

Årsrapport 2025



©/Aisidig Design



**VARIG
ORKLA
FORSIKRING**

INNHold

1. Om Varig Orkla Forsikring

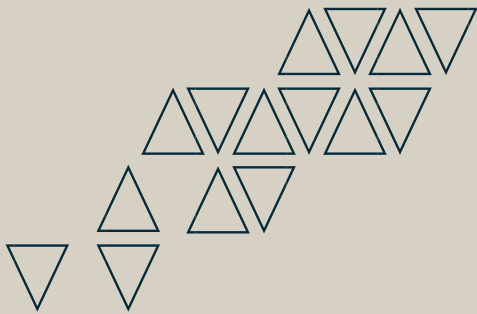
Historisk utvikling og navneendring	6
Om oss	7
Leder.....	9
Tillitsvalgte.....	10
Ansatte.....	11
Nøkkeltall	12

2. Årsberetning og regnskap

Styrets beretning.....	16
Resultatregnskap	19
Balanse.....	21
Egenkapitalendring	23
Kontanstrømanalyse.....	24
Noter.....	25
Revisors beretning	48

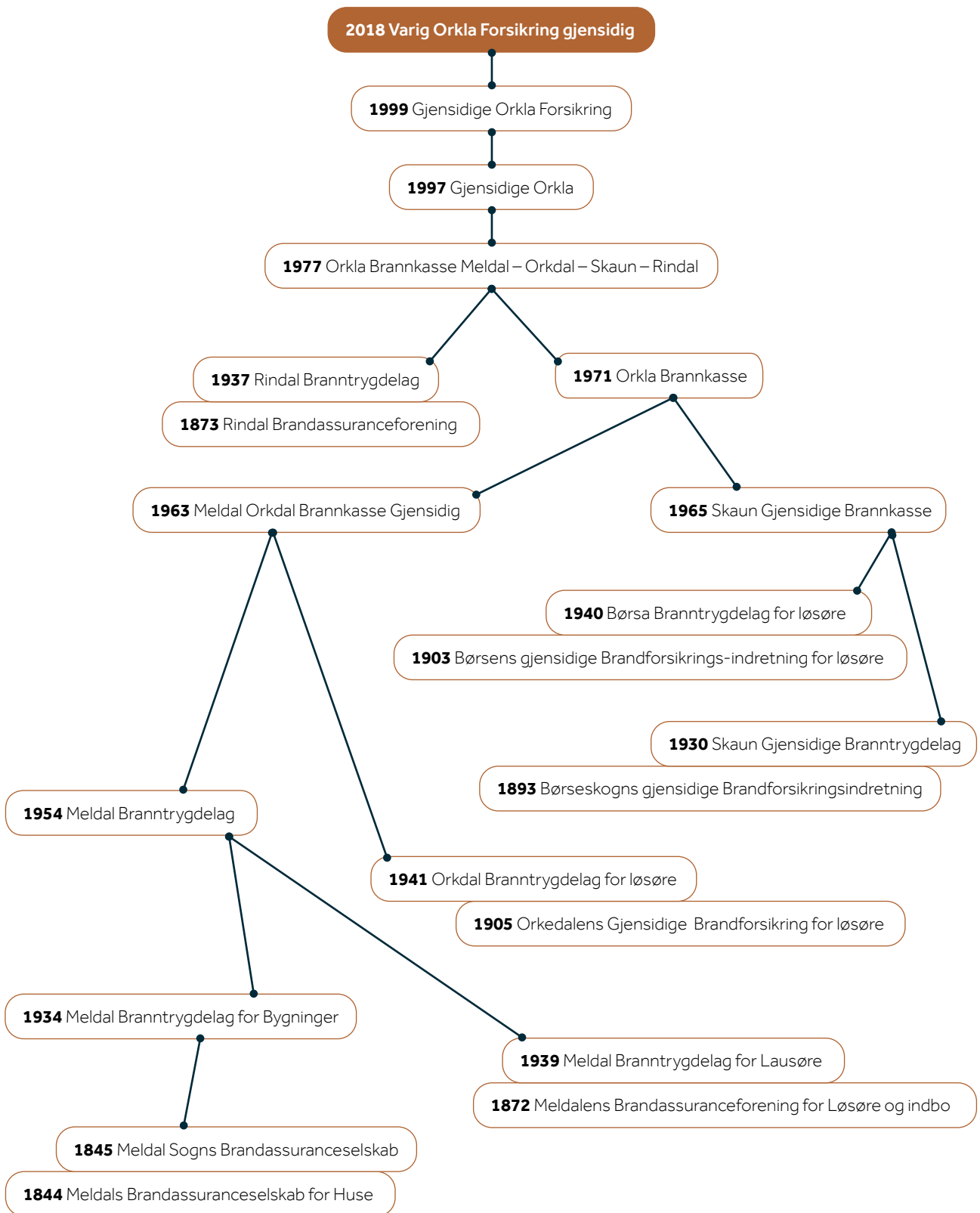
t - Kvalitet - Trygg





1. Om Varig Orkla Forsikring

HISTORISK UTVIKLING OG NAVNEENDRING



OM OSS

Den lokale brannkassen

Varig Orkla Forsikring gjensidig har en lang og stolt historie gjennom 182 år. Det startet som et lite brannassuranseselskap i Meldal i 1844. Varig Orkla Forsikring er en historisk brannkasse som har hatt mange navn, bl.a. Orkla Brannkasse. I 2018 endret selskapet navn til Varig Orkla Forsikring. Varig Orkla Forsikring er et selvstendig lokalt selskap som fra og med 2021 har flere forsikringsprodukter i egne bøker og tilbyr øvrige forsikringer i samarbeid med Frende Forsikring. I tillegg tilbyr vi finansielle tjenester i samarbeid med Brage Finans.

Et gjensidig selskap

Varig Orkla Forsikring er et gjensidig selskap. Dette er en offentlig selskapsform som ble benyttet ved organisering av forsikringsselskap. Selskapsformen innebærer at forsikringstakerne danner og eier selskapet, dvs. at det er de som til enhver tid er kunder av selskapet som også er eiere.

Med kunden i fokus

Varig Orkla Forsikring er medeier og samarbeidspartner med Frende Forsikring, hvor vi distribuerer Frende sine produkter i tillegg til våre egne. Vi er også eier i Brage Finans og har inngått en distribusjonsavtale hvor vi tilbyr finansiering gjennom lån og leasing, samt at vi har distribusjonsavtale med Nordea om pensjon til næringslivet. Dette gir oss mulighet til å tilby et bredt produktspekter til våre kunder. Varig Orkla Forsikring har kontor i moderne lokaler på Orkanger og i Trondheim. Lokalene er lett synlig og tilgjengelige, samt utformet for å sikre gode og trygge kundeopplevelser. Kontoret er åpent alle hverdager og vi har lokalt telefonnummer uten tastevalg; 72 48 88 00.

Våre markedsområder

Varig Orkla Forsikring samarbeider med Frende Forsikring og tilbyr forsikringer til privat-, næringslivs- og landbruksmarkedet. Vi har autoriserte rådgivere i alle segmenter. I tillegg til våre historiske markeder Meldal og Orkdal (Orkland), Rindal og Skaun, har vi nå definert vårt markedsområde til hele Trøndelag. Selskapet har konsesjon i hele Norge.

Vi gir tilbake

Varig Orkla Forsikring er en aktiv bidragsyter lokalt. Vi støtter organisasjoner, lag og foreninger og tar vårt samfunnsengasjement og rolle som hjørnesteinsbedrift på alvor. Vi handler lokalt der det lar seg gjøre og deltar aktivt i arenaer for lokalt næringsliv.

Varigfondet Orkla

– støtte til kultur og idrett

Gjennom Varigfondet Orkla støtter vi lokal kultur og idrett med flere hundre tusen hvert år. Vi støtter aktiviteter og prosjekter som bidrar til å utvikle våre markedsområder til et bedre sted å bo. Prosjekter med fokus på bærekraft prioriteres.

Skadeforebygging

– med ønske om å gjøre livet tryggere

Vi samarbeider med og støtter våre kunder og andre lokale aktører med skadeforebyggende tiltak for å sikre liv, helse og verdier.

Samfunnsansvar og bærekraft

Som forsikringsselskap går samfunnsoppdraget vårt ut på å sikre liv, helse og verdier. Dette vil vi gjøre på en mest mulig ansvarlig og bærekraftig måte. Vi jobber sammen med Frende Forsikring for å tilby løsninger og forsikringer som oppfyller og tilfredsstiller kundens og samfunnets krav og forventninger til oss. Å forebygge skader er det mest bærekraftige arbeidet vi kan gjøre. Når skade oppstår må vi sørge for at skaden gjøres opp på en mest mulig bærekraftig måte. Varig Orkla Forsikring støtter alle de 17 bærekraftsmålene til FN, men legger særlig vekt på 4 av dem i vårt arbeid:



Våre verdier er

Tilgjengelighet – Kvalitet - Trygghet

Vi bryr oss, lokalt.

Gjennom VarigFondet Orkla deler vi ut støtte hvert år. Støtten fordeler vi primært på kultur og idrett der våre kunder bor.



Varig Orkla Forsikring

Flere ansatte og inkluderende kultur

I løpet av 2025 har vi fått med oss fire nye på laget, og vi er nå 17 dedikerte medarbeidere fordelt på kontorene våre på Orkanger og på Sluppen i Trondheim. Vi lykkes godt i markedet og 2025 ble et meget godt salgsår for oss. Det er sterk konkurranse i forsikringsmarkedet, men vi står støtt gjennom solid lokalt nærvær, høy fagkompetanse og et betjeningskonsept som fortsatt skiller oss tydelig fra konkurrentene. Vår grunnfilosofi er enkel: Kundene skal oppleve trygghet, forutsigbarhet og personlig service hver eneste dag.

Et godt arbeidsmiljø og en god og inkluderende kultur er viktig for å lykkes i jobben, og vi opplever en høy medarbeidertilfredshet som gir et sterkt samhold. Det er artig å gå på jobb med så mange dyktige og engasjerte kollegaer! Vi legger til rette for kompetanseheving og utvikling, og har i 2025 tatt i bruk KI som nytt verktøy til opplæring og salgstrening.

Varigfondet

Gjennom Varigfondet deler vi årlig ut pengegaver til lag- og foreninger, samt at vi også bidrar som sponsor. Vi opplever at dette er høyt verdsatt. Vi skaper verdier som kommer flere til gode – ikke bare gjennom gode forsikringsløsninger, men også gjennom å bidra til levende og bærekraftige lokalsamfunn.

Godt totalresultat

Økonomisk leverer vi et godt totalresultat også i 2025. Finansvirksomheten har bidratt positivt, mens forsikringsvirksomheten følger forventningene i en vekstfase. Det er imidlertid gledelig at Combined Ratio har positiv utvikling, med en betydelig lavere skadeprosent i 2025 enn året før.

Samarbeid

Vi har nå lagt fem gode år bak oss i samarbeidet med Frende Forsikring, samt et godt og tett samarbeid med Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal og Varig Hadeland Forsikring. Fem år med god vekst og utvikling. Sammen utvikler vi oss til det beste for våre kunder og ansatte. Tusen takk til alle ansatte for innsatsen gjennom året, til samarbeidspartnerne våre for konstruktive og verdifulle samarbeid, og til kundene våre for den tilliten dere viser oss.



