ved utgangen av 2021 var 945 av disse boligene solgt. Risikoen på denne forsikringsårgangen vurderes moderat, med mange gode større sentrale prosjekter med lang byggetid. De fleste kundene tar mer egenrisiko og velger lav premie/høy egenandel.

Prosjektene i forsikringsporteføljen har god geografisk spredning, og det er nå også god eksponering mot Oslo-markedet.

Ved inngangen til 2021 var det 78 ferdigstilte usolgte boliger fordelt på 10 prosjekter. Ved utgangen av 2021 var det 89 ferdigstilte usolgte boliger fordelt på 9 prosjekter. Av disse er 20 usolgte på ett prosjekt i Stavanger, og disse boligene er overtatt av selskapet. Boligene er fullt utleid og planen er å selge disse boligene fortløpende når utleiekontraktene utløper eller sies opp.

Selskapet startet i 2016 rapportering iht Solvens II. De sentrale funksjonene aktuar, internrevisjon, risikostyringsfunksjon og compliance er godt etablert. Styret har jobbet med policyer og ORSA hvert år de siste 8 årene. Pr 31.12.2021 har selskapet en solvensmargin på 409%, en reduksjon fra 2020 da den var på 453%, som i hovedsak skyldes økt volum og noe økt motpartsrisiko på bank.

Opptjente premieinntekter for egen regning ble kr 44,9 millioner, opp fra kr 37 millioner i 2020. Det er utbetalt kr 1,77 millioner i skadeutbetaling. Brutto erstatningsavsetninger utgjør ved årets slutt kr 30,5 millioner, og fremkommer som summen av et beste estimat av forsikringsforpliktelser vurdert for alle prosjektene som er forsikret. Uopptjent premie er økt fra kr 50,7 millioner i fjor til kr 79,5 millioner 31.12.2021.

Risikostyring

Selskapet opererer innen virksomhetsområdene fulltegningsforsikring og kapitalforvaltning. For fulltegningsforsikring følges fastlagte rutiner for å kartlegge og håndtere risiko. Alle prosjekter utredes etter faste rutiner for å avgjøre om det skal tilbys forsikring eller ikke. Forhåndssalgskravet som settes til prosjektene er et viktig element i styringen av selskapets risikoeksponering. I et svakt boligmarked vil det være



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9207C6BDD3124B8099CDAAB60764B254

Årsberetning 2021

NBBL Fulltegningsforsikring AS

vanskeligere å oppnå forhåndssalget og dermed oppfylle selskapets krav. Statusrapporter innhentes fra alle prosjekter hvert kvartal og er et viktig element i styringen av risikoen i forsikringsporteføljen. Det rapporteres om utvikling i salg, fremdrift, kostnader og endringer i prosjektet.

Innen kapitalforvaltning følges strategier som omhandler aktivaklasse, rating av verdipapir, løpetid og risikospredning. Overordnet mål for forvaltningen er å ha relativt lav risiko og tilfredsstillende likviditet. Dette følges opp kontinuerlig ved å påse at fastsatte rammer for ulike aktivaklasser følges.

Obligasjonsporteføljen er delt mellom investeringer i relativt sikre papirer som stat, kommune og finans, og litt mindre sikre papirer som industri og ansvarlige lån. Nye investeringer i mer risikable papirer er hovedsakelig gjort gjennom High Yield-fond. Likviditetsrisikoen har gjennom året vært relativt lav, da en stor del av porteføljen er investert i lett omsettelige verdipapirer og bankbeholdningen har vært høy. Renterisikoen på obligasjonsporteføljen er relativt lav som følge av at den hovedsakelig består av papirer med flytende rente. Aksjemarkedene har utviklet seg svært positivt i 2021 både i Norge og utlandet. Aksjeporteføljen har stor diversifisering da den er plassert i ulike norske og utenlandske indeksfond, samt noen norske børsnoterte aksjer/egenkapitalbevis.

Selskapets forsikringsvirksomhet i nyboligmarkedet er sensitiv for renteøkninger, og selskapet foretar derfor noen rentesikringer (rentecaper) for å begrense noe av denne risikoen. Det er bokført en urealisert kursgevinst på kr 7,3 millioner på rentecapene. Rentecapene har en bokført markedsverdi på kr 9,8 mill.

Selskapet har som mål å ha en lav korrelasjon mellom de to virksomhetsområdene fulltegningsforsikring og kapitalforvaltning.

Arbeidsmiljø, personale og ytre miljø

Selskapet har ved utgangen av 2021 seks ansatte. Sykefraværet har vært 7,41% som i all hovedsak skyldes et langtidssykefravær. Tre av seks styremedlemmer er kvinner og to av seks ansatte er kvinner. Det er et mål for selskapet å opprettholde en balanse mellom kvinner og menn. Det har ikke vært noen skader eller ulykker på personer i 2021.

Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringssum pr skade er kr 10 mill., og samlet forsikringssum pr. år er 10 MNOK.

Opplysninger om godtgjørelse til tillitsvalgte, ansatte mv. er gitt i noter til regnskapet. Det er ikke blitt drevet virksomhet som i nevneverdig grad forurensrer det ytre miljø.

Resultat, finansiering og likviditet

Årsresultatet er på kr 46.132.794 mot kr 14.369.147 i 2020. Selskapets total kapital økte i 2021 med 20,3% til kr 442.087.672. Innskutt kapital utgjør kr 44,96 millioner og annen opptjent egenkapital kr 225,8 millioner. Den finansielle stilling anses som god.

