

Årsrapport 2024



© Alsidig Design



**VARIG
ORKLA
FORSIKRING**

INNHold

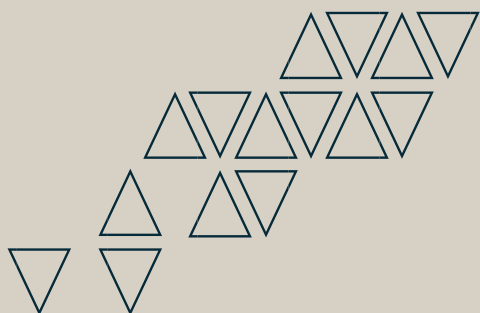
1. Om Varig Orkla Forsikring

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

2. Årsberetning og regnskap

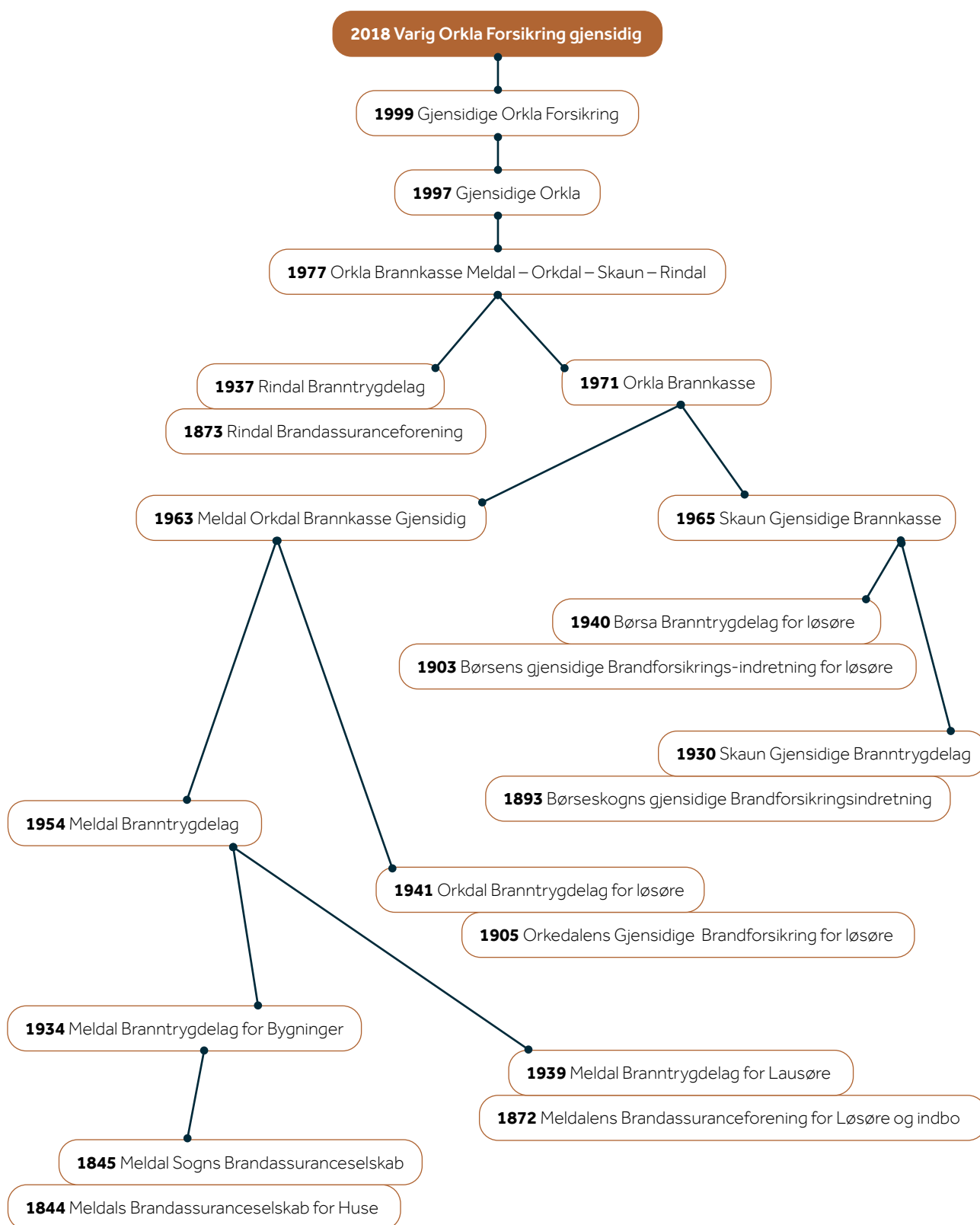
Styrets beretning.....	16
Resultatregnskap	19
Balanse.....	21
Egenkapitalendring	23
Kontanstrømanalyse.....	24
Noter.....	25
Revisors beretning	48





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 181 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.



Samarbeid

Sterkere sammen

Etter det fjerde året i samarbeid med Frende Forsikring ble veksten i bestandspremie på nesten 40 %. Dette vitner om en imponerende aktivitet og innsats hos våre ansatte, samt at vi blir godt tatt imot i markedet. Konkurransen i forsikringsmarkedet er stor, men vi opplever at vårt betjeningskonsept slår godt an hos kundene. Hos oss er alltid kundene i fokus og vi er opptatt av å være tilgjengelig og folkelig. Man kan fremdeles ringe vår direktetelefon som er uten tastevalg, eller stikke innom for en prat både med og uten avtale da vi har åpen dør alle hverdager. I tillegg har vi økt tilgjengelighet gjennom gode nettløsninger med gode digitale betjeningsløsninger for våre kunder. Vi samarbeider tett med Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal og Varig Hadeland Forsikring. Samarbeidet mellom Varig-selskapene gir oss blant annet gode synergier ved deling av ressurser, styrking av kompetanse og kostnadsbesparelser. Vi tre Varig-selskapene er alle medeiere i Frende Holding og er representert i styret.