Sidsel Rian, daglig leder

TILLITSVALGTE

Styret



Marit Fuglem Høgli
Styreleder



Frode Størdal
Nestleder



Jon Haldor Kvidal
Styremedlem



Nina Vangen Ranøien
Styremedlem



Roger Monsø
Styremedlem



Elisabeth Aae
Styremedlem



Martin Kjøren
Styremedlem



Mona Holden
Varamedlem

GENERALFORSAMLING

Leder Jon P. Husby
Nestleder Ingrid Fagerli

MEDLEMMER

Jon Drugli
Ingrid Fagerli
Jo Vegar Olsø
Lars Jakob Løset
Enoch Bye
Frode Fjeldvær
Arnt Tronvoll
Øystein Kvåle
Hans Morten Evjen
Kristin Riseth
Petter A. Baalsrud
Pål Kristoffer Opland

VARAMEDLEMMER

1. vara Geir Salberg
2. vara Håvard Syrstad
3. vara Sigrid Skjølsvold
4. vara Helga Furuhaug

VALGKOMITEEN

Medlemmer

Jon P. Husby (leder), Skaun
Lars Jakob Løset, Rindal
Bodil Bredesen, Orkdal
Siri Eithun, Meldal

Varamedlemmer

Siri Mette Einum Kjøraas, Skaun
Helga Furuhaug, Rindal
Arnt Tronvoll, Orkdal
Torkjell Orre Rye, Meldal

REVISJON

BDO AS

VÅRE ANSATTE

Ledelsen



SIDSEL RIAN

Daglig leder



GURI FAGERHOLT KJØRSVIK

Salgsleder



ROBERT JAKOBSEN

Avdelingsleder/salgsleder Trondheim

ORGANISASJONSKART

per mai 2025



Privat
7 rådgivere

Næringsliv
4 rådgivere

Landbruk
2 rådgivere



NØKKELTALL

Tall i tusen kr	2025	2024	2023	2022	2021
Forsikringsportefølje, samlet bestandspremie	101 903	61 224	43 867	33 104	21 183
Premieinntekter for egen regning	29 872	20 076	15 011	10 556	7 121
Erstatningskostnader for egen regning	-17 289	-14 535	-10 707	-6 686	-2 860
Provisjonsinntekter	6 915	4 430	2 586	11 046	971
Driftskostnader	-34 893	-27 106	-21 695	-21 503	-18 518
Underwritingresultat, forsikring	-15 395	-17 135	-14 085	-6 587	-13 285
Finansresultat	25 444	105 421	84 973	61 440	189 313
Totalresultat	10 049	90 348	71 892	54 483	182 107
Egenkapital	694 883	679 933	586 574	514 909	460 425
Totalkapital/ Forvaltningskapital	749 226	721 599	621 738	545 042	490 539
Solvenskapital, Solvens II-regelverket	692 540	685 623	583 248	510 955	459 225
Tall i %					
Skadeprosent for egen regning	57,9	72,4	71,3	63,0	40
Kostnadsandel for egen regning	93,7	113,0	127,3	99,0	246
Combined Ratio	151,5	185,4	198,6	162,0	287
Solvensmargin	205	232	226	200	215

FORKLARINGER

Forsikringsportefølje, samlet bestandspremie

Total bestandspremie alle bransjer, dvs. brann, natur og øvrig skadeforsikring

Provisjonsinntekter

Inntekter provisjonsforretning (agentportefølje), dvs. provisjon av øvrig skadeforsikring

Underwritingresultat, forsikring

Resultat av teknisk resultat

Finansresultat

Resultat av ikke-teknisk regnskap

Totalresultat

Resultat etter skatt

Egenkapital

Opptjent egenkapital

Solvenskapital

Tellende kapital beregnet etter Solvens II-regelverket

Skadeprosent for egen regning

Erstatningskostnader for egen regning målt mot premieinntekter for egen regning

Kostnadsandel for egen regning

Driftskostnader minus provisjonsinntekter målt mot premieinntekter for egen regning

Combined Ratio

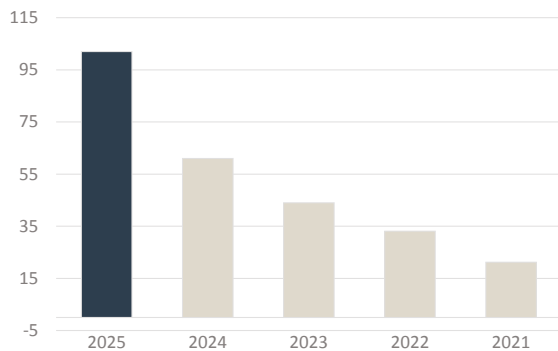
Skadeprosent + kostnadsandel

Solvensmargin

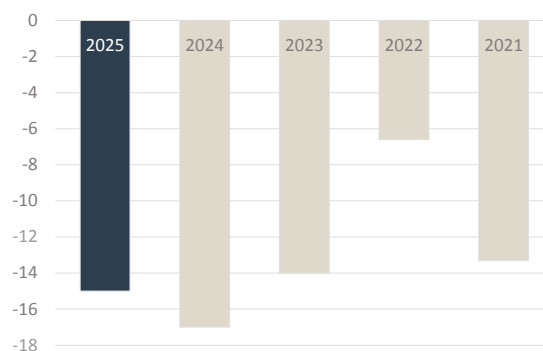
Tellende kapital over regulatorisk kapitalkrav ihht Solvens II-regelverket

NØKKELTALL

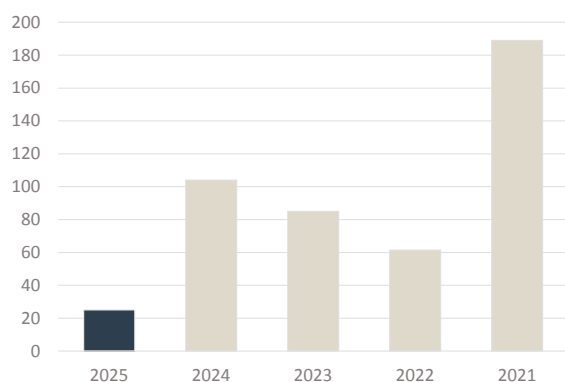
Forsikringsportefølje, samlet bestandspremie
NOK mill



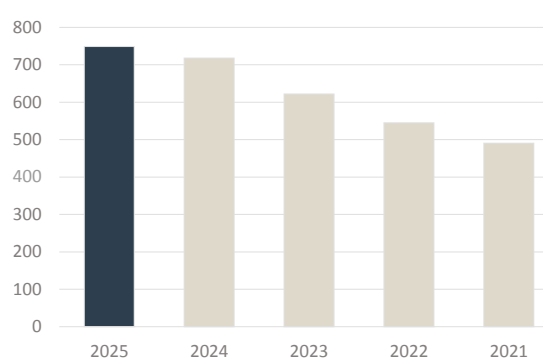
Underwritingresultat, forsikring
NOK mill



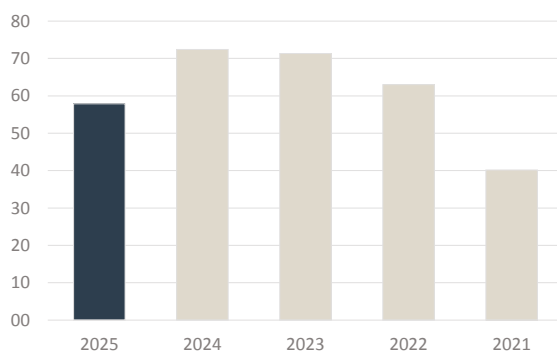
Finansresultat
NOK mill



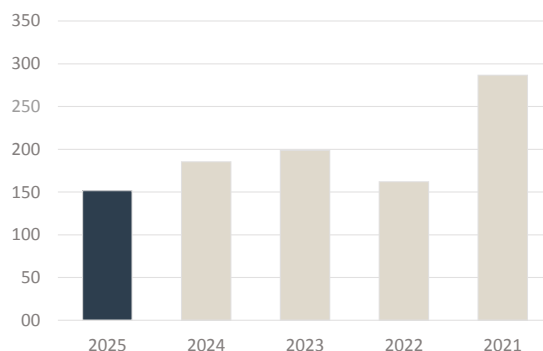
Totalkapital/ Forvaltningskapital
NOK mill



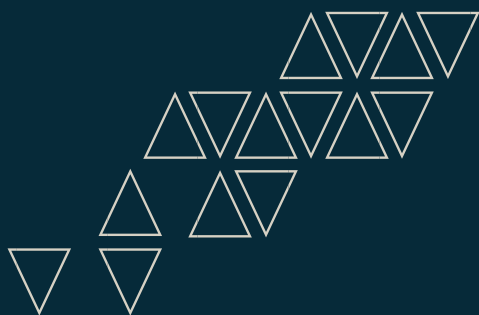
Skadeprosent for egen regning
%



Combined Ratio
%







2. Årsberetning og regnskap

Styrets årsberetning for 2025

Virksomhetens art og hvor den drives

Varig Orkla Forsikring gjensidig er et gjensidig forsikringsselskap med konsesjon for brann- og tingsskadeforsikring. Selskapet har hovedkontor på Orkanger og avdelingskontor i Trondheim, og hadde i 2025 sitt 182. driftsår.

Kjernevirksomheten er skadeforsikring som omfatter skade- og personprodukter. Varig Orkla Forsikring har langsiktig strategisk samarbeidsavtale med Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS (Frende). Varig Orkla Forsikring og Frende samarbeider om distribusjon av forsikringsprodukter hvor Varig Orkla Forsikring er direkte forsikringsgiver for en rekke produkter og agent for Frende for andre produkter. Selskapene har et nært samarbeid innen oppgjør og utvikling av forsikringsprodukter, vilkår og tegningsretningslinjer. Salg av forsikringsprodukter som ikke inngår i selskapets konsesjon, selges på provisjonsbasis for Frende. Varig Orkla Forsikring og selskapene Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal og Varig Hadeland Forsikring samarbeider tett inn mot Frende og en rekke andre samarbeidspartnere.

Varig Orkla Forsikring har også en langsiktig strategisk avtale også med Brage Finans, og i samarbeid leverer vi finansielle tjenester til både privatpersoner og næringsliv. Varig Orkla Forsikring er medeier i Frende Holding AS og Brage Finans AS.

Våre kunder opplever et forsikringsselskap med høy kundetilfredshet og kompetente forsikringsrådgivere som har et sterkt engasjement for regionen vi er en del av.

Arbeidsmiljø og likestilling

Varig Orkla Forsikring hadde ved utgangen av 2025 17 ansatte, herav 6 kvinner og 11 menn, og totalt 16,8 årsverk i 2025.

Selskapets styre har 7 medlemmer, hvorav 3 er kvinner. Både administrasjonen og styret er opptatt av å fremme mangfold og likestilling, samt forhindre forskjellsbehandling i strid med lov om likestilling mellom kjønnene.

Det arbeides målrettet med kompetanseheving for alle ansatte og det legges til rette for opplæring og involvering. Medarbeiderundersøkelse og medarbeidersamtaler gjennomføres minimum en gang pr. år. Styret anser arbeidsmiljøet i selskapet til å være meget bra. I 2025 var totalt sykefravær på 6,9 % mot 6,3% i 2024. Det har ikke vært ulykker eller uhell knyttet til selskapets virksomhet. Varig Orkla Forsikring er medlem av HMS Tjenesten Orkladal AS.

Ytre miljø og bærekraft

Selskapet virksomhet er etter styrets oppfatning av en slik art at det ikke forurenser det ytre miljø utover det som er vanlig for bransjen. Det er selskapets målsetning sammen med sine samarbeidspartnere å utføre sin virksomhet på en slik måte at miljøet utsettes for minst mulig forurensning. Skadeoppgjørsfunksjonen var i 2025 satt bort til Frende Skadeforsikring AS, som jobber aktivt for å redusere bl.a. CO₂-intensitet og å trygge samfunnet. Innkjøpspolicy knyttet til skadeoppgjør er sentralt. Varig Orkla Forsikring er sertifisert Miljøfyrtårn-virksomhet.

Vår rolle som skadeforebygger er viktig bidrag til bærekraft. Å unngå skader er et vesentlig bidrag til redusert forbruk og bedre miljø. Som forsikringsselskap går samfunnsoppdraget vårt ut på å sikre liv, helse og verdier på en mest mulig ansvarlig og bærekraftig måte. Regnskapsloven ble endret

november 2024, slik at også selskaper av allmenn interesse er omfattet av åpenhetsloven. Rapporten offentliggjøres på selskapets hjemmeside innen 30.6.2026, i tråd med krav.

Styreforsikring

Varig Orkla Forsikring har tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og mulige tredjepersoner.