Det har ikke inntrådt spesielle forhold etter årets utgang som kan antas å få særlig betydning for vurderingen av selskapet. Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noter et riktig bilde av selskapets drift og stilling pr. 31.12.21.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9207C6BDD3124B8099CDAAB60764B254

Årsberetning 2021

NBBL Fulltegningsforsikring AS

Årsresultat og disponeringer

Årets overskudd på kr 46.132.794 foreslås overført med kr 28.132.793 til annen egenkapital, kr 18.000.000 i konsernbidrag (netto etter skatt)

Fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Til grunn ligger mål for virksomheten, strategi og budsjett for 2022. Markedet som fulltegningsforsikring opererer i er svært konjunkturavhengig, så det vil være en del usikkerhet knyttet til vurderingene av fremtidige forhold. Det er, som alltid, stor usikkerhet knyttet til videre utvikling av boligmarkedet. Selskapet har et hovedscenarie om at nyboligmarkedet vil klare seg brukbart i 2022.

Oslo, 08.03.2022

Bård Folke Fredriksen
Styreleder

Liv Krabbe Kyvåg
Styremedlem

Jørgen Pedersen
Styremedlem

Lena Øiseth
Styremedlem

Anders Hoel
Styremedlem

Bente Johansen
Styremedlem

Arne Vinorum
Adm. dir



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9207C6BDD3124B8099CDAAB60764B254

Resultatregnskap NBBL Fulltegningsforsikring AS

	Note	2021	2020
Premieinntekter m.v.			
Opptjente bruttopremier		51 440 187	42 217 985
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-6 552 032	-5 248 851
Sum premieinntekter for egen regning	1, 4	44 888 155	36 969 134
Andre forsikringsrelaterte inntekter		2 060 310	2 414 030
Erstatningskostnader i skadeforsikring			
Brutto erstatningskostnader	4	-1 213 148	-17 952 737
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	4	-	-
Sum erstatningskostnader for egen regning		-1 213 148	-17 952 737
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	8, 10, 11	-6 237 241	-6 234 875
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3, 8, 10, 11	-13 391 037	-11 613 927
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-19 628 278	-17 848 802
Resultat av teknisk regnskap		26 107 039	3 581 625
Netto inntekt fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		4 365 833	6 157 475
Netto driftsinntekt fra eiendom		952 701	59 297
Verdiendringer på investeringer		10 507 743	-7 455 725
Verdiendringer på investeringseiendom	14	5 861 900	2 492 406
Realisert gevinst og tap på investeringer		9 667 066	11 815 761
Realisert gevinst og tap på eiendom	14	20 485	-283 780
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	8, 10, 11	-1 170 771	-1 071 781
Sum netto inntekter fra investeringer		30 204 956	11 713 654
Andre inntekter		926 718	500 396
Resultat av ikke teknisk-regnskap		31 131 674	12 214 050
Resultat før skattekostnad		57 238 713	- 15 795 675
Skattekostnad	5	-11 105 919	-1 426 528
Resultat før andre inntekter og kostnader		46 132 794	14 369 147
Andre inntekter og kostnader		-	-
Totalresultat		46 132 794	14 369 147
Overføringer og disponeringer			
Avgitt konsernbidrag (netto etter skatt)	8	-18 000 000	-9 684 574
Overført til annen egenkapital		-28 132 793	-4 684 573
Sum overføringer og disponeringer		-46 132 794	-14 369 147



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9207C6BDD3124B8099CDAAB60764B254

Balanse pr. 31. desember
NBBL Fulltegningsforsikring AS

	Note	2021	2020
Eiendeler			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringsendommer	14	23 331 542	19 009 846
Sum bygninger og andre faste eiendommer		23 331 542	19 009 846
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	1, 2, 9, 13	37 343 927	47 179 315
Rentebærende verdipapirer	1, 9, 13	160 224 551	151 362 021
Andre finansielle omlopsmidler	2, 13	-	-
Rentebærende verdipapirfond	1, 9, 13	11 216 114	19 459 637
Utlån og fordringer		-	-
Finansielle derivater	9, 12, 13	9 759 721	2 493 736
Sum investeringer		241 873 856	239 504 555
Gjenforskringsandel av brutto forsikringsforpliktelse			
Gjenforskringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4	7 163 490	6 715 522
Gjenforskringsandel av brutto erstatningsavsetning	4	-	-
Sum gjenforskringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger		7 163 490	6 715 522
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		35 014 359	8 968 026
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-
Andre fordringer	8	-	0
Pensjonsfordring		27 082	39 459
Sum fordringer		35 041 441	9 007 485
Andre eiendeler			
Bank	15	158 006 885	112 372 334
Sum andre eiendeler		158 006 885	112 372 334
Sum eiendeler		442 087 672	367 599 896
Egenkapital og forpliktelse			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	6, 7	31 000 000	31 000 000
Overkurs	7	8 500 000	8 500 000
Annen innskutt egenkapital		5 463 485	5 463 485
Sum innskutt egenkapital		44 963 485	44 963 485
Opptjent egenkapital			
Annen opptjent egenkapital		225 801 127	197 668 334
Sum opptjent egenkapital		225 801 127	197 668 334
Sum egenkapital		270 764 612	242 631 820
Brutto forsikringsforpliktelse			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	1, 4	79 480 703	50 717 526
Brutto erstatningsavsetning	1, 4	30 475 082	31 131 704
Sum brutto forsikringsforpliktelse		109 955 785	81 849 230
Avsetninger for forpliktelse			
Pensjonsforpliktelse o. l		1 994 534	1 987 184
Forpliktelse ved periodeskatt	5	7 030 090	1 849 796
Forpliktelse ved utsatt skatt	5	21 935 940	21 578 111
Andre avsetninger for forpliktelse (godtgjørelse)		4 029 169	1 942 738
Sum avsetninger for forpliktelse		34 989 733	27 357 829
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		1 118 511	-
Finansielle derivater	9, 12	-	-
Andre forpliktelse	5, 8	21 718 000	13 651 297
Sum forpliktelse		22 836 512	13 651 297
Påløpte kostnader			
Påløpte kostnader		3 541 029	2 109 720
Sum påløpte kostnader		3 541 029	2 109 720
Sum egenkapital og forpliktelse		442 087 672	367 599 896