Vi har styrket oss i Frende-samarbeidet gjennom vår deltakelse i Frendegruppen. Frendegruppen er et samarbeid mellom frittstående, selvstendige banker og Varig-selskapene. Alle har det til felles at de er eiere og distributører av Frende Forsikring, og de fleste også i Brage Finans. Frendegruppen skal legge til rette for kostnadseffektivt samarbeid som forsterker selskapenes selvstendige posisjon. Varig Orkla Forsikring har ikke som mål å bli størst mulig, men å styrke oss ytterligere for også i fremtiden være et robust selskap som bidrar til å trygge kunden, trygge og gode kompetansearbeidsplasser og gi tilbake til lokalsamfunnet.

Vi satser i Trøndelag

Vi investerer fremdeles i vekst og har nå et enda større team av kompetente kunderådgivere, noe som har styrket oss innen alle de tre segmentene privat, landbruk og næringsliv. Vi er lokalt til stede både på Orkanger og i Trondheim, og

gjennom rekruttering har vi styrket oss begge plasser. På grunn av utvidelse i Trondheim flyttet vi i desember 2024 fra midtbyen og inn i nyoppussete kontorer på Sluppen. Her har vi større lokaler og bedre tilgjengelighet. Med disse to lokasjonene er vi per nå godt rustet til å betjene hele Trøndelag. I tillegg til skade- og personforsikringer, kan vi også tilby lån og leasing til våre kunder i samarbeid med Brage Finans.

I tillegg til å være tilgjengelig er vi også opptatt av å være synlig. Vi er ei hjørnesteinsbedrift som bidrar til organisasjoner, lag og foreninger både som sponsor og gjennom Varigfondet Orkla. Jo flere kunder og større marked vi har, jo mere kan vi bidra med. Arbeidet med merkevarebygging og å bygge kjennskap til oss som selskap er kontinuerlig både i gamle og særlig nye markedsområder. Vi opplever imidlertid at trygg og god rådgivning, tilgjengelighet samt å bygge gode relasjoner til kundene er det absolutt viktigste vi gjør.

Resultater

Vi leverer et godt totalresultat for 2024, og det er resultatet av vår finansvirksomhet som har bidratt til det gode resultatet. Resultatet fra forsikringsvirksomheten er som forventet svakt i denne vekstfasen som selskapet er inne i, men Varig Orkla Forsikring er et solid selskap som er godt rustet for videre vekst og utvikling.



Sidsel Rian, daglig leder

TILLITSVALGTE



STYRET

Styreleder Marit Fuglem Høgli, nestleder Frode Størdal og øvrige medlemmer, Jon Haldor Kvidal, Nina Vangen Ranøien, Roger Monsø.

Ikke med på bildet - Varamedlem Elisabeth Aae

GENERALFORSAMLING

Leder	Jon P. Husby
Nestleder	Ingrid Fagerli

MEDLEMMER

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

VARAMEDLEMMER

1. vara Geir Salberg
2. vara Enoch By
3. vara Håvard Syrstad
4. vara Sigrid Skjølsvold

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	2024	2023	2022	2021	2020
Forsikringsportefølje, samlet bestandspremie	61 224	43 867	33 104	21 183	109 389
Premieinntekter for egen regning	20 076	15 011	10 556	7 121	13 770
Erstatningskostnader for egen regning	-14 535	-10 707	-6 686	-2 860	-4 967
Provisjonsinntekter	4 430	2 586	11 046	971	8 840
Driftskostnader	-27 106	-21 695	-21 503	-18 518	-13 266
Underwritingresultat, forsikring	-17 135	-14 085	-6 587	-13 285	4 377
Finansresultat	104 148	84 973	61 440	189 313	14 421
Totalresultat	85 297	71 892	54 483	182 107	16 102
Egenkapital	674 882	586 574	514 909	460 425	278 318
Totalkapital/ Forvaltningskapital	717 820	621 738	545 042	490 539	312 606
Solvenskapital, Solvens II-regelverket	685 623	583 248	510 955	459 225	277 915
Tall i %					
Skadeprosent for egen regning	72,4	71,3	63,0	40	36
Kostnadsandel for egen regning	113,0	127,3	99,0	246	32
Combined Ratio	185,4	198,6	162,0	287	68
Solvensmargin	232	226	200	215	260

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

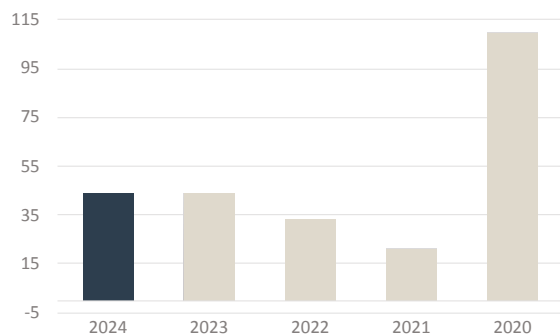
Skadeprosent + kostnadsandel

Solvensmargin

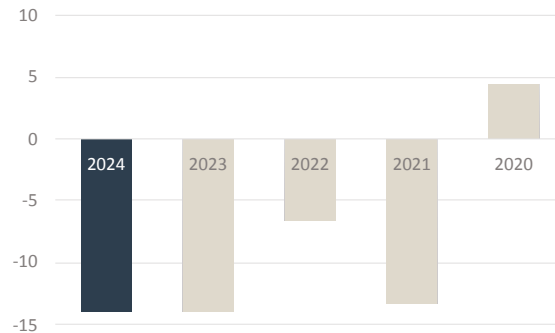
Tellende kapital over regulatorisk kapitalkrav ihht Solvens II-regelverket