Samfunnsansvar

Varig Orkla Forsikring er en betydelig samfunnsaktør gjennom økonomisk støtte til lokal kultur, idrett og annen frivillig aktivitet. Selskapet har fokus på skadeforebygging gjennom sin daglige rådgivning, samt at det gis tilskudd til kunder for en del tiltak som gjennomføres. Varig Orkla Forsikring bidrar også med støtte til skadeforebyggende tiltak hos lag og foreninger ved behov.

Varig Orkla Forsikring er hovedsamarbeidspartner på travarenaen i Orkland, Varig Orkla Arena, samt medlem og partner i Orkladal Næringsforening. Varig Orkla Forsikring har en samarbeidsavtale med Stiftelsen Kirkens Bymisjon Trøndelag, knyttet til virksomheten Skattekammeret på Orkanger. Denne ble fornyet for 2025 og 2026. Selskapet bidrar lokalt gjennom mange sponsoravtaler og gir støtte til ulike prosjekter gjennom Varigfondet Orkla, som hadde sin første tildeling i 2021. Selskapet er opptatt av å handle lokalt så langt det lar seg gjøre, både når det gjelder varer og tjenester.

Finansiell risiko

Selskapets overordnede mål innenfor kapitalforvaltningen er å maksimere avkastningen innenfor de risikorammer som er fastsatt av styret. Selskapet har vedtatt kapitalforvaltningsstrategi med definerte rammer for hvor stor andel av kapitalen som kan plasseres i de ulike aktivaklassene. Varig Orkla Forsikring benytter fondsplasseringer for på den måten å spre risikoen. Andel av selskapets investeringer som er plassert i aksjer er pr. 31.12.2025 på 62 %, som er samme andel som i 2024.

Likviditeten skal til enhver tid være tilstrekkelig til å møte ekstraordinære store utbetalinger. Selskapet har etter styrets vurdering ingen likviditetsrisiko basert på nåværende aktivafordeling.

Finansresultat, dvs. resultat av ikke-teknisk regnskap vil naturlig nok svinge noe fra år til år, avhengig av utviklingen i de ulike markedene, da dette kan gi til dels store utslag.

Forsikringsrisiko

Risikoen i en enkelt forsikringskontrakt er sannsynligheten for at en hendelse inntreffer, og usikkerheten med hensyn til størrelsen av det påfølgende erstatningsbeløpet. Kundeadfærd og klimahendelser er en del av det totale risikobildet. Det er etablert klare rammer for hvilke forsikringer som kan tegnes, og styret fastsetter årlig rammer for selskapets reassuransse.

Utøvende aktuar har ansvar for å beregne de forsikringstekniske avsetninger. Som en del av Solvens II regelverket er det innført en egen aktuarfunksjon som gjennomgår beregningen til utøvende aktuar. I tillegg vurderer aktuarfunksjonen selskapets tegningspolitikk og reassuransseprogram.

Erstatningskostnadene for egen regning ble på 17,3 MNOK i 2025, mot 14,5 MNOK i 2024.

Skadeprocent for egen premie endte i 2025 på 57,9 %, mot 72,4 % i 2024.

Årsregnskapet

Forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2025 er satt opp under denne forutsetning.

Forsikringsvirksomheten

Varig Orkla Forsikring hadde ved utgangen av 2025 en samlet bestandspremie i skadeforsikring (agentportefølje og egne premieinntekter) på kr. 101,9 MNOK. Dette er en økning fra året før på 66,4 %.

Opptjent bruttopremie pr. 31.12.2025 er på 32,6 MNOK, mot 21,1 MNOK i 2024. Sum premieinntekt for egen regning er økt med 9,7 MNOK. Andre forsikringsrelaterte inntekter (provisjonsinntekter av agentportefølje) i 2025 ble 6,9 MNOK, mot 4,4 MNOK i 2024.

Resultat av teknisk regnskap 2025, forsikringsvirksomheten, viser et underskudd på 15,4 MNOK, mot et underskudd på 17,1 MNOK i 2024.

Finansvirksomheten

Ved utgangen av 2025 er sum finansielle investeringer på 692 MNOK.

Varig Orkla Forsikring har avtale med eksternt selskap om aktiv forvaltning innenfor gitte rammer. Avkastning på portefølje til aktiv forvaltning 2025 ble på 9,9 %. Den totale avkastning på selskapets investeringer i 2025 ble på 4,7 %, mot 18,7 % i 2024.

Netto inntekter fra investeringer i 2025 ble 25,6 MNOK. Resultat av ikke-teknisk regnskap, netto finansinntekter, viser et overskudd på 25 MNOK i 2025, mot 105 MNOK i 2024.

Balanse

Selskapet hadde ved utgangen av 2025 en total kapital på 752 MNOK, mot 722 MNOK i 2024. Sum finansielle investeringer er på 692 MNOK pr. 31.12.2025. Av total kapitalen på 752 MNOK utgjør selskapets egen kapital 698 MNOK, dvs. 93 %.

Solvensmargin er pr. 31.12.2025 beregnet til 205 % og selskapets finansielle stilling og likviditet er meget god.

Videre utvikling

Samarbeidet med Frende har også i 2025 vært godt og konstruktivt. Det er styrets vurdering at samarbeidet med Frende gir et stort potensial for selskapets vekst og utvikling. Satsingen på økt vekst medfører økte kostnader, og det forventes svake forsikringstekniske resultater også de neste årene. Slik styret ser det er økt bestand nødvendig for å sikre et robust og bærekraftig volum og det jobbes målrettet mot lønnsom og god vekst med fortrinnsvis Trøndelag som markedsområde.

Varig Orkla Forsikring har også et tett samarbeid med Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal og Varig Hadeland Forsikring.

God soliditet og gode samarbeid gir en sterk plattform for videre satsing og utvikling av selskapet.

Årets resultat

Regnskapet viser et totalresultat etter skatt på kr. 17 780 466. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Varig Orkla Forsikrings eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Styret foreslår følgende disponering av årets resultat:

Resultat til disponering	kr.	17 780 466
<i>Tall i kr</i>		
Endring fond for urealiserte gevinster	kr.	5 863 901
Endring ytelsespensjon	kr.	- 963 775
Endring naturskadefond	kr.	- 165 812
Endring garantifond	kr.	315 577
Overføring til egen kapital	kr.	12 730 575
Sum disponeringer	kr.	17 780 466

Orkanger, den 26. mars 2026



Marit Fuglem Høgli
Styreleder



Frode Størdal
Nestleder



Roger Monsø
Styremedlem



Jon Haldor Kvidal
Styremedlem



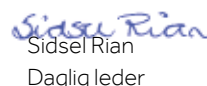
Nina Vangen Ranøien
Styremedlem



Elisabeth Aae
Styremedlem



Martin Kjøren
Styremedlem



Sidsel Rian
Daglig leder

RESULTATREGNSKAP

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	NOTE	2025	2024
<i>Tall i kr</i>			
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	4	32 611 856	21 128 654
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-2 739 541	-1 052 674
Sum premieinntekt for egen regning	4	29 872 315	20 075 980
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5	6 915 028	4 429 764
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		16 420 186	15 107 192
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		868 542	-572 358
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	17 288 727	14 534 834
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	5,6	13 738 677	10 626 865
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	5,6	1 678 773	1 203 582
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		15 417 450	11 830 447
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	7,8,9	19 475 710	15 275 925
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-15 394 544	-17 135 462

RESULTATREGNSKAP

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2025	2024
<i>Tall i kr</i>			
Netto inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper		0	0
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 986 221	4 109 767
Verdiendringer på investeringer		-609 548	57 993 855
Realisert gevinst og tap på investeringer		23 200 787	45 174 013
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		959 245	833 730
Sum netto inntekter fra investeringer		25 618 215	106 443 905
Andre inntekter		391 039	189 525
Andre kostnader	10	565 661	1 212 452
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		25 443 593	105 420 978
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		10 049 049	88 285 516
Skattekostnad	10	-2 831 291	-2 062 631
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		12 880 340	90 348 147
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		5 863 901	3 558 862
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	9	-1 285 033	-729 934
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	-321 258	182 484
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		4 900 126	3 011 412
TOTALRESULTAT		17 780 466	93 359 559

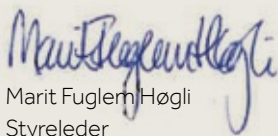
BALANSE

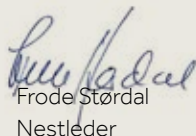
	NOTE	2025	2024
<i>Tall i kr</i>			
EIENDELER			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	11	6 729 882	6 119 024
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer		2 723 130	18 090 705
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	12,13	592 571 434	569 518 637
Rentebærende verdipapirer	12,14	90 303 771	89 240 792
Andre finansielle eiendeler		0	0
Sum investeringer	12,14	692 328 217	682 969 158
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning		1 933 098	692 463
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie			
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger		1 933 098	692 463
Fordringer			
Andre fordringer	12	24 085 018	13 504 114
Sum fordringer		24 085 018	13 504 114
Andre eiendeler			
Eiendeler ved skatt	10	7 732 340	4 579 791
Anlegg og utstyr	11	1 618 006	1 200 097
Kasse, bank	12	20 546 369	14 581 005
Pensjonsmidler	9	3 349 635	3 789 449
Sum andre eiendeler		33 246 350	24 150 342
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatt inntekt	12	464 585	283 005
SUM EIENDELER		752 057 268	721 599 082

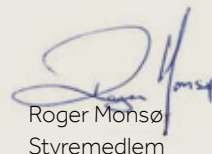
BALANSE

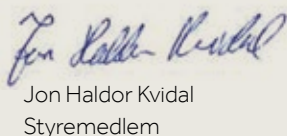
	NOTE	2025	2024
<i>Tall i kr</i>			
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		9 525 991	3 662 090
Avsetning til naturskadefond		19 145 428	19 311 240
Avsetning til garantiordningen		1 043 954	728 377
Annen opptjent egenkapital		667 998 741	656 231 941
Sum opptjent egenkapital	15	697 714 114	679 933 648
Brutto forsikringsforpliktelseser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		18 784 113	11 848 575
Brutto erstatningsavsetning		16 215 240	13 588 700
Sum brutto forsikringsforpliktelseser	4	34 999 353	25 437 275
Avsetninger for forpliktelseser			
Pensjonsforpliktelseser	9	2 333 822	2 136 253
Forpliktelseser ved skatt			
Forpliktelseser ved periodeskatt	10	1 025 337	1 399 903
Forpliktelseser ved utsatt skatt			
Andre avsetninger for forpliktelseser		1 412 799	389 000
Sum avsetninger for forpliktelseser	12	4 771 958	3 925 156
Forpliktelseser			
Forpliktelseser i forbindelse med gjenforsikring		0	0
Avsatt ikke betalt utbytte		0	0
Andre forpliktelseser	11	12 698 371	11 020 861
Sum forpliktelseser	12	12 698 371	11 020 861
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1 873 472	1 282 143
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		752 057 268	721 599 083

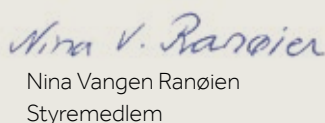
Orkanger, den 26. mars 2026

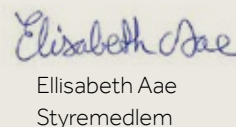

Marit Fuglem Høgli
Styreleder


Frode Størdal
Nestleder

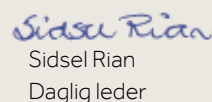

Roger Monsø
Styremedlem


Jon Haldor Kvidal
Styremedlem


Nina Vangen Ranøien
Styremedlem


Ellisabeth Aae
Styremedlem


Martin Kjøren
Styremedlem


Sidsel Rian
Daglig leder

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

KRONER	Fond for urealiserte gevinster	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./- eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2023	103 227	19 955 801	550 685	9 000 000	(6 963 114)	563 927 491	586 574 090
1.1.-31.12.2024							
Resultat før andre inntekter og kostnader		(644 562)	177 692			90 815 015	90 348 145
Andre inntekter og kostnader							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger					(729 934)		
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					182 484		
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	3 558 863				(547 451)		3 011 413
Totalresultat	3 558 863	(644 562)	177 692		(547 451)	90 815 015	93 359 558
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						1 953 379	
Egenkapital 31.12.2024	3 662 090	19 311 239	728 377	9 000 000	(7 510 565)	654 742 506	679 933 648
1.1.-31.12.2025							
Resultat før andre inntekter og kostnader		(165 812)	315 577			12 730 575	12 880 340
Andre inntekter og kostnader							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger					(1 285 033)		
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					321 258		
Andre inntekter og kostnader som ikke blir klassifisert som resultat	5 863 901						3 045 118
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	5 863 901				(963 775)		3 011 413
Totalresultat	5 863 901	(165 812)	315 577		(963 775)	12 730 575	17 780 466
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte							
Egenkapital 31.12.2025	9 525 991	19 145 427	1 043 954	9 000 000	(8 474 339)	667 473 081	697 714 114