31.12.2021
Oslo, den 08.03.2022
I styret for NBBL Fulltegningsforsikring AS

Bård Folke Fredriksen
(styreleder)

Liv Krabbe Kyvåg

Jørgen Pedersen

Bente Johnsen

Lena Øiseth

Anders Hoel

Arne Vinorum
(adm. direktør)



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9207C6BDD3124B8099CDAAB60764B254

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med "Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak" av 18. desember 2015, regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk. For inneværende regnskapsår inngår selskapet under definisjonen av mellomstore foretak mot tidligere år hvor det inngikk under definisjonen som små foretak.

Premieinntektene opptjenes lineært over forsikringsperioden. Prinsipper for forsikringstekniske avsetninger fremgår av note 4.

Selskapet inngår i konsernregnskap som utarbeides for NBBL SA. NBBL SA har forretningskontor i Øvre Vollgate 11 i Oslo.

Selskapet benytter muligheten som er gitt gjennom årsregnskapsforskriften for forsikring §3-7 og IAS 39 pkt 9 til å vurdere alle våre finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet i samsvar med virkelig verdi opsjonen, så lenge ikke annet særskilt bestemmes ved anskaffelsen. Dette innebærer at virkelig verdi justeringer på finansielle eiendeler skal føres over resultatet før andre inntekter og kostnader.

Vanlige kjøp og salg av finansielle eiendeler regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", tas med i resultatregnskapet under "Verdiendringer på investeringer" og "Realisert gevinst og tap på investeringer" i den perioden de oppstår. Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert når selskapets rett til utbytte er fastslått.

Måling av virkelig verdi av aksjefondsandeler er basert på kurser fra fondsleverandør. Måling av virkelig verdi av obligasjoner er basert på kurser beregnet av Swedbank som igjen er basert på markeddata.

Virkelig verdi av rentesikringsavtaler er basert på kurser innhentet fra motpart, som er DnB Bank ASA, Swedbank og Danske Bank.

Borettslagsboligene kjøpt i Gauselengen Borettslag klassifiseres som investeringseiendom. Boligene ble kjøpt til den prisen de var forsikret til, fratrukket egenandeler og meglerhonorar. Investeringseiendom bokføres til virkelig verdi basert på verdivurdering utført av Newsec som er en uavhengig aktør. Newsec beregner markedsverdi ved et teoretisk tenkt salg i det eiendomsmarked som gjelder i dag. Eiendommene blir verdsatt enkeltvis.

På hver balansedag vurderer selskapet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler.

Forsikringsforpliktelser er gjort i henhold til forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak paragraf, 3-5 og risikostatistikk i skadeforsikring. Estatningsavsetningen omfatter indirekte skadebehandlingskostnader. Reassuranseavsetning inngår i annen egenkapital og utgjør kr 286.540.

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttegjort.

Selskapet har kun innskuddspensjon. Det foretas månedlig innbetaling på de ansattes pensjonskonto, og dette kostnadsføres løpende over driften. Selskapets ytelsesordning ble avsluttet i 2016. Tidligere avsatte pensjonsforpliktelser er tilbakeført over resultatet. Selskapet har et innskudd og -ytelsesfond på kr 27.082 i Storebrand.



**Noter til resultatregnskap og balanse
NBBL Fulltegningsforsikring AS**

2. Aksjer og andeler

NBBL Fulltegningsforsikring AS er generelt en langsiktig investor. I Norge investeres det hovedsakelig i aksjefond som investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Investering i utlandet skjer gjennom fond.

Aksjefond	ISIN	Børsnotert	Antall aksjer	Kostpris	Kurs	Markedsverdi
KLP Aksjenorge Indeks	NO0010285042	Nei	3 936	8 958 112	3 713,5	14 618 280
KLP Akjseglobal Indeks II	NO0010272420	Nei	3 709	7 214 513	3 762,5	13 953 548
				16 172 624		28 571 827

Grunnfondsbevis			Antall aksjer	Kostpris	Kurs	Markedsverdi
Sparebank 1 SMN (grunnfondsbevis)	NO0006390301	Ja	25 400	1 737 264	149,0	3 784 600
Sparebank 1 Nord-Norge (grunnfond)	NO0006000801	Ja	30 000	1 622 243	112,6	3 378 000
Sparebanken Møre (grunnfondsbevis)	NO0006390004	Ja	3 625	1 090 637	444,0	1 609 500
				4 450 144		8 772 100