NØKKELTALL

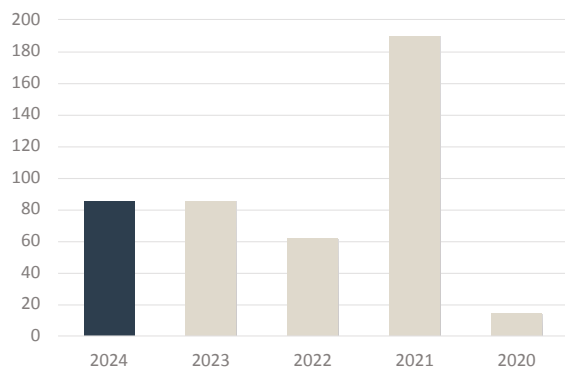
Forsikringsportefølje, samlet bestandspremie
NOK mill



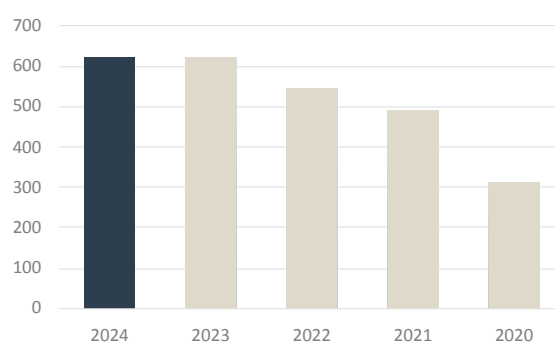
Underwritingresultat, forsikring
NOK mill



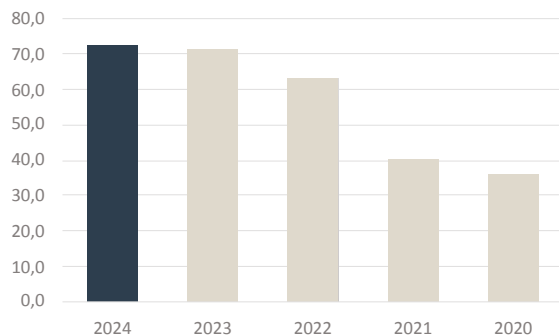
Finansresultat
NOK mill



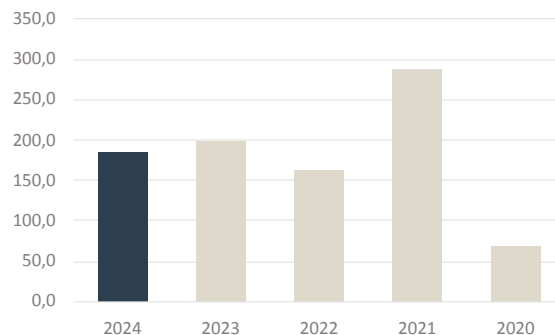
Totalkapital/ Forvaltningskapital
NOK mill



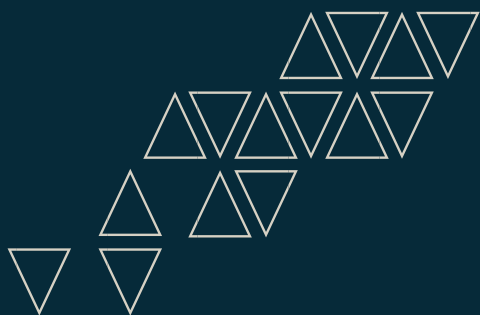
Skadeprosent for egen regning
%



Combined Ratio
%







2. Årsberetning og regnskap

Styrets årsberetning for 2024

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 2024 sitt 181. 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 2024 14 ansatte, herav 7 kvinner og 7 menn, og totalt 14 årsverk. Selskapets styre har 5 medlemmer, hvorav 2 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 2024 var totalt sykefravær på 6,3 % mot 16,2 % i 2023. 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 forurensar 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. Skadeoppgjørfsfunksjonen var i 2024 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.

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 vil offentliggjøres på selskapets hjemmeside innen 30.6.2025, 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 den nye 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 Skattekontoret på Orkanger. Denne er fornyet også 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. 31.12.2024 på 62 %, som er samme andel som i 2023.

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 reassuranse.

Utvøende 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 utvøende aktuar. I tillegg vurderer aktuarfunksjonen selskapets tegningspolitikk og reassuranseprogram.

Erstatningskostnadene for egen regning ble på 14,5 MNOK i 2024, mot 10,7 mill i 2023. Skadeprosent for egen premie endte i 2024 på 72,4 %, mot 71,3 % i 2023.

Årsregnskapet

Forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2024 er satt opp under denne forutsetning.

Forsikringsvirksomheten

Varig Orkla Forsikring hadde ved utgangen av 2024 en samlet bestandspremie i skadeforsikring (agentportefølje og egne premieinntekter) på kr. 61,2 MNOK. Dette er en økning fra året før 39,6 %.

Opptjent bruttopremie pr. 31.12.2024 er på 21,1 MNOK, mot 15,9 MNOK i 2023. Sum premieinntekt for egen regning er økt med 5,1 MNOK. Andre forsikringsrelaterte inntekter (provisjonsinntekter av agentportefølje) i 2024 ble 4,4 MNOK, mot 2,6 MNOK i 2023.

Resultat av teknisk regnskap 2024, forsikringsvirksomheten, viser et underskudd på 17,1 MNOK, mot et underskudd på 14,8 MNOK i 2023.

Finansvirksomheten

Ved utgangen av 2024 er sum finansielle investeringer på 683 MNOK.

Varig Orkla Forsikring har avtale med eksternt selskap om aktiv forvaltning innenfor gitte rammer. Avkastning på portefølje til aktiv forvaltning 2024 ble på 11,7 %. Den totale avkastning på selskapets investeringer i 2024 ble på 18,7 %, mot 16,2 % i 2023.

Netto inntekter fra investeringer i 2024 ble 106,4 MNOK. Resultat av ikke-teknisk regnskap, netto finansinntekter, viser et overskudd på 105 MNOK i 2024, mot 85 MNOK i 2023.

Balanse

Selskapet hadde ved utgangen av 2024 en totalkapital på 722 MNOK, mot 622 MNOK i 2023. Sum finansielle investeringer er på 683 MNOK pr. 31.12.2024. Av totalkapitalen på 722 MNOK utgjør selskapets egenkapital 679 MNOK, dvs. 94 %.