KONTANTSTRØMANALYSE

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	2025	2024
<i>Tall i kr</i>		
Innbetalte premier direkte forsikring	41 338 244	23 961 253
Utbetalte gjenforsikringspremier	-37 705	-1 381 424
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dirforsikring	-19 210 968	-9 835 510
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	0
Betalte driftskostnader	-35 430 843	-26 637 162
Netto finansinntekter	3 793 541	3 698 927
Betalte skatter	-1 582 743	-962 323
Tilskudd skadeforebyggende/allmenntyttig og kundeutbytte	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-11 130 474	-11 156 239
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	0
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-185 368	37 159 540
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	4 524 731	-5 221 521
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	0	0
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner	0	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-864 798	-346 804
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	15 725
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 474 565	31 606 940
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Betaling av leieforpliktelser	-1 256 277	-1 165 054
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-375 526	-233 365
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-114 500	-52 000
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0
Netto kontantstrøm langsiktige fond allmenntyttige, skadeforebf	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1 746 303	-1 450 419
Netto kontantstrøm for perioden	-9 402 211	19 000 282
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-9 402 211	19 000 281
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	32 671 709	13 671 428
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	23 269 498	32 671 709
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		
Innskudd hos kredittinstitusjoner	2 723 130	18 090 705
Kontanter og bankinnskudd *	20 546 369	14 581 005
Sum kontanter og kontantekvivalenter	23 269 499	32 671 710
* Herav bundet på skattetrekkkonto	655 616	650 250

NOTER

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for Varig Orkla Forsikring gjensidig er avlagt i samsvar med lov om årsregnskap, forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak, samt gjeldende regnskapsstandarder.

Det er utarbeidet sammenligningstall i notene i den grad sammenlignbare tall er tilgjengelig og det anses hensiktsmessig.

Nye standarder og fortolkninger ikke tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2023, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskaps-regnskapet. De som kan være relevante for foretaket er angitt nedenfor. Foretaket planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringskontrakter etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om utstedte forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsføring av måling av forpliktelse og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat i gruppen av kontrakter (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader vil bli presentert separat i resultatoppstillingen. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader. IASB har besluttet å utsette ikrafttredelsesdatoen til IFRS 17 med ett år til rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2023 eller senere.

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil ikke ha vesentlig effekt basert på våre foreløpige vurderinger med den virksomheten foretaket har per i dag.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter presenteres etter den direkte metoden, som gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger.

Innregning av inntekter og kostnader

Premieinntekter mv.

Opptjente bruttopremier beregnes som forfalt bruttopremie korrigert for endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie. Forfalt bruttopremie omfatter all premie for forsikringsavtaler med påbegynt forsikringsperiode før regnskapsårets avslutning. Premieinntekter for egen regning beregnes ved at tilsvarende periodisering gjøres for premie for avgitt gjenforsikring, som reduserer de tilsvarende brutto premiebeløpene. Premie for mottatt gjenforsikring klassifiseres som forfalte bruttopremier, og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader består av betalte bruttoerstatninger redusert med gjenforsikringsandel, i tillegg til endring i brutto erstatningsavsetning, også redusert med gjenforsikringsandel. Direkte og indirekte skadebehandlingskostnader inngår i erstatningskostnadene. Erstatningskostnadene inneholder avviklingstap/-gevinst på tidligere års avsetninger.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelatert driftskostnader består av forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkludert salgskostnader.

Netto inntekter fra investeringer

Finansinntekter består av renteinntekter på finansielle investeringer, mottatt utbytte, realiserte gevinster knyttet til finansielle eiendeler, endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, samt gevinster på finansielle derivater. Renteinntekter innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rente-metode.

Finanskostnader består av rentekostnader på lån, realiserte tap knyttet til finansielle eiendeler, endringer i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, resultatført verdifall på finansielle eiendeler og resultatført tap på finansielle derivater.

Materielle eiendeler

EIERBENYTTET EIENDOM,

ANLEGG OG UTSTYR

Innregning og måling

Eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til kjøp av eiendelen. Når utstyr eller vesentlige enkeltdele har ulik utnyttbar levetid, regnskapsføres de som separate komponenter.

Eierbenyttet eiendom defineres som eiendom som brukes av Varig Orkla Forsikring i utøvelse av sin virksomhet.

Etterfølgende utgifter

Etterfølgende utgifter innregnes i eiendelens balanseførte verdi hvis det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene tilknyttet eiendelen vil tilflyte foretaket, og utgiften tilknyttet eiendelen kan måles pålitelig. Hvis den etterfølgende utgiften er påløpt for å erstatte en del av eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr, aktiveres kostnaden og balanseført verdi av det som erstattes fraregnes. Utgifter til reparasjoner og vedlikehold innregnes umiddelbart i resultatet når de påløper.

Avskrivninger

Hver komponent av eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr avskrives lineært over estimert utnyttbar levetid. Den forventede utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- eierbenyttet eiendom 10 år
- anlegg og utstyr 5-10 år

Avskrivningsmetode, forventet utnyttbar levetid og restverdi vurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi

Leieavtaler

Varig Orkla Forsikring innregner alle identifiserbare leieavtaler som en leieforpliktelse med en tilhørende rett-til-bruk eiendel, med følgende unntak:

- kortsiktige leieavtaler (definert som 12 måneder og kortere)
- underliggende eiendel med lav verdi

For disse leieavtalene innregner Varig Orkla Forsikring leiebeløpene som andre operasjonelle driftskostnader i resultatregnskapet etter hvert som de påløper.

Leieforpliktelsen førstegangsinnregnes til nåverdien av leiebetalingene for retten til å bruke underliggende eiendel i leieperioden. Leieperioden defineres som den ikke avbestillbare perioden av leiekontrakten, sammen med perioder dekket av en opsjon om å forlenge leiekontrakten dersom det er overveiende sannsynlig at selskapet vil utøve opsjonen, og eventuelle perioder dekket av en opsjon på å si opp leieavtalen dersom det er overveiende sannsynlig at selskapet ikke vil utøve den opsjonen.

Varig Orkla Forsikring benytter en felles diskonteringsrente på en portefølje av leieavtaler med noenlunde lignende egenskaper (for eksempel tilnærmet lik varighet).

I etterfølgende perioder måles leieforpliktelsen ved å øke den balanseførte verdien for å reflektere renter på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile betaling av leieforpliktelsen og etterfølgende måling av balanseført verdi for å reflektere eventuelle revurderinger eller modifikasjoner, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som skyldes en justering i indeks eller rente.

Leieforpliktelsen inngår i regnskapslinjen «Andre forpliktelser» i oppstillingen av finansiell stilling.

Rett-til-bruk eiendelen førstegangsinnregnes til anskaffelseskost, som tilsvarer leieforpliktelsen ved førstegangsinnregning, pluss eventuelle forskuddsbetalinger.

I etterfølgende perioder måles rett-til-bruk eiendelen til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle tap ved verdifall. Avskrivninger er i henhold til IAS 16 Eiendommer, anlegg og utstyr, med unntak av at rett-til-

bruk eiendelen avskrives over det korteste av leieperioden og gjenværende brukstid. IAS 36 Nedskrivning av anleggsmidler benyttes for å avgjøre om en rett-til-bruk eiendel er utsatt for tap ved verdifall og for å innregne eventuelle identifiserte tap ved verdifall.

Rett-til-bruk eiendelen inngår i regnskapslinjen Eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr i oppstillingen av finansiell stilling.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden presenteres sammen med øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering presenteres på linjen Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader.

Forsikringstekniske avsetninger

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

Avsetningen for ikke opptjent bruttopremie er en periodisering av forfalte premier. Avsetningen er relatert til de uopptjente delene av den forfalte premien. Det er ikke gjort fradrag for kostnader av noe slag før den forfalte premien er periodisert.

Brutto erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte saker (RBNS - reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR - incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens IBNR-avsetningene er basert på erfaringstall, hvor man tar utgangspunkt i den tiden det tar fra en skade inntreffer (skadedato) til den meldes (meldt dato). Basert på erfaringer og porteføljens utvikling utarbeides det en statistisk modell for å beregne omfanget av etteranmeldte skader. Modellens godhet måles ved å beregne avvik mellom tidligere etteranmeldte skader og etteranmeldte skader som er estimert av modellen.

Diskontering av erstatningsavsetninger gjennomføres som hovedregel ikke.

Erstatningsavsetningen inneholder et element som skal dekke administrasjonskostnader som påløper i forbindelse med skadeoppgjør.

Tilstrekkelighetstest

Det gjennomføres en årlig tilstrekkelighetstest for å kontrollere at nivået på avsetningene er tilstrekkelige sammenlignet med foretakets forpliktelser. Gjeldende estimat på fremtidige erstatningsutbetalinger for det forsikringsansvaret foretaket har på rapporteringstidspunktet, samt tilhørende kontantstrømmer benyttes ved utførelsen av testen. Dette omfatter både skader som er inntruffet

før rapporteringstidspunktet (erstatningsavsetningen) og skader som inntreffer fra rapporteringstidspunktet til neste hovedforfall (premieavsetningen). Eventuelt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for ikke avsløpt risiko.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring klassifiseres som en eiendel i balansen. Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie og gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning inkluderes i gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring. Gjenforsikringsandelen reduseres med forventet tap på krav basert på objektive bevis ved verdifall.

Finansielle eiendeler

IFRS 9 krever at alle finansielle eiendeler blir klassifisert basert på en vurdering av selskapets forretningsmodell og kontantstrømmene knyttet til de ulike instrumentene. Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle instrumenter som er verdsatt til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet innregnes uten hensyn til transaksjonskostnader.

Finansielle eiendeler fraregnes når den kontraktsmessige retten til kontantstrømmen fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all, eller tilnærmet all, risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskapet av eiendelen overføres.

Ved første gangs innregning blir finansielle instrumenter klassifisert i en av de følgende kategorier, avhengig av type instrument og formålet med investeringen:

- Til amortisert kost
- Til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Til virkelig verdi med verdiendring over andre inntekter og kostnader (OCI)

Til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden, redusert med eventuelle tap ved verdifall. Amortisert kost blir fastsatt ved å diskontere kontraktsfestede kontantstrømmer i instrumentets løpetid.

I kategorien finansielle eiendeler målt til amortisert kost inngår klassene utlån, fordringer i forbindelse med direkte forretninger og gjenforsikringer, andre fordringer, kontanter og kontantekvivalenter og obligasjoner klassifisert som lån eller fordringer.

Til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres som til virkelig verdi over resultatet dersom de holdes for omsetning eller øremerkes til dette ved førstegangsinnregning. Alle finansielle eiendeler og forpliktelser kan øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom

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

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på rapporteringstidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes i resultatet.

I kategorien til virkelig verdi over resultatet inngår klassene aksjer og andeler og rentebærende verdipapirer.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med faste eller planlagte betalinger. Utlån og fordringer måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden, redusert med eventuelle tap ved verdifall.

I kategorien utlån og fordringer inngår klassene utlån, fordringer i forbindelse med direkte forretninger og gjenforsikringer, andre fordringer, kontanter og kontantekvivalenter og obligasjoner klassifisert som lån eller fordringer.

Virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader (OCI)

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres som til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (OCI) dersom de øremerkes til dette ved førstegangsinnregning.

Finansielle eiendeler måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader dersom begge følgende betingelser er oppfylt:

- Den finansielle eiendelen innehas i en virksomhetsmodell hvis formål kan oppnås ved både å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer og selge finansielle eiendeler.
- Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av hovedstol og utestående renter på hovedstol.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader (OCI) måles til virkelig verdi på rapporteringstidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes i andre inntekter og kostnader (OCI). I kategorien til virkelig verdi over inntekter og kostnader er selskapets investering i Frende Holding AS og Brage Finans AS.

Definisjon av virkelig verdi

Etter førstegangsinnregning måles investeringer til virkelig verdi over resultatet lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. For finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder benyttes noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere, mens for finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av egnede verdsettelsesmetoder.

Utbytte

Mottatt utbytte fra investeringer innregnes når foretaket har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Avgitt utbytte innregnes som en forpliktelse i samsvar med regnskapslovens bestemmelser. Dette innebærer at utbytte fraregnes i egenkapitalen i det regnskapsåret det avsettes for.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om foretakets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker foretakets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke foretakets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig. Det vises til note 16.

Pensjoner

Pensjonsforpliktelser vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses som opptjent på rapporteringstidspunktet. Fremtidige pensjonsytelser beregnes med utgangspunkt i forventet lønn på pensjoneringstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene og virkelig verdi av pensjonsmidlene. Det avsettes for arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for Pensjonsforpliktelser. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes. En overfinansiering i en sikret ordning kan ikke motregnes mot en underfinansiering i en usikret ordning. Dersom det er en netto overfinansiering i den sikrede ordningen innregnes denne som Pensjonsmidler.

Periodens pensjonsopptjening (service cost) og netto rentekostnad (-inntekt) resultatføres løpende, og presenteres som en driftskostnad i resultatet. Netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene.

Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse og estimert verdi av pensjonsmidler ved forrige regnskapsår og aktuarberegnet pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelse innregnes i andre inntekter og kostnader. Disse vil aldri bli reklassifisert over resultatet.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortningen eller oppgjøret inntreffer.

Pliktige tilskudd til innskuddsbasert pensjonsordning innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper.

Skatt

Skattekostnad består av summen av periodeskatt og utsatt skatt.

Periodeskatt

Periodeskatt er betalbar skatt på skattepliktig inntekt for året, basert på skattesatser som var vedtatt eller i hovedsak vedtatt på rapporteringstidspunktet, og eventuelle endringer i beregnet periodeskatt for tidligere år.

Utsatt skatt

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom balanseførte verdier og skattemessige verdier av eiendeler og forpliktelser på rapporteringstidspunktet. Forpliktelser ved utsatt skatt innregnes for alle skatteøkende midlertidige forskjeller. Eiendeler ved utsatt skatt innregnes for alle skattereduserende midlertidige forskjeller i den grad det er sannsynlig at det oppstår fremtidige skattepliktige inntekter som de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes mot. Dersom utsatt skatt oppstår i forbindelse med førstegangsinngregning av en forpliktelse eller eiendel overtatt i en transaksjon som ikke er en virksomhetssammenslutning, og den ikke påvirker det finansielle eller skattepliktige resultatet på transaksjonstidspunktet, blir den ikke innregnet.

Innregning

Periodeskatt og utsatt skatt innregnes som kostnad eller inntekt i resultatregnskapet, med unntak av utsatt skatt på poster som er innregnet i andre resultatkomponenter, hvor skatten da innregnes i andre resultatkomponenter, eller i de tilfeller hvor den oppstår som følge av en virksomhetssammenslutning. Ved virksomhetssammenslutning beregnes utsatt skatt på differansen mellom virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser overtatt i virksomhetssammenslutning og deres balanseførte verdi.

Transaksjoner med samarbeidende selskaper i 2025

Varig Orkla Forsikring opererer som agent på deler av produktporteføljen til Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Frende Skadeforsikring yter Varig Orkla Forsikring ved å drifte skadeforsikringsporteføljen, betales en godtgjørelse til Frende Skadeforsikring.

2. BRUK AV ESTIMATER

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelsen av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimaterne og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

Nedenfor omtales de regnskapsprinsippene som benyttes av Varig Orkla Forsikring, hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike vesentlig fra de faktiske resultatene.

Forsikringstekniske avsetninger

Bruk av estimater ved beregning av forsikringstekniske avsetninger gjelder hovedsakelig erstatningsavsetninger. Det er knyttet størst usikkerhet til avsetninger for skader inntruffet, men ikke rapportert (IBNR). Avsetningen er basert på statistisk modell utarbeidet på grunnlag av erfaringstall og porteføljens utvikling.

Finansielle instrument

Virkelig verdi for finansielle instrument (nivå 2 og 3) verdsettes ved bruk av verdsettingsteknikker som det vil være knyttet noe usikkerhet rundt, se for øvrig note 12.

3. RISIKOSTYRING

Oversikt

Risikostyring er en del av den daglige virksomheten i Varig Orkla Forsikring. En helhetlig styring av risiko sikrer at ulike risikoer vurderes og håndteres på en konsistent måte. Formålet med risikostyring i Varig Orkla Forsikring er at risikoeksponeringen ikke skal overstige risikoevnen. Gjennom en sterk risikostyring vil risikoer identifiseres, analyseres, kvantifiseres og styres både med sikte på å redusere usikkerhet og store økonomiske tap. Foretaket sin virksomhet innebærer både forsikringsmessig og finansiell risiko. Den forsikringsmessige risiko er knyttet til forsikring mot brann og annen skade på eiendom og naturskadeforsikring overfor foretakets kunder, mens finansrisikoen er relatert til foretakets investeringsrisiko hovedsakelig knyttet til foretakets kapitalforvaltning.

Organisering

Styret har det overordnede ansvar for at risikonivået er tilfredsstillende sett i forhold til foretaket sin soliditet og risikovilje. Dette innebærer å sikre at det eksisterer nødvendige retningslinjer, rutiner og rapportering for en tilfredsstillende risikostyring og for at lover og forskrifter etterleves, samt at arbeidet med risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig organisert og dokumentert.

Daglig leder er ansvarlig for risikostyringen. Det pågår en kontinuerlig prosess for å forebygge og avdekke etterlevelsrisiko ift. lover og forskrifter, samt interne policyer og instruksjoner.

Forsikringsrisiko

Hovedgrunnlaget for forsikring er overføring av risiko fra forsikringstaker til forsikringsselskap. Varig Orkla Forsikring mottar forsikringspremie fra et stort antall forsikringstakere, og til gjengjeld forplikter man seg som forsikringsgiver til å betale erstatning dersom en skade inntreffer. Forsikringsrisiko vil derfor utgjøre en stor del av den totale risikoeksponeringen. Forsikringspremier mottas på forhånd, og avsettes for å dekke fremtidige skadeutbetalinger. Risikoen i en enkelt forsikringskontrakt er sannsynligheten for at den forsikrede hendelse inntreffer og usikkerheten med hensyn til størrelsen av det påfølgende erstatningsbeløpet. Det ligger i forsikringskontraktens natur at denne risikoen er tilfeldig og derfor må estimeres.

Erfaring viser at jo større portefølje av ensartede forsikringskontrakter er, desto mindre vil den relative variabiliteten omkring det forventede resultat være. Dessuten vil en mer diversifisert portefølje ha mindre sannsynlighet for påvirkning fra endringer i en delportefølje. Ved utforming av tegningspolicy er det tatt sikte på spredning mellom ulike typer forsikringsrisiko samt å oppnå en tilstrekkelig stor forsikringsbestand innenfor hver kategori til å

redusere variabiliteten i det forventede resultatet. Faktorer som kan ha negativ innvirkning på forsikringsrisiko i brann og annen skade på eiendom kan være mangel på risikospredning når det gjelder risikotype, forsikringssum og art av næringsvirksomhet som forsikringen dekker. Uventet økning i inflasjonen vil også ha negativ effekt på skadeutbetalinger.

Varig Orkla Forsikring tilbyr forsikring for brann og annen skade på eiendom og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske område. Selskapet er selv ansvarlig for de brannskader og annen skade på eiendom som inntreffer for sine kunder. Siden det er stor variasjon i brannskadenes størrelse, er det kjøpt reassuranseskyttelse. Reassuransesprogrammet består hovedsakelig av ikke-proporsjonal reassuranses og er basert på beregnet eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur. Reassuransesfunksjonen administreres i Frende Skadeforsikring. I tillegg er det inngått avtale mellom de tre Varig-selskapene.

Naturskadeforsikring i Norge ivaretas gjennom et obligatorisk medlemskap i Norsk Naturskadepool. Dette er en ordning myndighetene har bedt norske forsikringsselskaper administrere, og naturskadepremien fastsettes av myndighetene. Premien innkreves av forsikringsselskapene i tilknytning til brannforsikrede objekter. Gjennom denne ordningen blir Varig Orkla Forsikring eksponert for sin markedsandel (basert på brannforsikringssum) av summen av erstatningene i det norske markedet. Poolen kjøper, på vegne av medlemmene, et eget reassuransesprogram, noe som ytterligere reduserer risikoeksponeringen til medlemsselskapene. Forsikringsrisikoen vurderes som moderat med de reassuransedekninger som er kjøpt.

Skadefrekvens og erstatningsstørrelse

Skadefrekvens og erstatningsstørrelse, gjennomsnittsskade, kan påvirkes av flere faktorer. En økning i skadefrekvens kan være sesongbetont eller skyldes mer varig påvirkning. For forsikring av bygninger, inventar og løsøre vil vinterkulde føre til økt skadefrekvens for eksempel på grunn av økt bruk av elektrisk strøm og fyring for oppvarming av hus. Mer varige endringer i skadefrekvensnivå kan oppstå for eksempel på grunn av endret kundeatferd og nye skadetyper. En varig endring i skadefrekvensnivå vil ha stor påvirkning på lønnsomheten. For brannforsikring er skadefrekvensen på et mye lavere nivå enn i mange andre bransjer.

Størrelsen på erstatningsbeløpene påvirkes av flere faktorer. I brannforsikring kan storskader få stor påvirkning på erstatningskostnadene. Antall storskader i løpet av et år viser stor variasjon fra et år til et annet. Dette gjelder spesielt for næringslivsmarkedet. De fleste bransjer vil ha en underliggende utvikling i gjennomsnittlig erstatningsbeløp på grunn av inflasjon. Historisk har skadeinflasjon for bygning vært noe høyere enn konsumprisindeksen. Varig Orkla Forsikring gjensidig håndterer disse risikoene hovedsakelig gjennom tett oppfølging av utviklingen innen brann- og naturskadeforsikring, tegningsstrategi og aktiv skadebehandling.

(Tabell 1 – 5 er i 1000 kr.)

Sensitivitetsanalyse – forsikringstekniske avsetninger

Beregning av forsikringstekniske avsetninger for en forsikringsportefølje innebærer at man skal finne et anslag for verdien av de fremtidige kontantstrømmer for erstatningsutbetaling, og det vil alltid være elementer av usikkerhet ved slike beregninger. Det er denne type usikkerhet som forbindes med avsetningsrisiko. Usikkerheten vil være avhengig av egenskaper ved risikotypen. Brann- og naturskadeforsikring er risiko med kort avviklingstid og er dermed mindre eksponert for endringer som påvirker erstatningsutbetalinger i fremtiden.

Kapitalstyring

Kjernen i forsikring er overføring av risiko, og foretaket er eksponert for risiko både innen forsikrings- og investeringsvirksomheten. Identifisering, kvantifisering og styring av risiko utgjør en vesentlig del av virksomheten. Ethvert forsikringsselskap må sørge for at kapitalbasen er tilstrekkelig i forhold til risikoeksponeringen. På den annen side har solvenskapital, eller egenkapital, en kostnad. Et viktig mål for kapitalstyring er å balansere disse to aspektene. Foretakets mål for kapitalstyring er å sikre tilstrekkelig kapitalisering i forhold til negative utfall uten at det skaper en vanskelig finansiell situasjon, samt sørge for at foretakets kapital anvendes på en mest mulig effektiv måte.