Sum aksjer og andeler **37 343 927**

3. Utbetalte styrehonorarer, samt kostnadsførte honorarer til revisor og aktuar

Styre:	2021	2020
Styreleder Bård Folke Fredriksen	135 000	133 000
Styremedlem Jørgen Pedersen	96 000	94 000
Styremedlem Anders Hoel	96 000	94 000
Styremedlem Vera Houck	96 000	94 000
Styremedlem Lena Ølseth	96 000	94 000
Styremedlem Bente Johansen	96 000	94 000
Varamedlem Christian Bjerknes, fast møtende	96 000	94 000
Revisor (lovpålagt revisjon) inklusiv mva:	325 275	220 875
Revisor (bistand knyttet til skattemessige og selskapsrettslige vurderinger) inklusiv mva:	52 500	62 500
Revisor (andre attestasjonstjenester) inklusiv mva:		
Aktuarfunksjonen:	250 920	133 750

Styrehonorar for Bård Folke Fredriksen, Bente Johansen og Christian Frengstad Bjerknes overføres til NBBL, der de er ansatt.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
9207C6BDD3124B8099CDAAB60764B254

**Noter til resultatregnskap og balanse
NBBL Fulltegningsforsikring AS**

4. Premieinntekter og forsikringstekniske avsetninger

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie tilsvarer den delen av forfalte bruttopremier som på balansedagen gjelder de ikke avløpte deler av forsikringens dekningsperioder. Opptjente bruttopremier er på kr 51.440.187 og består av forfalte bruttopremier på kr 84.890.580, endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie på kr -28.763.177 og utbetalt godtgjørelse som utgjør kr -4.687.216 og føres som en reduksjon i premieinntekt.

Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier er på kr -6.552.032 og betår av avgitt gjenforsikringspremie er på kr -7.000.000, og endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie er på kr 447.968.

Premieavsetning: Opptjent premie er inntektsført lineært over forsikringsperioden. Gjenforsikringsandel av ikke opptjent premie føres som en eiendel. Ikke opptjent premie for egen regning utgjør kr 72.317.214

Brutto erstatningsavsetning tilsvarer de forventede fremtidige brutto erstatningskostnader for alle skadetilfeller som på balansedagen er inntruffet, men ikke oppgjort. Avsetningen omfatter forventede direkte og indirekte skadebehandlingskostnader i forbindelse med slike skadetilfeller. Brutto erstatningskostnader på kr -1.213.148, er en kostnad, og består av brutto betalte erstatninger på kr -1.769.770, skadekostnader på kr -100.000, samt endring i brutto erstatningsavsetning på kr 656.622, en kostnad. Gjenforsikringsandelen utgjør kr 0.

Erstatningsavsetning udiskontert:

Erstatningsavsetning avsettes lineært opp til det opprinnelige erstatningsanslaget over avtaleperioden. Dette erstatningsanslaget settes i utgangspunktet til en prosent av premiegrunnlaget, men vurderes løpende av selskapets administrasjon. Hvis alle boliger i et prosjekt er solgt ved ferdigstilling, bortfaller vilkåret for erstatning og erstatningsavsetningen blir deretter inntektsført. Avsetningen er gjort for å dekke erstatninger som ikke er gjort opp eller ikke rapportert. Erstatningsavsetning utgjorde kr 29.162.758 pr. 31.12.2021. Det beregnes indirekte skadebehandlingskostnader som en del av erstatningsavsetningen. Denne er satt til 4,5% av erstatningsavsetning og utgjorde kr 1.312.324 Den totale erstatningsavsetningen inkludert indirekte skadebehandlingskostnader var kr 30.475.082 pr. 31.12.2021. Erstatningskostnader for egen regning utgjør en kostnad på kr -1.213.148

Utgangspunktet for erstatningsavsetningen under Solvens II er den regnskapsmessige erstatningsavsetningen. Denne gjøres om til en kontantstrøm og fordeles ut på de kommende år i hht. bransjens avviklingsandeler. Deretter diskonteres kontantstrømmen med EIOPAs risikofrie rente, før elementene summeres til det som utgjør Solvens II-erstatningsavsetningen. Denne er beregnet til kr 28.598.973, og ULAE kr 1.286.954 ved utgangen av året. Risikomarginen er beregnet til kr 1.593.897

Årgang	IB Erstatningsavsetning eks. avsetning for indirekte skadebehandlingskostnader	Utbetalt erstatning 2021	UB Erstatningsavsetning eks. avsetning for indirekte skadebehandling
2015	206 400		-
2016	250 000	-196 639	150 000
2017	-		-
2018	5 976 075		2 420 350
2019	17 753 447	-1 388 249	12 599 046
2020	5 605 183	-184 882	7 249 519
2021			6 743 843
	29 791 105	-1 769 770	29 162 758
Avsetning indirekte skadebehandlingskostnader			1 312 324
Brutto erstatningsavsetning			30 475 082