Solvensmargin er pr. 31.12.2024 beregnet til 232 % og selskapets finansielle stilling og likviditet er meget god.

Videre utvikling

Samarbeidet med Frende har også i 2024 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. 93 359 559. 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. 93 359 559

Tall i kr

Endring fond for urealiserte gevinster	kr.	3 558 864
Endring ytelsespensjon	kr.	- 547 451
Endring naturskadefond	kr.	- 644 561
Endring garantifond	kr.	177 692
Overføring til egenkapital	kr.	90 815 015

Sum disponeringer

kr. 93 359 559

Orkanger, den 21. mars 2025


Marit Fuglem Høgli
Styreleder


Frode Størdal
Nestleder


Roger Monsø
Styremedlem


Jon Haldor Kvidal
Styremedlem


Nina Vangen Ranøien
Styremedlem


Sidsel Rian
Daglig leder

RESULTATREGNSKAP

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	NOTE	2024	2023
<i>Tall i kr</i>			
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	4	21 077 086	15 908 131
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-1 052 674	-897 056
Sum premieinntekt for egen regning	4	20 024 412	15 011 075
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5	4 481 332	2 585 728
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		15 107 192	10 706 917
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-572 358	0
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	14 534 834	10 706 917
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	5,6	10 626 865	8 299 145
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	5,6	1 203 582	1 463 584
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		11 830 447	9 762 729
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	7,8,9	15 275 925	11 932 224
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-17 135 462	-14 805 067

RESULTATREGNSKAP

IKKE-TEKNISK REGNSKAP	NOTE	2024	2023
<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		4 109 767	5 612 574
Verdiendringer på investeringer		57 993 855	80 071 813
Realisert gevinst og tap på investeringer		45 174 013	1 202 802
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		833 730	1 403 820
Sum netto inntekter fra investeringer		106 443 905	85 483 369
Andre inntekter		189 525	70 412
Andre kostnader	10	1 212 452	580 747
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		105 420 978	84 973 034
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		88 285 516	70 167 967
Skattekostnad	10	-2 062 631	-1 724 093
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		90 348 147	71 892 060
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		3 558 862	-3 402 336
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	9	-729 934	1 629 917
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	182 484	-407 479
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		3 011 412	-2 179 898
TOTALRESULTAT		93 359 559	69 712 162

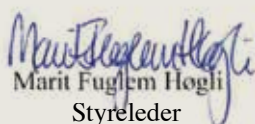
BALANSE

	NOTE	2024	2023
<i>Tall i kr</i>			
EIENDELER			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	11	6 119 024	7 052 242
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	12	18 090 705	179 100
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	13,14	569 518 637	504 033 958
Rentebærende verdipapirer	13,15	89 240 792	80 158 319
Andre finansielle eiendeler		0	0
Sum investeringer	13,15	682 969 158	591 423 619
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie		692 463	0
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger		692 463	0
Fordringer			
Andre fordringer		13 504 114	9 211 895
Sum fordringer	13	13 504 114	9 211 895
Andre eiendeler			
Eiendeler ved skatt	10	4 579 791	2 334 677
Anlegg og utstyr	11	1 200 097	1 166 456
Kasse, bank	13	14 581 005	13 508 054
Pensjonsmidler	9	3 789 449	3 684 412
Sum andre eiendeler		24 150 342	20 693 599
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatt inntekt			
	13	283 005	409 006
SUM EIENDELER		721 599 082	621 738 119

BALANSE

	NOTE	2024	20223
<i>Tall i kr</i>			
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		3 662 090	103 227
Avsetning til naturskade fond		19 311 240	19 955 801
Avsetning til garantiordningen		728 377	550 685
Annen opptjent egenkapital		656 231 941	565 964 376
Sum opptjent egenkapital	16	679 933 648	586 574 089
Brutto forsikringsforpliktelser			
Brutto forsikringsforpliktelser		11 848 575	8 305 380
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		13 588 700	10 911 446
Sum brutto forsikringsforpliktelser	4	25 437 275	19 216 826
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	9	2 136 253	1 976 676
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	10	1 399 903	1 154 023
Forpliktelser ved utsatt skatt			
Andre avsetninger for forpliktelser		389 000	216 637
Sum avsetninger for forpliktelser	13	3 925 156	3 347 336
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		0	0
Avsatt ikke betalt utbytte		0	0
Andre forpliktelser	11	11 020 861	11 666 283
Sum forpliktelser	13	11 020 861	11 666 283
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
		1 282 143	933 585
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
		721 599 083	621 738 119

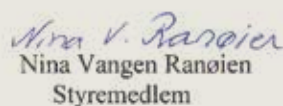
Orkanger, den 21. mars 2025


Marit Fuglem Høgli
Styreleder


Frode Størdal
Nestleder


Roger Monsø
Styremedlem


Jon Haldor Kvidal
Styremedlem


Nina Vangen Ranøien
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 31.12.2022	3 505 563	21 041 297	568 760	9 000 000	(8 185 552)	488 978 480	514 908 548
1.1.-31.12.2023							
Resultat før andre inntekter og kostnader		(1 085 496)	(18 075)			72 995 632	71 892 061
Andre inntekter og kostnader							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger					1 629 917		1 629 917
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					(407 479)		(407 479)
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	(3 402 336)				1 222 438		(2 179 898)
Totalresultat	(3 402 336)	(1 085 496)	(18 075)		1 222 438	72 995 632	69 712 163
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte							
						1 953 379	
Egenkapital 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		
Andre inntekter og kostnader som ikke blir klassifisert som resultat	3 558 863						3 045 118
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	3 558 863				(547 451)		
Totalresultat	3 558 863	(644 562)	177 692		(547 451)	90 815 015	93 359 558
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte							
Egenkapital 31.12.2024	3 662 090	19 311 239	728 377	9 000 000	(7 510 565)	654 742 506	679 933 648