Strategi og reglement for kapitalforvaltningen spesifiserer kravene til foretakets kapital. Kapitalstyringen følges opp av daglig leder som påser at kravene gitt av styret etterleves.

Forsikringsvirksomheten er underlagt kapitalkrav fra myndighetene. Kapitalsituasjon for foretaket rapporteres til relevante tilsynsmyndigheter. For foretaket er gjeldende regulatorisk krav basert på standardformelen gitt i Solvens II-regelverket. Foretaket har en sterk kapitalisering.

Regulatorisk kapitalkrav

Det regulatoriske kapitalkravet er beregnet ved bruk av standardformel i henhold til Solvens II-regler. Kapitalkravet for foretaket er 337 millioner kroner ved årsslutt. Tellende kapital er 693 millioner kroner. Dette gir en solvensmargin på 205 prosent.

Kapitalsituasjonen beregnes basert på foretakets forståelse og tolkning av krav og premisser gitt i lov og forskrift.

Tabell 1 – Regulatorisk solvenskapitalkrav (SCR)

	2025	2024
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	692 540	685 623
Solvenskapitalkrav (SCR)	337 058	295 330
Overskuddskapital	355 482	390 293
Solvensmargin etter Solvency II	205 %	232 %

Tellende kapital til å møte solvenskapitalkravet er differansen mellom eiendeler og forpliktelser beregnet i henhold til Solvens II prinsipper, justert for foreslått utbytte og ansvarlig lånekapital.

I tillegg til solvenskapitalkravet er det definert et absolutt minimums kapitalbehov. Dette kalles minstekapitalkravet (MCR). Faller kapitalen under dette nivået, vil det være forbudt å fortsette virksomheten.

Det er et regulatorisk minstekapitalkrav som skal være mellom 25 prosent og 45 prosent av solvenskapitalkravet.

Tabell 2 – Regulatorisk minstekapitalkrav (MCR)

	2025	2024
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	151 676	132 899
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	84 265	73 833
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,7 mill.)	48 000	32 234
Minstekapitalkrav (MCR)	84 265	73 833
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	814 %	922 %

Tellende kapital er delt inn i tre kapitalgrupper i henhold til Solvens II-regelverket. Foretaket har i hovedsak kapital i kapitalgruppe 1, som regnes for å være kapital av beste kvalitet. Av samlet tellende kapital kommer 669 millioner kroner fra kapitalgruppe 1.

Kapital i kapitalgruppe 2 består av avsetning til naturskadepital. Naturskadepital er kapital som bare kan brukes til å dekke krav etter naturskader, men som i en insolvent situasjon også kan benyttes til å dekke andre forpliktelser.

Tabell 3 – Tellende kapital til å møte kravet til kapital

	2025	2024
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	668 814	666 312
- Kapitalgruppe 2	19 145	19 311
- Kapitalgruppe 3	4 580	0
Sum basiskapital	692 539	685 623
Supplerende kapital	0	0
Total tellende ansvarlig kapital SCR	668 814	681 078
- Kapitalgruppe 2 for SCR-formål	16 853	14 767
- Kapitalgruppe 3 for SCR-formål	0	0
Total tellende ansvarlig kapital MCR	685 667	681 078
- Herav kapitalgruppe 2 for Solvency II-formål	0	0

De viktigste forskjellene mellom verddivurdering i henhold til Solvens II-prinsipper og regnskapsprinsipper er:

- Immaterielle eiendeler er verdsatt til null under Solvens II
- Hold-til-forfall-obligasjoner er vurdert til virkelig verdi under Solvens II, mens amortisert kost brukes for regnskapsformål
- Forsikringstekniske avsetninger er vurdert annerledes (se nedenfor for mer informasjon)
- Kundefordringer verdsettes til null i Solvens II, da kontantstrømmen relatert til disse inngår i beregningen av forsikringstekniske avsetninger (premieavsetningen)
- Garantiordningen er behandlet som en forpliktelse under Solvens II, mens det regnes som egenkapital i henhold til regnskapsprinsipper
- Ulik verddivurdering av utsatt skatt som følge av forskjellene ovenfor

Ifølge Solvens II-prinsipper er forsikringstekniske avsetninger gitt ved summen av et beste estimat og en risikomargin. For skadeforsikring kan beste estimat for forsikringstekniske avsetninger deles opp i premieavsetninger og erstatningsavsetninger. Tabellene nedenfor viser de forsikringstekniske avsetningene for foretaket i henhold til Solvens II-prinsipper og regnskapsprinsipper.

Tabell 4 – Forsikringstekniske avsetninger

	Regnskap	Solvens II	Forskjell
Erstatningsavsetninger for skadeforsikringer	16 215	15 503	-712
Premieavsetning for skadeforsikringer	18 784	-7 761	-26 545
Risikomargin		3 320	3 320
Sum forsikringstekniske avsetninger	34 999	11 062	-23 937

Erstatningsavsetningene for skadeforsikringer er diskontert i Solvens II, mens erstatningsavsetningene ikke er diskontert i regnskapstallene. Alle øvrige forutsetninger for Solvens II formål er identiske med de regnskapsmessige forutsetninger.

Premieavsetningene for skadeforsikringer i Solvens II er beregnet som nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for ikke avløpt risiko for kontrakter innen kontraktens grense. Premieavsetningene i henhold til regnskapsprinsipper tilsvarer ikke avløpt risiko av forfalt premie for kontrakter som gjelder på verdsettelsestidspunktet, hvor det ikke gjøres fradrag for eventuelle kostnader før den forfalte premien periodiseres. Den praktiske konsekvensen av denne forskjellen er i hovedsak at forventet fremtidig overskudd for kontraktene foretaket er ansvarlig for inkluderes som tellende kapital i Solvens II-balansen. At premieavsetningene i Solvens II er diskontert gir også en forskjell.

En risikomargin inkluderes i de forsikringstekniske avsetningene i henhold til Solvens II-prinsipper. Risikomargin beregnes som kostnaden ved å ha nødvendig kapital for eventuelt å avvikle virksomheten.

Merk at Solvens II rentekurver, uten volatilitetsjustering, benyttes for å beregne forsikringstekniske avsetninger. Ingen overgangsregler benyttes.

Regulatorisk solvenskapitalkravet er bygget opp for å ta høyde for ulike risikokilder.

Markedsrisiko er den største risikoen for Varig Orkla Forsikring gjensidig. Innen skadeforsikring er risikoen hovedsakelig knyttet til usikkerhet i forsikringsresultatet for det neste året (premierisiko), samt at risikoen for at erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelige (reserverisiko). Motpartsrisiko og operasjonell risiko bidrar også til kapitalkravet.

Det oppstår en diversifiseringsfordel siden alle risikoene ikke vil inntreffe på samme tid.

Tabell 5 – Regulatorisk solvenskapitalkrav

	2025	2024
Tilgjengelig kapital		
Kapitalkrav for skadeforsikringer	20 054	18 946
Kapitalkrav for markedsrisiko	324 304	285 257
Kapitalkrav for motpartsrisiko	19 687	13 583
Diversifisering	-28 185	-23 148
Basis solvenskapitalkrav	335 860	294 638
Operasjonell risiko	1 198	538
Sum regulatorisk solvenskapitalkrav	337 058	295 176

Regulatorisk usikkerhet relatert til Solvens II

Det er fortsatt noe usikkerhet knyttet til hvordan garantiavsetningen skal behandles i Solvens II. Finanstilsynet argumenterer for at garantiavsetningen skal behandles som en forpliktelse under Solvens II. Foretaket er av den oppfatning at særnorske avsetninger som faktisk er et egenkapitalelement, bør behandles som solvenskapital. Foretaket vil fortsette å arbeide for et regelverk i tråd med dette.

Inntil en endelig avklaring foreligger er garantiavsetningen behandlet som forpliktelse under Solvens II.

4. PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV. I SKADEFORSIKRING

	Skadeforsikring eks. natur	Naturforretning	Sum
Forfalte premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	38 284 502	3 053 742	41 338 244
Gjenforsikringsandel	-2 315 861	-423 680	-2 739 541
For egen regning	35 968 641	2 630 062	38 598 703
Opptjente premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	30 256 276	2 355 580	32 611 856
Gjenforsikringsandel	-2 315 861	-423 680	-2 739 541
For egen regning	27 940 415	1 931 900	29 872 315
Erstatningskostnader			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	-14 456 687	-1 963 499	-16 420 186
Gjenforsikringsandel	-868 542		-868 542
For egen regning	-15 325 229	-1 963 499	-17 288 728
Påløpte brutto erstatningskostnader			
Inntruffet i år brutto	-14 456 687	-1 958 240	-16 414 927
Inntruffet tidligere år brutto	-	-5 259	-5 259
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	17 418 778	1 365 335	18 784 113
Brutto erstatningsavsetning	13 531 121	2 684 120	16 215 241

5. TRANSAKSJONER MELLOM VESENTLIGE KONTRAKTSMOTPARTER

Andre forsikringsrelaterte inntekter (provisjoner)

Vi mottar provisjon for salg av forsikringer fra Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring.. Provisjonene er inntektsført og fordeler seg slik:

	2025	2024
Mottatt provisjon fra Frende Skade og Livsforsikring	6 496 280	4 354 782
Mottatt provisjon fra andre	418 748	126 550
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	6 915 028	4 481 332

ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Frende Forsikring AS yter tjenester på flere områder som vi betaler godtgjørelse for. I resultatregnskapet er disse kostnadene inkludert i Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

	2025	2024
Kostnader forsikringsrelaterte tjenester Frende Skadeforsikring AS	2 527 419	1 633 474

6. KOSTNADER

	2025	2024
Forsikringsrelaterte adm.kostnader:		
Avskrivninger og verdiendringer	446 888	313 163
Lønns- og personalkostnader	20 286 112	14 326 811
Honorarer tillitsvalgte	479 500	450 000
IKT-kostnader	891 464	689 768
Godtgjørelse til revisor (inkl. mva)	162 032	272 072
Andre kostnader	12 432 958	11 050 909
Avgitt kostnader knyttet til mottatt provisjon	-19 475 710	-15 275 925
Avgitt lønns- og personalkostnader salg	-13 544 471	-10 623 712
Avgitt øvrige salgskostnader		0
Sum	1 678 773	1 203 086
Salgskostnader:		
Lønns- og personalkostnader	13 738 677	10 626 866
Provisjon	0	0
Øvrige salgskostnader	0	0
Sum	13 738 677	10 626 866
Spesifikasjon av revisors godtgjørelse:		
Revisjon	124 661	214 898
Attestasjonstjenester	0	0
Revisjon - rådgivning skatt	0	0
Rådgivning - annen rådgivning	37 371	57 174
Sum	162 032	272 072

7. LØNN OG GODTGJØRELSE

	2025	2024
Gjennomsnittlig antall ansatte	17	13
Lønn/godtgjørelse til:		
Daglig leder	1 768 000	1 676 097
Årets pensjonsopptjening daglig leder	189 224	180 528
Styret:		
	423 500	440 500
Nestleder/styreleder: Marit Fuglem Høgli	136 500	
Nestleder: Frode Størdal	74 000	
Styremedlem: Roger Monsø	56 000	
Styremedlem: Jon Haldor Kvidal	59 000	
Styremedlem: Nina Vangen Ranøien	59 000	
Styremedlem: Elisabeth Aae	21 000	
Styremedlem: Martin Kjøren	9 000	
Varamedlem: Mona Holden	9 000	
Valgkomiteen:		
	36 000	33 000
Leder: Jon P. Husby	9 000	
Medlem: Siri Eithun	9 000	
Medlem: Lars J. Løseth	9 000	
Medlem: Bodil Bredesen	9 000	
Utsending Generalforsamling:		
	30 000	36 000
Jon P. Husby	3 000	
Petter Andreas Baalsrud	3 000	
Jon Drugli	3 000	
Arnt Tronvoll	3 000	
Kristin Riseth	3 000	
Frode Fjeldvær	3 000	
Jo Vegar Olsø	3 000	
Geir Salberg	3 000	
Lars Jakob Løset	3 000	
Øystein Kvåle	3 000	

8. ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

	2025	2024
Kostnader knyttet til mottatt provisjon	19 475 710	15 275 925
Utbetalt garantiordningen	0	0
Sum andre forsikringsrelaterede driftskostnader	19 475 710	15 275 925

9. PENSJON

Varig Orkla Forsikring er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Varig Orkla Forsikring gjensidig har både innskuddsbaserte og ytelsesbaserte pensjonsordninger for sine ansatte. Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er lagt i en egen pensjonskasse og er lukket for nyansatte. Nyansatte blir meldt inn i den innskuddsbaserte pensjonsordningen.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Innskuddspensjon er en privat pensjonsordning som er et supplement til folketrygden. Ytelsene fra pensjonsordningen kommer i tillegg til alderspensjon fra folketrygden. Pensjonsalder er 70 år.