Noter til resultatregnskap og balanse
NBBL Fulltegningsforsikring AS

5. Skattekostnad

Betalbar skatt i årets skattekostnad fremkommer slik:	2021
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	57 238 713
Permanente forskjeller regnskapsmessig fradragberettiget, men ikke skattemessig	114 938
Positiv regnskapsmessig verdiendring investeringer, men ikke skattemessig	-10 507 743
Negativ regnskapsmessig verdiendring investeringer, men ikke skattemessig	-
Negativ regnskapsmessig verdiendring borettslagsandeler men ikke skattemessig	-5 861 900
Negativ regnskapsmessig realisert tap på investeringer, ikke skattemessig fradragsberettiget	289 200
Regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer	-9 956 266
Skattemessig gevinst ved salg av aksjefond	-
Skattemessig tap ved salg av verdipapirer	-149 320
Renteinntekt på ilignet skatt	-
Utbytte som er skattemessig fradragsberettiget	-
Utbytte	-617 948
3% av netto skattefri inntekt etter fritaksmetoden	18 538
Ikke regnskapsmessig reduksjon reassuranssevsetning, men skattemessig	21 674
Ikke regnskapsmessig reduksjon sikkerhetsavsetning, men skattemessig	12 382 746
Positiv regnskapsmessig endringer pensjonsforpliktelser, ikke skattemessig	19 727
Fremførbart underskudd, skattemessig fradragsberettiget	-
Konsernbidrag	-
Nedjustert konsernbidrag pga finansskatt	-
Grunnlag betalbar skatt	42 992 361

Midlertidige forskjeller, beregning utsatt skatt

	31.12.2020	31.12.2021	Endring
Sikkerhetsavsetning	86 679 227	74 296 481	-12 382 746
Pensjoner	-1 947 725	-1 967 452	-19 727
SWAP avtaler	2 493 736	9 759 721	7 265 985
Obligasjoner	225 954	931 857	705 903
Borettslagsandeler	-1 138 750	4 723 150	5 861 900
Fremførbart underskudd	-	-	-
Sum	86 312 442	87 743 757	1 431 315
Netto midlertidige forskjeller	86 312 442	87 743 757	1 431 315
Utsatt skatt/ skattefordel (-)	21 578 111	21 935 939	357 829

Skattekostnad fordelt på følgende regnskapslinjer

	2021
Endring i utsatt skatt	-357 829
Ikke balanseført utsatt skatt/ skattefordel	-
Betalbar skatt	-10 748 090
Sum skattekostnad	-11 105 919

Skattekostnad fordelt på følgende to regnskapslinjer

Skattekostnad	-11 105 919
Skatt på andre resultatkomponenter	-

Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt i skattekostnaden	-10 748 090
Skattevirkning av konsernbidrag	3 718 000
Betalbar skatt i balanse	-7 030 090

(*) 3 % av netto skattefrie inntekter (utbytte) etter fritaksmetoden, jfr Skatteloven § 2-38 sjette ledd. Etter innføring av fritaksmetoden ble det fastslått at fradragsføring knyttet til skattefrie inntekter var for gunstig. En 3 % sjablongregel for å kompensere kostnadsfradraget ble innført.

Aksjeutbytte	617 948
= Gevinst ved salg av aksjer	617 948
3% av netto skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	18 538

Reassuranssevsetningen er en forsikringsteknisk avsetning som det er skattemessig fradrag for, men det er ikke en regnskapsmessig kostnad. Forskjellen mellom regnskapsmessig og skattemessig periodisering skaper midlertidige resultatforskjeller og grunnlag for utsatt skatt. Finansdepartementet har gjennom årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper bestemt at det ikke skal beregnes utsatt skatt på midlertidige forskjeller knyttet til reassuranssevsetningen og disse er derfor ikke tatt med i oppstillingen over midlertidige forskjeller ovenfor.

I desember 2018 vedtok stortinget nye skatteregler for skadeforsikringsforetak, som trer i kraft fra og med inntektsåret 2018. De skattemessige avsetningene er vesentlig redusert i 2018, ved at sikkerhetsavsetningen ikke lenger inngår i disse. Sikkerhetsavsetningen er imidlertid overført til en egen konto for utsatt skattemessig inntektsføring i tråd med overgangsregelen, og vil inntektsføres med kr 12.382.746 hvert år i ti år fra og med 01.01.2018.



**Noter til resultatregnskap og balanse
NBBL Fulltegningsforsikring AS**

6. Aksjekapital / kjernekapitalfond

NBBL Fulltegningsforsikring AS er et heleiet datterselskap av NBBL FF Holding AS. Aksjekapitalen er kr 31.000.000, mens antall aksjer er 310.000 til pålydende kr 100.

7. Solvensmargin

Selskapets ansvarlige kapital består kun av basiskapital. Kapitalen fremgår av tallen under:

Ansvarlig kapital Solvens II regler	31.12.2021	31.12.2020
Eiendeler	Beløp	Beløp
Verdipapirer	241 875 856	239 504 555
Utestående fordringer	1 064 761	13 812 390
Bank m.m.	158 006 885	112 372 334
Andre eiendeler	27 082	39 459
Sum eiendeler	400 974 584	365 728 738
Gjeld		
Tekniske avsetninger	11 690 743	45 952 151
Risikomargin	1 593 897	6 362 541
Annen gjeld	75 256 788	50 034 693
Sum gjeld	88 541 428	102 349 385
Sum ansvarlig kapital	312 433 156	263 379 354

Selskapets solvenskapitalkrav SCR fordeler seg på følgende risikotyper:

Risikotype	Solvens II 2021	Solvens II 2020
Markedsrisiko	47 137 523	38 918 965
Motparts - / konsentrasjonsrisiko	19 739 765	11 377 462
Skadeforskrings - / forretningsrisiko	57 543 927	42 154 804
Fratrekk for diversifiseringseffekt	-30 185 911	-22 148 422
Operasjonell risiko	1 749 161	1 378 565
Tapsabsorberende utsatt skatt	-19 503 919	-13 513 583
Solvens kapitalkrav, SCR	76 480 545	58 167 791

Solvensmarginen er i 2021 409 %. I 2020 var den 453 %

Selskapets minstekapitalkrav (MCR) er det absolutte minimumskravet og er på kr 24.373.750



**Noter til resultatregnskap og balanse
NBBL Fulltegningsforsikring AS**

**8. Nærstående parter / Salgskostnader / Administrasjonskostnader /
Administrasjonskostnader finans**

NBBL Fulltegningsforsikring AS er 100 % eiet av NBBL FF Holding AS. NBBL FF Holding AS er 100 % eiet av NBBL SA. NBBL SA yter diverse tjenester samt leier ut kontorlokaler til NBBL Fulltegningsforsikring på bakgrunn av en avtale. Total pris på tjenestene inkludert husleie utgjorde i 2021 kr 2.371.175

FF Boligsalg er 100% eiet av NBBL SA. NBBL Fulltegningsforsikring har solgt diverse konsulenttjenester til FF Boligsalg AS, som i 2021 utgjorde kr 226.640

Salgskostnader innbefatter alle kostnader knyttet til aktiviteten salg. En andel av lønnskostnader utgjør hoveddelen. Den resterende andel kostnader fordeler seg hovedsakelig på markedsføring, reiser og diverse, samt andre salgsrelaterte kostnader.

Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader relaterer seg til forsikringsrelaterte aktiviteter som ikke har å gjøre med salg eller finans. Hoveddelen av denne typen kostnader er en andel av lønnskostnader. Andre typer honorarer (note 4) og diverse driftskostnader utgjør den resterende del.

Administrasjonskostnader ved finansielle eiendeler er en andel av lønnskostnader for forvaltning av selskapets verdipapirportefølje. Betalte brutto erstatninger i 2021 utgjør kr 1 769 770

Mellomværende med nærstående parter

	31.12.2020	31.12.2021
Fordringer i NOK		
NBBL SA	74 504	
FF Boligsalg	86 840	54 080
Gjeld i NOK		
NBBL SA		
FF Boligsalg		
Konsernbidrag i NOK avgitt		
NBBL SA	12 845 786	21 718 000
NBBL FF Holding		
Konsernbidrag i NOK mottatt		
NBBL SA		
NBBL FF Holding		

9. Finansiell risiko

Innen kapitalforvaltning følges strategier som omhandler aktivaklasse, rating av verdipapir, løpetid og risikospredning. Overordnet mål for forvaltningen er å ha relativt lav risiko og tilfredsstillende likviditet. Dette følges opp kontinuerlig ved å påse at fastsatte rammer for ulike aktivaklasser følges. Obligasjonsporteføljen er delt mellom investeringer i relativt sikre papirer som stat, kommune og finans og litt mindre sikre papirer som industri. Av plasseringen i industripapirer er en relativt liten andel plassert i papirer med høyere kredittrisiko. Hovedprinsipp er at plasseringer i høyere risikoklasser har lave beløp per papir. Investeringer i mer risikable papirer er hovedsakelig gjort gjennom High Yield-fond. Størstedelen av selskapets portefølje er plassert i lett omsettelige verdipapirer. Markedsrisikoen på obligasjonsporteføljen er relativt lav som følge av at den hovedsakelig består av papirer med flytende rente. Aksjeporteføljen har stor diversifisering da den er delt mellom plasseringer i ulike norske og utenlandske aksjefond. I tillegg er noe plassert i aktive fond og noe i indeksfond.

Selskapets forsikringsvirksomhet i nyboligmarkedet er sensitiv for rentøkninger, og det er foretatt rentesikringer (rentecap) for å begrense noe av denne risikoen. Selskapet har som mål å ha en lav korrelasjon mellom de to virksomhetsområdene fulltegningsforsikring og kapitalforvaltning.

Likviditetsrisiko/ tid til forfall

	0 -3 mndr.	3 - 12 mndr.	1 - 5 år	5 - 100 år	Uten forfall	Totalt
Aksjer og andeler	-	-	-	-	37 343 927	37 343 927
Obligasjoner	14 042 512	23 106 628	100 320 682	22 754 730	-	160 224 551
Rentefond	-	-	-	-	11 216 114	11 216 114
Finansielle derivater	-	-	5 776 391	3 983 330	-	9 759 721
Sum	14 042 512	23 106 628	106 097 073	26 738 060	48 560 041	218 544 314

Renterisiko/ tid til renteendring

	0 -3 mndr.	3 - 12 mndr.	1 - 5 år	5 - 100 år	Uten renteendring	Totalt
Aksjer og andeler	-	-	-	-	37 343 927	37 343 927
Obligasjoner	160 224 551	-	-	-	-	160 224 551
Rentefond	-	-	-	-	11 216 114	11 216 114
Finansielle derivater	-	-	5 776 391	3 983 330	-	9 759 721
Sum	160 224 551	-	5 776 391	3 983 330	48 560 041	218 544 314

Alle finansielle eiendeler er angitt i norske kroner.