KONTANTSTRØMANALYSE

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	2024	2023
<i>Tall i kr</i>		
Innbetalte premier direkte forsikring	23 961 253	17 887 990
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 381 424	-1 315 239
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dirforsikring	-9 835 510	-6 453 255
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	0
Betalte driftskostnader	-26 637 162	-18 939 425
Netto finansinntekter	3 698 927	4 537 704
Betalte skatter	-962 323	-643 084
Tilskudd skadeforebyggende/allmennyttig og kundeutbytte	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-11 156 239	-4 925 309
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	0
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	37 159 540	28 304 261
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-5 221 521	-19 158 305
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	-346 804	-65 978
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	15 725	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	31 606 940	9 079 978
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Betaling av leieforpliktelser	-1 165 054	-1 079 548
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-233 365	-258 103
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-52 000	-365 477
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0
Netto kontantstrøm langsiktige fond allmennyttige, skadeforebf	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1 450 419	-1 703 128
Netto kontantstrøm for perioden	19 000 282	2 451 541
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	19 000 281	2 451 540
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	13 671 428	11 219 888
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	32 671 709	13 671 428
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		
Innskudd hos kredittinstitusjoner	18 090 705	163 375
Kontanter og bankinnskudd *	14 581 005	13 508 054
Sum kontanter og kontantekvivalenter	32 671 710	13 671 429
* Herav bundet på skattetrekkkonto	650 250	644 769

NOTER

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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

Nye standarder anvendt

IFRS 9 er innført for forsikringsselskaper fra 1. januar 2023 og er implementert fra denne datoen.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (2014)

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioden som begynner på eller etter 1. januar 2018. Standarden introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler skal klassifiseres som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og hvilke kontraktsfestede kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, der endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

Tapsavsetninger skal i henhold til IFRS 9 måles ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost og renteinstrumenter til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasing fordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kredittap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning og dersom kredittrisikoen ikke har økt betydelig, skal avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens levetid. Denne todelte metoden erstatter dagens nedskrivningsmodell.

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 forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikostjustert 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, fratrasket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til kjøp av eiendelen. Når utstyr eller vesentlige enkeltdeler 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 overveidende 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 avløpt 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, 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 verdsettingsmetoder.

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 17.

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 førstegangsinnregning 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 2024

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.

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 en 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 reassuransebeskyttelse. Reassuranseprogrammet består hovedsakelig av ikke-proporsjonal reassuranse og er basert på beregnet eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur. Reassuransefunksjonen 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 reassuranseprogram, 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 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.

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 295 millioner kroner ved årsslutt. Tellende kapital er 686 millioner kroner. Dette gir en solvensmargin på 232 prosent.

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

Tabell 1 – Regulatorisk solvenskapitalkrav (SCR)

	2024	2023
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	685 623	581 400
Solvenskapitalkrav (SCR)	295 330	258 115
Overskuddskapital	390 293	323 285
Solvensmargin etter Solvency II	232 %	225 %

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)

	2024	2023
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	132 899	116 152
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	73 833	64 529
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill.)	32 234	32 058
Minstekapitalkrav (MCR)	73 833	64 529
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	922 %	900 %

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 666 millioner kroner fra kapitalgruppe 1.

Kapital i kapitalgruppe 2 består av avsetning til naturskadekapital. Naturskadekapital 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

	2024	2023
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	666 312	580 584
- Kapitalgruppe 2	19 311	0
- Kapitalgruppe 3	0	816
Sum basiskapital	685 623	581 400
Supplerende kapital	0	0
Total tellende ansvarlig kapital SCR	681 078	580 584
- Kapitalgruppe 2 for SCR-formål	14 767	0
- Kapitalgruppe 3 for SCR-formål	0	816
Total tellende ansvarlig kapital MCR	681 078	580 584
- Herav kapitalgruppe 2 for Solvency II-formål	0	0

De viktigste forskjellene mellom verdivurdering 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 verdivurdering 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	13 589	12 424	-1 165
Premieavsetning for skadeforsikringer	11 849	-5 061	-16 910
Risikomargin		3 966	3 966
Sum forsikringstekniske avsetninger	25 438	11 329	-14 109

Erstatningsavsetningene for skadeforsikringer er diskontert i Solvens II, mens erstatnings-avsetningene ikke er diskontert i regnskapstillene. 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 avvike 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

	2024	2023
Tilgjengelig kapital		
Kapitalkrav for skadeforsikringer	18 946	26 443
Kapitalkrav for markedsrisiko	285 257	248 648
Kapitalkrav for motpartsrisiko	13 583	3 458
Diversifisering	-23 148	-20 972
Basis solvenskapitalkrav	294 638	257 577
Operasjonell risiko	692	538
Sum regulatorisk solvenskapitalkrav	295 330	258 115

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	22 359 903	1 601 350	23 961 253
Gjenforsikringsandel	-800 660	-252 014	-1 052 674
For egen regning	21 559 243	1 349 336	22 908 579
Opptjente premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	19 668 372	1 408 715	21 077 087
Gjenforsikringsandel	-800 660	-252 014	-1 052 674
For egen regning	18 867 712	1 156 701	20 024 413
Erstatningskostnader			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	-13 305 930	-1 801 262	-15 107 192
Gjenforsikringsandel	572 358	0	572 358
For egen regning	-12 733 572	-1 801 262	-14 534 834
Påløpte brutto erstatningskostnader			
Inntruffet i år brutto	-13 305 930	-968 698	-14 274 628
Inntruffet tidligere år brutto	0	-832 564	-832 564
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11 181 402	667 173	11 848 575
Brutto erstatningsavsetning	11 728 607	1 860 093	13 588 700

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:

	2024	2023
Mottatt provisjon fra Frende Skade og Livsforsikring	4 354 782	2 459 244
Mottatt provisjon fra andre	126 550	126 484
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	4 481 332	2 585 728

ADMINISTRASJONSKOSTNADER

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

	2024	2023
Kostnader forsikringsrelaterte tjenester Frende Skadeforsikring AS	1 633 474	1 232 880