Den innskuddsbaserte ordningen er en ordning hvor foretaket betaler faste innskudd til et fond eller en pensjonskasse, og hvor det ikke foreligger noen juridisk eller underforstått forpliktelse til å betale ytterligere innskudd. Satsene er syv prosent av lønn mellom 0 og 7,1 G og 20 prosent av lønn mellom 7,1 og 12 G.

Videre inngår i ordningen uførepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnepensjon etter nærmere bestemte regler.

Ytelsesbasert pensjonsordning

Beskrivelse av ordningen

Alderspensjon sammen med ytelser fra folketrygden og hensyntatt eventuelle fripoliser fra tidligere arbeidsforhold utgjør ca. 70 prosent av lønn ved fratredelsesalder, forutsatt full opptjeningsstid på 30 år. Pensjonsalderen er 70 år, men for assurandørene gjelder en pensjonsalder på 65 år.

Den ytelsesbaserte ordningen er en ordning som gir de ansatte kontraktsmessige rettigheter til fremtidige pensjonsytelser. Videre inngår i ordningen uførepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnepensjon etter nærmere bestemte regler.

I tillegg har Varig Orkla Forsikring pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere ut over den ordinære kollektivavtalen. Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, arbeidstakere med lønn over 12 G og tilleggspensjoner.

Den ordinære alderspensjonen er en sikret ordning hvor arbeidsgiver bidrar med innbetaling til pensjonsmidler. Pensjon ut over den ordinære kollektivavtalen er en usikret ordning som betales over driften.

Risiko

Risiko i netto pensjonsforpliktelse er en kombinasjon av selve pensjonsordningen, pensjonsforpliktelsen, pensjonsmidler, finansieringsnivå og samvariasjon mellom pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

Varig Orkla Forsikring er utsatt for finansiell risiko siden pensjonsmidlene forvaltes i Storebrand som en investeringsvalgportefølje. Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendom. Investeringer foretas hovedsakelig i verdipapirfond og obligasjoner. Den finansielle risikoen omfatter aksje-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko, hvorav den største risikofaktoren er renterisiko.

Finansiell risiko i pensjonsmidler estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktivaklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivaklassene samvarierer.

Pensjonsmidlene er høyere enn de beregnede pensjonsforpliktelsene. Imidlertid er bruken av pensjonsmidlene til å betale fremtidige premier begrenset, og det forventes at deler av overfinansieringen vil bli brukt til å øke pensjonsutbetalingene. En økning i forpliktelsene (som for eksempel som følge av rentefritak) vil bli delvis motvirket av en reduksjon i overfinansieringen. Renteoppgang leder til et fall i forpliktelsene som isolert sett kan lede til en økt overfinansiering. Risikofaktorene under må således ses i lys av overfinansieringen.

Renterisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot renterisiko ansees som moderat som følge av at markedsverdivektet durasjon er på mellom 6-7. Porteføljeverdier vil falle med cirka 6-7 prosent ved et parallelt skift i rentekurven på pluss ett prosentpoeng.

Pensjonsforpliktelsen vil stige med 9,5 prosent ved et parallelt skift i hele rentekurven (rentefall) på minus ett prosentpoeng. Pensjonsforpliktelsen vil falle med 11,8 prosent ved en renteøkning på ett prosentpoeng.

Kredittrisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot kredittrisiko ansees som moderat. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor «investment grade».

Privat avtalefestet pensjonsordning (AFP)

Varig Orkla Forsikring er som medlem i FNO tilknyttet AFP-avtale for sine ansatte.

AFP er en ytelsesbasert ordning som er finansiert i fellesskap av svært mange arbeidsgivere.

Pensjonsordningens administrator har ikke fremlagt beregninger som fordeler pensjonsordningens midler eller forpliktelser til de enkelte medlemsforetakene. Foretaket innregner således ordningen som en innskuddsordning.

Dersom pensjonsordningens administrator framlegger slike fordelinger kan det lede til at ordningen skal innregnes som en ytelsesordning. Imidlertid er det vanskelig å komme frem med fordelingsnøkler som kan aksepteres av foretaket. En fordelingsnøkkel basert på foretakets andel av samlet årlig lønn vil ikke kunne aksepteres da denne nøkkelen er for enkel og ikke vil reflektere de økonomiske forpliktelsene på en adekvat måte.

	Sikret 2025	Usikret 2025	Sum 2025	Sikret 2024	Usikret 2024	Sum 2024
Antall aktive medlemmer						
Antall pensjonister						
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen						
Pr. 01.01	6 818 463	2 136 255	8 954 718	6 868 109	1 976 677	8 844 786
Korreksjon av åpningsbalansen	0	0	0	0	0	0
Årets pensjonsopptjening	151 199	137 278	288 478	142 486	131 916	274 402
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	28 879	26 220	55 099	27 215	25 196	52 411
Rentekostnad	293 869	92 535	386 404	278 666	81 043	359 709
Fjernet KPI-regulering av løpende pensjoner	0	0	0	0	0	0
Aktuarielle gevinster og tap	93 697	18 452	112 148	-84 447	-586	-85 033
Utbetalte ytelser	-284 833	-64 581	-349 414	-279 236	-65 484	-344 720
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-132 150	-12 335	-144 485	-134 330	-12 507	-146 837
Virksomhetssammenslutning	0	0	0	0	0	0
Virkning av den øvre grense for eiendelen	0	0	0	0	0	0
Kursendringer i utenlandsk valuta	0	0	0	0	0	0
Pr. 31.12	6 969 125	2 333 824	9 302 949	6 818 463	2 136 255	8 954 718
Beløp innregnet i balansen						
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	6 969 127	2 333 822	9 302 950	6 818 466	2 136 253	8 954 719
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-10 318 762	0	-10 318 762	-10 607 915	0	-10 607 915
Netto pensjonsforpliktelse/ (pensjonsmidler)	-3 349 635	2 333 822	-1 015 812	-3 789 449	2 136 253	-1 653 196
Virkelig verdi av pensjonsmidlene						
Pr. 01.01	10 607 915	0	10 607 915	10 552 523	0	10 552 523
Renteinntekt	476 681	0	476 681	446 299	0	446 299
Avkastning ut over renteinntekt	-1 172 885	0	-1 172 885	-814 968	0	-814 968
Bidrag fra arbeidsgiver	824 034	12 335	836 369	837 627	12 507	850 134
Utbetalte ytelser	-284 833	0	-284 833	-279 236	0	-279 236
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-132 150	-12 335	-144 485	-134 330	-12 679	-147 009
Overtakelse/oppkjøp	0	0	0	0	0	0
Oppgjør	0	0	0	0	0	0
Pr. 31.12	10 318 762	0	10 318 762	10 607 915	0	10 607 915
Pensjonskostnad innregnet i resultatet						
Årets pensjonsopptjening	151 199	137 278	288 478	142 486	131 916	274 402
Rentekostnad	293 869	92 535	386 404	278 666	81 043	359 709
Renteinntekt	-476 681	0	-476 681	-446 299	0	-446 299
Fjernet KPI-regulering av løpende pensjoner	0	0	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift	28 879	26 220	55 099	27 215	25 196	52 411
Pensjonskostnad	-2 733	256 033	253 300	2 068	238 155	240 222
Kostnader er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet						
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring og salgskostnader	-2 733	256 033		2 068	238 155	240 222
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader						
Akkumulert beløp pr. 01.01.			10 017 095			9 287 161
Erfart (gevinst)/tap på pensjonsmidler			1 172 885			814 968
Endringer i demografiske forutsetninger			324 587			62 422
Endringer i økonomiske forutsetninger			-212 438			-147 456
Virkningen av den øvre grensen for eiendelen						
Akkumulert beløp pr. 31.12.			11 302 128			10 017 095

Aktuarielle forutsetninger	2025	2024
Diskonteringsrente	4,30 %	4,40 %
Lønnsregulering	4,30 %	4,00 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,60 %	3,90 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %
Øvrige spesifikasjoner		
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen	971 357	801 385
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO	268 138	92 873
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år	268 406	92 966
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år	866 034	882 973
Prosent	Endring i pensjonsforpliktelse 2025	Endring i pensjonsforpliktelse 2024
Sensitivitet		
10 % økt dødelighet	-3,60 %	-3,60 %
10 % redusert dødelighet	2,70 %	2,70 %
+ 1 %-poeng diskonteringsrente	-11,20 %	-11,60 %
- 1 %-poeng diskonteringsrente	13,90 %	14,60 %
+ 1 %-poeng lønnsjustering	9,60 %	10,30 %
- 1 %-poeng lønnsjustering	-8,40 %	-9,10 %
+ 1 %-poeng G-regulering	-4,60 %	-5,00 %
- 1 %-poeng G-regulering	4,50 %	4,70 %
+ 1 %-poeng pensjonsregulering	9,00 %	9,20 %
- 1 %-poeng pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %

10. SKATT

	2025	2024
Midlertidige forskjeller		
Gevinst og taps konto	111 817	139 771
Driftsmidler	378 096	420 958
Aktiverte leieavtaler	-613 797	-418 045
Pensjonsforpliktelse	1 015 813	1 653 196
Andre regnskapsmessige avsetninger	0	0
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	891 929	1 795 880
Estimatavvik pensjonsforpliktelse mot egenkapitalen		
Sum midlertidige forskjeller over resultatet	891 929	1 795 880
Aksjer, andeler, obligasjoner og øvrige verdipapirer	10 465 497	10 622 526
Sikkerhetsavsetning	1 883 629	2 826 442
Fremførbart underskudd	-44 170 415	-33 563 012
Netto midlertidige forskjeller	-30 929 360	-18 318 164
Utsatt skatt/ (utsatt skattefordel)	-7 732 340	-4 579 541
Utsatt skatt/(utsatt skattefordel) direkte mot egenkapitalen	321 258	-182 484
Utsatt skatt(utsatt skattefordel) over resultatet	-3 152 549	-2 062 630
Beregning av skattepliktig inntekt		
Resultat før skattekostnad	10 049 049	88 285 515
Endring i midlertidige forskjeller over resultatet	903 951	241 253
Sikkerhetsavsetning	941 813	941 813
Formuesskatt	1 025 337	1 208 203
Andre permanente forskjeller	189 380	71 523
Tilb.føring av verdøkning av fin.omløpsmidler	609 548	-57 993 855
Tilb.føring av verdireduksjon av fin.omløpsmidler	0	0
Regnskapsmessig gevinst ved salg av aksjer mv.	-23 200 787	-45 174 013
Regnskapsmessig tap ved salg av aksjer mv.	0	0
Skattemessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	2 685 168	16 124 286
Aksjeutbytte etter fritaksmetoden	-3 241 276	-3 140 299
Tilbakeføring 3 % av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	97 238	94 209
Ikke fradragsberettiget rente på ilignet skatt	-412	4 250
Andre resultatkomponenter	-1 744 709	-729 934
Økning fremførbart underskudd	11 685 700	67 049
Skattepliktig inntekt	0	0
Spesifikasjon av skattekostnad		
Betalbar skatt av inntekt	0	0
Endring utsatt skatt/ utsatt skattekostnad	-3 152 549	-2 062 630
Skatt på andre resultatkomponenter	321 258	-182 484
Korreksjon tidligere år		0
Skattekostnad i regnskapet	-2 831 291	-2 245 114
Formuesskatt, årets avsetning	939 395	1 399 903
Betalbar formuesskatt i balansen	939 395	1 399 903
Skattekostnad formue klassifieres som andre kostnader		
Avstemming av skattekostnad		
Skattekostnad i regnskapet	-3 152 549	-2 062 630
Skatt av resultat før skattekostnad	2 512 262	22 071 379
Forsk. mellom årets skattekostn.og 25 % av res.før skatt	-5 664 811	-24 134 009
Forklaring på hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 25 % av resultatet før skatt		
Skatt av midlertidige forskjeller verdipapirer/sikkerhetsavsetning	-39 257	0
Skatt av permanente forskjeller	-5 355 980	-22 201 424
Endring utsatt skatt tidligere år	0	118 247
Korreksjon tidligere år	-269 574	
Sum differanse	-5 664 811	-22 083 177