Noter til resultatregnskap og balanse
NBBL Fulltegningsforsikring AS

10. Pensjonskostnader, midler og forpliktelser

Selskapet har pensjonsordninger som omfatter i alt 6 personer. Fram til oktober 2016 ble de som ikke var på innskuddsordning overført dit. Innskuddsordningen omfatter 6 personer. Alle kostnader ved pensjon er bokført over resultatet. Det er resultatført kr 1.290.677 i pensjonskostnader i 2021.

11. Antall ansatte, lønnskostnader m.v.

	2020	2021	Herav adm. dir.
Gjennomsnittlig antall ansatte var	8,0	7,0	1
Ordinære lønnskostnader	6 771 927	8 302 346	1 890 257
Pensjonskostnader	1 928 543	1 290 677	158 709
Forsikringer og andre personalkostnader	1 361 821	1 553 219	183 649
Sum lønn og sosiale kostnader	10 062 291	11 146 242	2 232 615

Lønnskostnader er fordelt på tre ulike poster i regnskapet:

	2020 Sum	Herav lønnskostnader	2021 Sum	Herav lønnskostnad
Salgskostnader	6 234 875	3 977 908	6 237 241	4 458 497
Forsikringsrelaterede administrasjonskostnader	11 613 927	5 189 353	13 391 037	5 684 584
Adm.kostnader knyttet til investeringer, herunder rentekost	1 071 781	895 029	1 170 771	1 003 162
Sum	18 920 583	10 062 291	20 799 049	11 146 242

12. Finansielle derivater

Rentesikringsavtaler	Hovedstol	Startdato	Forfallsdato	Gj.snitt virkelig verdi gjennom åre	Markedsverdi 31.12.2021
Rentecap 2019-2022	1 000 000 000	01.06.2019	01.06.2022	27	-
Rentecap 2022-2025	2 000 000 000	01.06.2022	01.06.2025	4 057 874	5 776 391
Rentecap 2025-2027	2 000 000 000	02.06.2025	01.06.2027	3 088 547	3 983 330
Sum fremtidige renteavtaler				7 146 449	9 759 721

Finansielle derivater består av tre rentecaper. En rentecap er en avtale mellom to parter, som gir kjøperen en rett, men ingen plikt, til å betale en rente tilsvarende et tak, mot å motta en flytende referanserente på bestemte fremtidige tidspunkt.

NBBL Fulltegningsforsikrings formål ved bruk av derivater er å sikre forutsigbart nivå av fremtidige kostnader på forsikringsobjekter. Erstatninger på forsikringsobjekter består i hovedsak av lån med flytende rente. Ved å inngå renteswap/cap sikrer selskapet seg dagens anslag på fremtidig rentenivå på disse lånene. Forretningene er gjort med Swedbank, DnB Bank ASA og Danske Bank. Ettersom derivatet er renterelatert er markedsrenten fram i tid en risikofaktor for derivatet. Det maksimale tapet på derivatet isolert sett oppnås dersom markedsrenten fram i tid blir null. Sett sammen med forsikringsporteføljen er risikoen liten ettersom det man eventuelt taper på derivatet vinnes igjen av lave renter på lån til forsikringsobjektene.

13. Vurdering av virkelig verdi av finansielle instrumenter

Tabellen under viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivående er definert som følger:
 - Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
 - Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer, enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser), enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen (nivå 2)
 - Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger) (nivå 3)

Eiendeler pr 31.12.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	-	37 343 927	-	37 343 927
Rentefond	-	11 216 114	-	11 216 114
Obligasjoner	-	160 224 551	-	160 224 551
Derivater benyttet til sikring	-	9 759 721	-	9 759 721
Sum eiendeler	-	218 544 314	-	218 544 314

Forpliktelser pr 31.12.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Derivater benyttet til sikring	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	-	-	-

Eiendeler pr 31.12.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	-	47 179 315	-	47 179 315
Rentefond	-	19 459 637	-	19 459 637
Obligasjoner	-	151 362 021	-	151 362 021
Derivater benyttet til sikring	-	2 493 736	-	2 493 736
Sum eiendeler	-	220 494 709	-	220 494 709

Forpliktelser pr 31.12.2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Derivater benyttet til sikring	-	-	-	-
Sum forpliktelser	-	-	-	-



Noter til resultatregnskap og balanse
NBL Fulltegningsforsikring AS

14. Investeringseiendom

Bolig	Borettslagsbolig	Antall	Kostpris	Balanseført verdiendring	Markedsverdi	Gevinst/tap salg
31.12.2020	Gauselengen	23	20 148 596	-1 138 750	19 009 846	
	Salg	-2	-1 540 204	-	-1 540 204	20 485
	Resultatført verdiendring			5 861 900	5 861 900	
31.12.2021	Gauselengen	21	18 608 392	4 723 150	23 331 542	20 485
	Fellesgjeld				65 426 250	

Boligene ble kjøpt til den prisen de var forsikret til, fratrukket egenandeler og meglerhonorar. Investeringseiendom bokføres til virkelig verdi basert på verddivurdering utført av Newsec som er en uavhengig aktør. Newsec beregner markedsverdi ved et teoretisk tenkt salg i det eiendomsmarked som gjelder i dag (tilsvarende nivå 3 under note 16). Eiendommene blir verdsatt enkeltvis.