6. KOSTNADER

	2024	2023
Forsikringsrelaterte adm.kostnader:		
Avskrivninger og verdiendringer	313 163	197 169
Lønns- og personalkostnader	14 326 811	11 108 475
Honorarer tillitsvalgte	450 000	486 500
IKT-kostnader	689 768	628 089
Godtgjørelse til revisor (inkl. mva)	272 072	267 262
Andre kostnader	11 050 909	9 006 633
Avgitt kostnader knyttet til mottatt provisjon	-15 275 925	-11 932 224
Avgitt lønns- og personalkostnader salg	-10 623 712	-8 298 319
Avgitt øvrige salgskostnader	0	0
Sum	1 203 086	1 463 585
Salgskostnader:		
Lønns- og personalkostnader	10 626 866	8 299 145
Provisjon	0	0
Øvrige salgskostnader	0	0
Sum	10 626 866	8 299 145
Spesifikasjon av revisors godtgjørelse:		
Revisjon	214 898	218 292
Attestasjonstjenester	0	0
Revisjon - rådgivning skatt	0	0
Rådgivning - annen rådgivning	57 174	48 969
Sum	272 072	267 261

7. LØNN OG GODTGJØRELSE

	2024	2023
Gjennomsnittlig antall ansatte	13	12
Lønn/godtgjørelse til:		
Daglig leder	1 676 097	1 582 443
Årets pensjonsopptjening daglig leder	180 528	171 684
-Styret:	440 500	358 500
Nestleder/styreleder: Marit Fuglem Høgli	147 500	
Nestleder: Frode Størdal	80 000	
Styremedlem: Roger Monsø	65 000	
Styremedlem: Jon Haldor Kvidal	65 000	
Styremedlem: Nina Vangen Ranøien	65 000	
Varamedlem: Marit Skjetne Volden	9 000	
Varamedlem: Elisabeth Aae	9 000	
Valgkomiteen:	33 000	45 000
Leder: Jon P. Husby	9 000	
Medlem: Siri Eithun	9 000	
Medlem: Lars J. Løseth	6 000	
Medlem: Bodil Bredesen	9 000	
Utsending Generalforsamling:	36 000	33 000
Jon P. Husby	3 000	
Petter Andreas Baalsrud	3 000	
Jon Drugli	3 000	
Arnt Tronvoll	3 000	
Ingrid Fagerli	3 000	
Sigrid Skjølsvold	3 000	
Frode Fjeldvær	3 000	
Håvard Syrstad	3 000	
Jo Vegar Olsø	3 000	
Pål K. Opland	3 000	
Lars Jakob Løset	3 000	
Øystein Kvåle	3 000	

8. ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

	2024	2023
Kostnader knyttet til mottatt provisjon	15 275 925	11 932 224
Utbetalt garantiordningen	0	0
Sum andre forsikringsrelaterte driftskostnader	15 275 925	11 932 224

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 fripøliser fra tidligere arbeidsforhold utgjør ca. 70 prosent av lønn ved fratreddesalder, 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. Porteføljeverdien 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 2024	Usikret 2024	Sum 2024	Sikret 2023	Usikret 2023	Sum 2023
Antall aktive medlemmer						
Antall pensjonister						
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen						
Pr. 01.01	6 868 109	1 976 677	8 844 786	8 556 697	1 877 483	10 434 180
Korreksjon av åpningsbalansen	0	0	0	0	0	0
Årets pensjonsopptjening	142 486	131 916	274 402	176 269	130 255	306 524
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	27 215	25 196	52 411	33 667	24 879	58 546
Rentekostnad	278 666	81 043	359 709	304 833	68 792	373 625
Fjernet KPI-regulering av løpende pensjoner	0	0	0	0	0	0
Aktuarielle gevinster og tap	-84 447	-586	-85 033	-1 709 036	-45 670	-1 754 706
Utbetalte ytelser	-279 236	-65 484	-344 720	-370 949	-66 383	-437 332
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-134 330	-12 507	-146 837	-123 372	-12 679	-136 051
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	6 818 464	2 136 254	8 954 718	6 868 109	1 976 677	8 844 786
Beløp innregnet i balansen						
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	6 818 466	2 136 253	8 954 719	6 868 111	1 976 676	8 844 787
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-10 607 915	0	-10 607 915	-10 552 523	0	-10 552 523
Netto pensjonsforpliktelse/ (pensjonsmidler)	-3 789 449	2 136 253	-1 653 196	-3 684 412	1 976 676	-1 707 736
Virkelig verdi av pensjonsmidlene						
Pr. 01.01	10 552 523	0	10 552 523	10 025 719	0	10 025 719
Renteinntekt	446 299	0	446 299	376 617	0	376 617
Avkastning ut over renteinntekt	-814 968	0	-814 968	-124 789	0	-124 789
Bidrag fra arbeidsgiver	837 627	12 507	850 134	769 297	12 679	781 976
Utbetalte ytelser	-279 236	0	-279 236	-370 949	0	-370 949
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-134 330	-12 507	-146 837	-123 372	-12 679	-136 051
Overtakelse/oppkjøp	0	0	0	0	0	0
Oppgjør	0	0	0	0	0	0
Pr. 31.12	10 607 915	0	10 607 915	10 552 523	0	10 552 523
Pensjonskostnad innregnet i resultatet						
Årets pensjonsopptjening	142 486	131 916	274 402	176 269	130 255	306 524
Rentekostnad	278 666	81 043	359 709	304 833	68 792	373 625
Renteinntekt	-446 299	0	-446 299	-376 617	0	-376 617
Fjernet KPI-regulering av løpende pensjoner	0	0	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift	27 215	25 196	52 411	33 667	24 879	58 546
Pensjonskostnad	2 069	238 155	240 224	138 152	223 926	362 077
Kostnader er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet						
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring og salgskostnader	2 069	238 155	240 224	138 152	223 926	362 077
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader						
Akkumulert beløp pr. 01.01.			9 287 161			10 917 078
Erfart (gevinst)/tap på pensjonsmidler			814 968			124 789
Endringer i demografiske forutsetninger			62 422			-1 547 570
Endringer i økonomiske forutsetninger			-147 456			-207 136
Virkningen av den øvre grensen for eiendelen						
Akkumulert beløp pr. 31.12.			10 017 095			9 287 161