11. RETT-TIL-BRUK EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

	Rett-til-bruk eiendom	Anlegg og utstyr
Anskaffelseskost pr. 01.01.24	10 200 935	2 058 815
Tilgang i året	345 804	346 804
Utrangert	0	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost pr.31.12.24	10 546 739	2 405 619
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.24	3 148 693	892 359
Årets ordinære avskrivninger	1 279 022	313 163
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden		
Tilbakeført utrangert		
Avgang ordinære avskrivninger		0
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.24	4 427 715	1 205 522
Bokført verdi 31.12.24	6 119 024	1 200 097
Avskrivningsmetode	Lineært	Lineært
Utnyttbar levetid (år)	10 år	10 år

	Rett-til-bruk eiendom	Anlegg og utstyr
Anskaffelseskost pr. 01.01.25	10 546 739	2 405 619
Tilgang i året	1 154 105	864 798
Utrangert	0	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost pr.31.12.25	11 700 844	3 270 417
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.25	4 427 715	1 205 522
Årets ordinære avskrivninger	543 247	446 889
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden		
Tilbakeført utrangert		
Avgang ordinære avskrivninger		0
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.25	4 970 962	1 652 411
Bokført verdi 31.12.25	6 729 882	1 618 006
Avskrivningsmetode	Lineært	Lineært
Utnyttbar levetid (år)	10 år	10 år

12. FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå på verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Nedenfor redegjøres for de ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle eiendeler/forpliktelser som inngår på hvilke nivåer.

Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle eiendeler/forpliktelser er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet:

- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.
- Rentebærende forpliktelser (bankdrift) målt til virkelig verdi. De rentebærende forpliktelsene verdsettes basert på observerbare rentekurver.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE) og lokale eiendomsinvesteringer.
- PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontant-strømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra fondsforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. NAV-verdiene fastsettes av fondsforvaltere ved hjelp av den/de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Utlån

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringenes virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres ukentlig til daglig leder samt månedlig til styret..

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler, samt rentebærende verdipapirer som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

	Balansført verdi 31.12.2025	Virkelig verdi 31.12.2025	Balansført verdi 31.12.2024	Virkelig verdi 31.12.2024
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				
Aksjer og andeler	51 009 333	51 009 333	45 250 073	45 250 073
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	541 562 101	541 562 101	524 268 567	524 268 567
Rentebærende verdipapirer	90 303 771	90 303 771	89 240 794	89 240 794
Utlån og fordringer				
Utlån	0	0	0	0
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	24 085 018	24 085 018	13 504 115	13 504 115
Andre fordringer	3 814 220	3 814 220	4 072 454	4 072 454
Kontanter og bankinnskudd	20 546 369	20 546 369	14 581 005	14 581 005
Sum finansielle eiendeler	731 320 812	731 320 812	690 917 008	690 917 008
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	17 470 329	17 470 329	16 218 817	16 218 817
Sum finansielle forpliktelser	17 470 329	17 470 329	16 218 817	16 218 817

	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Verdsettelseshierarki 2024				

Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				
Aksjer og andeler			45 250 073	45 250 073
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	124 407 347		399 861 220	524 268 567
Rentebærende verdipapirer	89 240 794		-	89 240 794

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån			-	0

	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Verdsettelseshierarki 2025				

Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				
Aksjer og andeler			51 009 333	51 009 333
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	152 879 350		388 682 751	541 562 101
Rentebærende verdipapirer	90 303 771		-	90 303 771

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån			-	0

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2024

	Pr. 1.1.2024	Netto realisert/ urealisert gevinst		Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/ fra nivå 3		Pr. 31.12.2024	Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.12.2024
		over resultatet								
Aksjer og andeler	382 781 412	81 556 857		6 111 219	(25 338 197)				445 111 293	100 %
Sum	382 781 412	81 556 857		6 111 219	(25 338 197)	-	-		445 111 293	100 %

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2025

	Pr. 1.1.2025	Netto realisert/ urealisert gevinst		Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/ fra nivå 3		Pr. 31.12.2025	Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.12.2025
		over resultatet								
Aksjer og andeler	445 111 293	5 004 057		89 000	(10 512 266)				439 692 084	100 %
Sum	445 111 293	5 004 057		89 000	(10 512 266)	-	-		439 692 084	100 %

13. AKSJER OG ANDELER

	Organisasjonsnummer	Markeds verdi
Norske finansaksjer		
Salvesen & Thams AS	999 104 428	378 732 157
Frende Holdning AS	991 410 325	35 858 940
Brage Finans AS	995 610 760	15 150 393
Frendegruppen AS	832 935 212	89 000
Sum norske finansaksjer		429 830 490
Andre norske aksjer		
Midvest II AS (K)	984 274 823	213 300
Midvest I AS (K)	991 773 762	326 700
Sum andre norske aksjer		540 000
Andeler i norske deltakerlignede selskaper		
DnB Scandinavian ProffFund IS	917 186 626	5 507 847
Sum norske deltakerlignede selskaper		5 507 847
Norske aksjefond		
Arctic Norwegian		9 752 819
Handelsbanken Norden Selektiv		3 659 511
Nordea Norge Verdi Fund A		12 581 898
Sum norske aksjefond		25 994 228
Utenlandske aksjefond		
BlackRock Asia Pacific Equity Index		5 071 875
BlackRock Europe Equity Index		10 095 883
BlackRock Global Unconstrained Equity		12 351 331
BlackRock North America Eq. Index		45 895 084
Dodge and Cox Worldwide Global Stock		10 456 012
KLP Aksje Global Indeks		12 512 978
KLP Aksje Norden Indeks		7 579 538
KLP Aksje Norge Indeks		10 134 624
Man Systematic Emergin Markets Equity		7 387 058
Scroder ISF Emerging Markets		5 400 739
Sum utenlandske aksjefond		126 885 122
Eiendomsfond		
DNB Scandinavian PropFund HM AS (K)	917 186 626	61 118
Real Estate Core + C NOK		3 752 629
Sum eiendomsfond		3 813 747
Sum aksjer og andeler		592 571 434

14. RENTE BÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjonfond - norske	Markeds verdi
Alfred Berg Obligasjon	7 176 936
Sum	7 176 936
<hr/>	
Obligasjonfond - utenlandske	Markeds verdi
Baring Global High Yield Bond	1 496 634
BlackRock Corporate Bond Index	7 687 759
BlackRock Government Bond Index	1 874 419
Nordic Bonds A NOK	56 802 202
BlueBay Global High Yield Bond	1 486 946
Wellington Global High Yields Bond	1 520 428
Nordic High Yield A	8 253 992
Sum	79 122 380
<hr/>	
Pengemarkedsfond - utenlandske	Markeds verdi
Danske AM Norwegian Liquidity Feeder F	4 004 455
Sum	4 004 455
<hr/>	
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	90 303 771

15. EGENKAPITAL

Opptjent egenkapital

Naturskadefond

Driftsresultat fra den obligatoriske naturskadeforsikringen skal reguleres mot naturskadekapitalen. Naturskadekapitalen er bunden kapital og kan bare benyttes til erstatninger etter naturskader i Norge. Med naturskade forstås skade som direkte skyldes naturulykke, så som skred, storm, flom, stormflo, jordskjelv eller vulkanutbrudd.

Garantiordningen

Avsetning til garantiordning er bunden kapital og skal gi sikkerhet for at forsikringstakerne etter direkte skadeforsikringsavtaler avsluttet i Norge mottar riktig oppfyllelse av forsikringskrav som følger av avtalen.

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel består av avkastning på pensjonsmidler ut over renteinntekt samt gevinster/tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

Virkelig verdi med verdiendring over OCI

Selskapet har behandlet aksjene i Frende Holding AS og Brage Finans AS slik at verdiendringer av disse aksjene føres som andre inntekter og kostnader og at verdiendringer fremkommer som en del av egenkapitalen.

Annen opptjent egenkapital

Annen opptjent egenkapital er kundenes balanseførte egenkapital som består av årets og tidligere års resultat og inkluderer også avsetninger til pliktige fond (naturskadefond, garantiordning). Andel av årets overskudd som ikke utbetales som utbytte tilføres annen opptjent egenkapital. Ved underskudd blir opptjent egenkapital redusert.

16. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntrådt noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Til generalforsamlingen i Varig Orkla Forsikring Gjensidig

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Varig Orkla Forsikring Gjensidig.

<p>Årsregnskapet som består av:</p> <ul style="list-style-type: none">• Balanse per 31. desember 2025• Resultatregnskap, utvidet resultatregnskap for 2025• Oppstilling over endringer i egenkapital• Kontantstrømmoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2025• Noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.	<p>Etter vår mening:</p> <ul style="list-style-type: none">• 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 i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringsselskaper i Norge.
---	---

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til styret.

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 Varig Orkla Forsikring Gjensidigs revisor sammenhengende i 26 år fra valget på generalforsamlingen den 10. november 1999 for regnskapsåret 1999 (med gjenvalg på generalforsamlingen den 9. juni 2022).



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.

Beskrivelse av forholdet	Revisjonen av forholdet
<p>Forsikringstekniske avsetninger</p> <p>Brutto erstatningsavsetning er et vesentlig estimat i regnskapet. Estimaten innebærer at ledelsen må bruke skjønn knyttet til vurderinger av utvikling av meldte skader som er under behandling (RBNS) og hvordan skader som er inntruffet, men som ikke er meldt til forsikringsselskapet (IBNR) vil utvikle seg.</p> <p>I Note 1 omtales de benyttede regnskapsprinsippene, i styrets årsberetning omtales forsikringsrisiko og i Note 4 spesifiseres forsikringsforpliktelsene.</p> <p>Ledelsens skjønnsutøvelse knyttet til beregningsmodellene, forutsetningene og estimatene er avgjørende for måling av erstatningsavsetningene, og de ble derfor et sentralt forhold i vår revisjon.</p>	<p>Vi har vurdert og gjennomgått etablerte kontroller innenfor skadebehandling. Vi har videre gjennomført stikkprøvebasert testing av RBNS-avsetninger pr. 31.12.2025.</p> <p>Som del av revisjonen har vi innhentet og vurdert aktuarfunksjonens årsrapport, herunder aktuarfunksjonens uavhengige vurdering av de forsikringstekniske avsetningene.</p> <p>Vi har også vurdert om noteopplysningene om erstatningsavsetninger er dekkende.</p>

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

Konklusjon om årsberetningen

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

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringsselskaper i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller 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 med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Alexander Hjelmtvedt
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: CMX1Z-MKW78-YXSSI-U3Q2C-973H3-TC3TJ

PEÑEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Alexander Unnli Hjelmtvedt

Partner

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5999-4-1342370

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-27 12:23:34 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: CMX1Z-MKW78-YX55I-U3Q2C-973H3-TC3TJ

Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørenes digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



VARIG ORKLA FORSIKRING

Tverradkomsten 23, 7300 Orkanger • Telefon 72 48 88 00
Org.nr. 954 799 778

www.varigorkla.no