15. Bankinnskudd

	2021	2020
Av bankinnskudd utgjør bundne skattetrekksmidler	853 968	965 319
Andre frie midler	157 152 917	111 407 015
SUM	158 006 885	112 372 334



**Oppstilling av endringer i egenkapital
NBBL Fulltegningsforsikring AS**

Oppstilling av endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital		
		Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt EK	Annen opptjent EK	Sum opptjent EK	
Egenkapital 31.12.2020	31 000 000	8 500 000	5 463 485	44 963 485	197 668 334	197 668 334	
Resultat før andre inntekter og kostnader				-	46 132 794	46 132 794	
Andre inntekter og kostnader					-	-	
Avgitt konsernbidrag med skatteeffekt					-18 000 000	-18 000 000	
Annen innskutt egenkapital				-			
Egenkapital 31.12.2021	31 000 000	8 500 000	5 463 485	44 963 485	225 801 127	-	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9207C6BBD3124B8099CDAAB60764B254

Kontantstrømoppstilling NBBL Fulltegningsforsikring AS

	NBBL Fulltegningsforsikring 2021	NBBL Fulltegningsforsikring 2020
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	57 238 713	15 795 676
Betalbar skatt	-5 567 796	-3 073 402
Brutto forsikringsforpliktelses	27 658 587	10 365 388
Fordringer	-33 312 318	13 408 052
Forpliktelses	4 394 879	-515 560
Pensjonsfordring	12 377	79
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	50 424 442	35 980 232
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger og verdiendring ved aksjer og andeler	9 835 388	12 770 274
Innbetalinger og verdiendring ved rentebærende verdipapirer	-8 862 530	-15 304 475
Utbetalinger og verdiendring ved rentebærende verdipapirfond	3 921 827	28 454 442
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	4 894 684	25 920 240
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av konsernbidrag	-9 684 574	-23 964 752
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-9 684 574	-23 964 752
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	45 634 551	37 935 720
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 01.01.	112 372 334	74 436 614
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr 31.12.	158 006 885	112 372 334



This file is sealed with a digital signature.
 The seal is a guarantee for the authenticity
 of the document.
 Document ID:
 9207C6BDD3124B8099CDDAAB60764B254



Til generalforsamlingen i NBBL Fulltegningsforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til NBBL Fulltegningsforsikring AS som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling 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 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene 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 slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), 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 ble første gang valgt som revisor for NBBL Fulltegningsforsikring AS før 2001, og har nå vært revisor i en sammenhengende periode på minst 21 år.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

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

Verdsettelse av finansielle eiendeler til virkelig verdi

Vi har fokusert på verdsettelse av finansielle eiendeler fordi disse eiendelene utgjør mesteparten av

Ved vår revisjon har vi vurdert utforming og testet effektivitet av selskapets etablerte kontroller over finansielle eiendeler. Dette omfattet kontroll som



selskapets eiendeler og dermed er viktige for selskapets soliditet. Hovedandelen av de finansielle eiendelene som regnskapsføres til virkelig verdi er avledet fra observerbar markedsinformasjon (nivå 2 investeringer).

Se note 1, 2, 12 og 13 for en beskrivelse av verdsettelse av finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi over resultatet.

sikret fullstendig og nøyaktig anvendelse av markedspriser. De kontrollene vi har valgt å bygge på fungerer etter vårt syn effektivt.

For et utvalg investeringer testet vi at virkelig verdi var i samsvar med eksterne verdsettelse og underlag. Der det var relevant, har vi tatt stilling til påliteligheten av kildene som benyttes.

Vi vurderte også noteinformasjonen om selskapets verdsettelsesprinsipper og virkelig verdi var tilstrekkelig og dekkende.

Verdsettelse av brutto erstatningsavsetning

Vi har fokusert på verdsettelsen av brutto erstatningsavsetning 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. Bruk av modell, forutsetninger og data er avgjørende for måling av brutto erstatningsavsetning i regnskapet.

Se note 1 og 4 til regnskapet hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av erstatningsavsetningene

Ved vår revisjon har vi vurdert og testet utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor 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 ekspert (ekstern aktuar). Vi har vurdert den eksterne aktuarens kompetanse, integritet og objektivitet og evaluert resultatet av aktuarens vurderinger. Vi vurderte blant annet brukte modeller, forutsetninger og testet et utvalg av datagrunnlaget.

Vi har også vurdert og kommet til at noteinformasjonen om erstatningsavsetningen var tilstrekkelig og dekkende.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen 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 rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk 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 som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på 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 den interne 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 regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og 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 inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter 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 rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene 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 sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Oslo, 8. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Thomas Steffensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Steffensen, Thomas	BANKID_MOBILE	2022-03-08 12:21



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

List of Signatures

Page 1/1



Sak 08 22 årsregnskap 2021 til signering.pdf

Name	Method	Signed at
Vinorum, Arne	BANKID_MOBILE	2022-03-08 11:31 GMT+01
Kyvåg, Liv Krabbe	BANKID_MOBILE	2022-03-08 11:26 GMT+01
Folke Fredriksen, Bård	BANKID	2022-03-08 11:02 GMT+01
Bjerknes, Christian F.	BANKID_MOBILE	2022-03-08 10:58 GMT+01
Pedersen, Jørgen	BANKID_MOBILE	2022-03-08 10:57 GMT+01
Øiseth, Lena	BANKID	2022-03-11 14:19 GMT+01
Hoel, Anders	BANKID	2022-03-08 12:14 GMT+01
Johansen, Bente	BANKID_MOBILE	2022-03-08 11:33 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 9207C6BDD3124B8099CDAAB60764B254