Aktuarielle forutsetninger	2024	2023
Diskonteringsrente	4,40 %	4,17 %
Lønnsregulering	4,00 %	3,90 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,90 %	4,00 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %
Øvrige spesifikasjoner		
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen	801 385	576 221
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO	92 873	66 443
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år	92 966	66 509
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år	882 973	811 978
Prosent	Endring i pensjons- forpliktelse 2024	Endring i pensjons- forpliktelse 2023
Sensitivitet		
10 % økt dødelighet	-3,60 %	-3,80 %
10 % redusert dødelighet	2,70 %	2,90 %
+ 1 %-poeng diskonteringsrente	-11,60 %	-11,50 %
- 1 %-poeng diskonteringsrente	14,60 %	14,40 %
+ 1 %-poeng lønnsjustering	10,30 %	10,40 %
- 1 %-poeng lønnsjustering	-9,10 %	-8,80 %
+ 1 %-poeng G-regulering	-5,00 %	-4,80 %
- 1 %-poeng G-regulering	4,70 %	4,80 %
+ 1 %-poeng pensjonsregulering	9,20 %	9,10 %
- 1 %-poeng pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %

10. SKATT

	2024	2023
Midlertidige forskjeller		
Gevinst og taps konto	139 771	174 713
Driftsmidler	420 958	458 759
Aktiverte leieavtaler	-418 045	-304 076
Pensjonsforpliktelse	1 653 196	1 707 736
Andre regnskapsmessige avsetninger	0	0
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	1 795 880	2 037 132
Estimatavvik pensjonsforpliktelse mot egenkapitalen		
Sum midlertidige forskjeller over resultatet	1 795 880	2 037 132
Aksjer, andeler, obligasjoner og øvrige verdipapirer	10 622 526	18 825 854
Sikkerhetsavsetning	2 825 442	3 767 255
Fremførbart underskudd	-33 563 012	-33 968 950
Netto midlertidige forskjeller	-18 319 164	-9 338 709
Utsatt skatt/ (utsatt skattefordel)	-4 579 791	-2 334 677
Utsatt skatt/(utsatt skattefordel) direkte mot egenkapitalen	-182 484	407 479
Utsatt skatt(utsatt skattefordel) over resultatet	-2 062 630	-1 724 093
Beregning av skattepliktig inntekt		
Resultat før skattekostnad	88 285 515	70 167 967
Endring i midlertidige forskjeller over resultatet	241 253	-1 966 056
Sikkerhetsavsetning	941 813	941 813
Formuesskatt	1 208 203	1 154 023
Andre permanente forskjeller	71 523	71 641
Tilb.føring av verdiøkning av fin.omløpsmidler	-57 993 855	-80 071 813
Tilb.føring av verdireduksjon av fin.omløpsmidler	0	0
Regnskapsmessig gevinst ved salg av aksjer mv.	-45 174 013	-1 202 802
Regnskapsmessig tap ved salg av aksjer mv.	0	0
Skattemessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	16 124 286	380 140
Aksjeutbytte etter fritaksmetoden	-3 140 299	-4 637 518
Tilbakeføring 3 % av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	94 209	139 126
Ikke fradragsberettiget rente på ilignet skatt	4 250	-165
Andre resultatkomponenter	-729 934	1 222 438
Økning fremførbart underskudd	67 049	13 801 206
Skattepliktig inntekt	0	0
Spesifikasjon av skattekostnad		
Betalbar skatt av inntekt	0	0
Endring utsatt skatt/ utsatt skattekostnad	-2 062 630	-1 724 093
Skatt på andre resultatkomponenter	-182 484	407 479
Korreksjon tidligere år	0	0
Skattekostnad i regnskapet	-2 245 114	-1 316 614
Formuesskatt, årets avsetning	1 399 903	1 154 023
Betalbar formuesskatt i balansen	1 399 903	1 154 023
Skattekostnad formue klassifieres som andre kostnader		
Avstemming av skattekostnad		
Skattekostnad i regnskapet	-2 062 630	-1 724 093
Skatt av resultat før skattekostnad	22 071 379	17 541 992
Forsk. mellom årets skattekostn.og 25 % av res.før skatt	-24 134 009	-19 266 085
Forklaring på hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 25 % av resultatet før skatt		
Skatt av midlertidige forskjeller verdipapirer/sikkerhetsavsetning	-2 050 832	1 670 978
Skatt av permanente forskjeller	-22 201 424	-21 041 842
Endring utsatt skatt tidligere år	118 247	104 779
Korreksjon tidligere år	0	0
Sum differanse	-24 134 009	-19 266 086

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

	Rett-til-bruk eiendom	Anlegg og utstyr
Anskaffelseskost pr. 01.01.23	9 475 702	1 992 837
Tilgang i året	725 233	65 978
Utrangert	0	0
Avgang i året	0	0
Anskaffelseskost pr. 31.12.23	10 200 935	2 058 815
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.23	1 929 745	695 190
Årets ordinære avskrivninger	1 218 948	197 169
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden	0	0
Tilbakeført utrangert	0	0
Avgang ordinære avskrivninger	0	0
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.23	3 148 693	892 359
Bokført verdi 31.12.23	7 052 242	1 166 456
Avskrivningsmetode	Lineært	Lineært
Utnyttbar levetid (år)	10 år	10 år
	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	0	0
Tilbakeført utrangert	0	0
Avgang ordinære avskrivninger	0	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

12. UTLÅN OG FORDRINGER

	2024	2023
Utlån og fordringer som måles til amortisert kost		
Pantelån		
Andre utlån	0	39 311
Ansvarlig lån		
Nedskrivning til virkelig verdi	0	-23 586
Tapsavsetninger med objektive bevis		
Sum utlån og fordringer som måles til amortisert kost	0	15 725

13. FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

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 av 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 markedssdata

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedssdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedssdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedssdata 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.
- Varig Orkla Forsikring gjensidig egne utlån

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Evalueringsprosessene 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 markedssdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedgang 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.

	Balanseført verdi 31.12.2024	Virkelig verdi 31.12.2024	Balanseført verdi 31.12.2023	Virkelig verdi 31.12.2023
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	569 518 640	569 518 640	503 812 399	503 812 399
Rentebærende verdipapirer	89 240 794	89 240 794	80 158 319	80 158 319
Utlån og fordringer				
Utlån	0	0	15 725	15 725
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	13 504 115	13 504 115	9 433 455	9 433 455
Andre fordringer	4 072 454	4 072 454	4 256 793	4 256 793
Kontanter og bankinnskudd	14 581 005	14 581 005	13 508 054	13 508 054
Sum finansielle eiendeler	690 917 008	690 917 008	611 184 745	611 184 745
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	16 218 817	16 218 817	15 947 204	15 947 204
Sum finansielle forpliktelser	16 218 817	16 218 817	15 013 619	15 013 619

	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 2023				

Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	121 030 987	382 781 412	503 812 399	
Rentebærende verdipapirer	80 158 319	0	80 158 319	
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	15 725	15 725	

	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 resultatet				
Aksjer og andeler	124 407 347	445 111 293	569 518 640	
Rentebærende verdipapirer	89 240 794	0	89 240 794	
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	0	0	

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

							Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies
	Pr. 1.1.2024	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/ fra nivå 3	Pr. 31.12.2024 pr. 31.12.2024
Aksjer og andeler	382 781 412	81 556 857	6 111 219	(25 338 197)	0	0	445 111 293 100 %
Sum	382 781 412	81 556 857	6 111 219	(25 338 197)	0	0	445 111 293 100 %

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2023

							Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies
	Pr. 1.1.2023	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/ fra nivå 3	Pr. 31.12.2023 pr. 31.12.2023
Aksjer og andeler	360 349 458	21 371 120	1 126 835	(66 001)	0	0	382 781 412 100 %
Sum	360 349 458	21 371 120	1 126 835	(66 001)	0	0	382 781 412 100 %

14. AKSJER OG ANDELER

	Organisasjonsnummer	Markeds verdi
Norske finansaksjer		
Salvesen & Thams AS	999 104 428	380 411 232
Frende Holdning AS	991 410 325	32 967 090
Brage Finans AS	995 610 760	12 282 983
Sum norske finansaksjer		425 661 305
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 Proffund IS		5 305 993
Sum norske deltakerlignede selskaper		5 305 993
Norske aksjefond		
Pareto Aksje Norge B		1 891 260
Nordea Norge Verdi	977 464 811	9 904 858
KLP AksjeNorge Indeks	988 425 958	8 567 212
Sum norske aksjefond		20 363 330
Utenlandske aksjefond		
Handelsbanken Norden Selektiv NOK		3 327 782
KLP AksjeNordenIndeks N		5 015 855
KLP AksjeGlobal Indeks N		11 641 228
Global Equities B NOK (Sikret)		22 335 784
Global Equities A NOK (Usikret)		51 165 444
Arctic Norwegian Equities D		5 962 118
Sum utenlandske aksjefond		99 448 211
Hedgefond		
AKO Long/Short Note II		4 595 806
Sum hedgefond		4 595 806
Eiendomsfond		
Storebrand Eiendomsfond Norge KS (K)	996 210 235	9 939 946
DNB Scandinavian PropFund HM AS (K)	917 186 626	62 978
Real Estate Core + C NOK		3 601 071
Sum eiendomsfond		13 603 995
Sum aksjer og andeler		569 518 640

15. RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjonfond - norske	Markeds verdi
Alfred Berg Obligasjon	6 806 671
Sum	6 806 671
Obligasjonfond - utenlandske	Markeds verdi
Global High Yield	4 273 669
Global Bonds	9 277 001
Nordic High Yield	7 634 651
Nordic Bonds A NOK	51 735 964
Sum	72 921 285
Pengemarkedsfond - utenlandske	Markeds verdi
Norwegian Bonds Short Duration A NOK	9 512 838
Sum	9 512 838
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	89 240 794

16. 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 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.

17. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntrådt noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Varig Orkla Forsikring Gjensidig

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Varig Orkla Forsikring Gjensidig.

Årsregnskapet som består av: • Balanse per 31. desember 2024 • Resultatregnskap, utvidet resultatregnskap for 2024 • Oppstilling over endringer i egenkapital • Kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2024 • Noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.	Etter vår mening: • Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og • Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, 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), 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 25 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 2024. 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.



Forsikringstekniske avsetninger	
Beskrivelse av forholdet	Revisjonen av forholdet
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. I Note 1 omtales de benyttede regnskapsprinsippene, i styrets årsberetning omtales forsikringsrisiko og i Note 4 spesifiseres forsikringsforpliktelsene. Ledelsens skønnsutøvelse knyttet til beregningsmodellene, forutsetningene og estimatene er avgjørende for måling av erstatningsavsetningene, og de ble derfor et sentralt forhold i vår revisjon.	Vi har vurdert og gjennomgått etablerte kontroller innenfor skadebehandling. Vi har videre gjennomført stikkprøvebasert testing av RBNS-avsetninger pr. 31.12.2024. Vi har innhentet aktuarfunksjonens årsrapport og vurdert resultatet av kontrollen og aktuarfunksjonens vurderinger slik de fremkommer av årsrapporten. Vi har også vurdert om noteopplysningene om erstatningsavsetninger er dekkende.

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen. 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.

Styret og daglig leders 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>

Trondheim, 25. mars 2025
BDO AS

John Christian Løvaas
statsautorisert revisor



VARIG ORKLA FORSIKRING

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

www.varigorkla.no