



**VARIG
ORKLA
FORSIKRING**

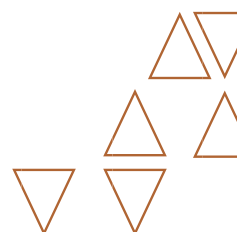
ÅRSMELDING 2019





Innholdsfortegnelse:

Styrets beretning	4
Årsregnskap	7
Oppstilling av endringer i egenkapitalen.....	10
Kontantstrømanalyse.....	12
Noter	13
Revisors beretning	43



Varig Orkla Forsikring gjensidig

Styrets årsberetning for 2019

Virksomhetens art og hvor den drives

Varig Orkla Forsikring gjensidig er et lokalt selvstendig, kundeeid forsikringsselskap som driver sin virksomhet i kommunene Meldal, Orkdal, Skaun og Rindal, med kontor på Orkanger. Varig Orkla har egen konsesjon på brannforsikring i disse kommunene, og eier sin egen brannforretning. Selskapet har en hovedavtale med Gjensidige Forsikring ASA om salg av Gjensidiges forsikringsprodukter. Varig Orkla hadde i 2019 sitt 176. driftsår.

Organisasjonen

Varig Orkla er eid og styrt av kundene som har løpende forsikring i selskapet. Øverste myndighet er selskapets generalforsamling. I 2019 ble det avholdt 8 styremøter og 2 strategisamling. Valgkomiteen har avholdt 1 møte. Varig Orkla har 8 ansatte og totalt 8 årsverk, og styret består av 6 medlemmer, herav en representant fra de ansatte.

Selskapet feiret 175 års jubileum i 2019. Dette ble bl.a. markert ved utdeling av gaver til lokale brann- og redningsetater, Folkehelsesenter i nye Orkland kommune og middag for ansatte, tillitsvalgte og andre samarbeidsparter.

Opsjon på ett år for gjeldende Hovedavtale med Gjensidige Forsikring ble utløst i 2019, og avtalen løper ut 2020. En viktig sak for selskapet og de øvrige brannkassene i 2019 var forberedelse og oppstart forhandlinger med Gjensidige Forsikring om ny Hovedavtale fra og med 1.1.2021.

Samfunnsaktør

Varig Orkla er en betydelig samfunnsaktør gjennom økonomisk støtte til lokal kultur, idrett og annen frivillig aktivitet. Selskapet har fokus på skadeforebygging gjennom sin daglige rådgivning, årlig utdeling av refleksvester til 2. klassinger og gratis brannvarslerbatteri til våre kunder. Varig Orkla bidrar også med støtte til skadeforebyggende tiltak hos lokale brannvesen, lag og foreninger ved behov.

Gjennom lokale investeringer støtter Varig Orkla opp om arbeidsplasser og næringslivsaktivitet, bl.a. som medlem og partner i Orkladal Næringsforening og som nest største eier i investeringselskapet Salvesen & Thams AS.

Forsikringsvirksomheten

Vi hadde ved utgangen av 2019 en bestandspremie på kr. 103 029 000 mot kr. 100 686 000 ved utgangen av 2018. Dette tilsier en prosentvis økning på 2,3 %.

Premien fordeler seg slik:

	2019	2018
Privat:	kr. 60 021 000	kr. 59 415 000
Næringsliv:	kr. 14 621 000	kr. 14 249 000
Landbruk:	kr. 28 387 000	kr. 27 022 000
Totalt:	kr. 103 029 000	kr. 100 686 000

Varig Orkla Forsikring mottok i 2019 kr. 8 349 000 i provisjon fra Gjensidige Forsikring mot kr. 7 971 000 i 2018. Økning provisjonsinntekter er i all hovedsak på grunn av endring i prisindeks. I 2019 hadde Varig Orkla Forsikring en total skadeprocent på 53,5 %, som er en nedgang fra 57,0 % i 2018.



Finansvirksomheten

Varig Orkla Forsikring har gjennom sitt eierskap i Salvesen & Thams AS med 18,69 %, deltatt aktivt i bl.a. lokal eiendom- og næringsutvikling også i 2019.

Varig Orkla Forsikring har i 2019 videreført en aktiv forvaltningsavtale med Formuesforvaltning A/S. Det er styrets oppfatning at dette samarbeidet har gitt oss en bedre sikkerhet i forhold til myndighetenes krav til rapportering.

Vi har også tro på at dette samarbeidet skal gi oss en god avkastning på kapitalen over tid.

Finansiell risiko

Selskapets overordnede mål innenfor kapitalforvaltningen er å maksimere avkastningen innenfor de risikorammer som er fastsatt av styret. Videre skal likviditeten til enhver tid være tilstrekkelig til å møte ekstraordinære store utbetalinger. En gjennomgang av balansen viser at godt over 50 % av forvaltningskapitalen har ukentlig likviditet eller bedre. Selskapet har etter vår 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, og dette kan gi til dels store utslag. Hendelse etter balansedagen som må nevnes er utbrudd av koronavirus Covid-19 og de økonomiske virkningene dette har. Uroen har imidlertid ikke påvirket selskapet i stor negativ grad på tidspunkt for framlegging av årsregnskapet.

Erstatningsrisiko

Fra 01.01.2012 ble det etablert en ordning hvor alle selvstendige brannkasser har en egen reassuranseavtale med Gjensidige Forsikring ASA.

Reassuranseavtalen er en såkalt excess-loss kontrakt hvor Varig Orkla Forsikring i 2019 hadde et egenrengningsnivå på 3 mill, dvs. at selskapet belastes for alle skader opp til 3 mill i skadegrense.

Kursrisiko verdipapir/valutarisiko

Endringer i verdipapirkursene vil kunne påvirke lønnsomheten. Varig Orkla Forsikring benytter i stor grad fondsplasseringer for på den måten å spre risikoen.

Resultatet

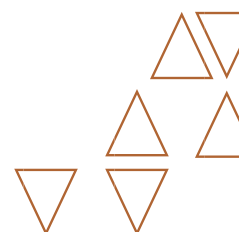
Forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2019 er satt opp under denne forutsetning. Regnskapet viser et resultat etter skatt på kr. 28 788 105. I 2018 var resultat etter skatt på kr. 4 386 467.

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:

Endring naturskadefond:	kr. 1 144 153
Endring garantifond:	kr. - 21 741
Avsatt til utbytte i 2019:	kr. 2 300 578
Overføring til egenkapitalen:	kr. 25 365 115

Sum disponert: kr. 28 788 105



Arbeidsmiljø og likestilling

Varig Orkla Forsikring har 50 % kvinnelige ansatte og 33 % kvinneandel i styret. Både administrasjonen og styret er opptatt av å arbeide for å fremme likestilling og å forhindre forskjellsbehandling i strid med lov om likestilling mellom kjønnene.

Varig Orkla Forsikring er medlem av HMS Tjenesten Orkladal AS. Dette er en styrke for selskapet innen helse, miljø og sikkerhetsarbeidet. Vi ser nytten av dette samarbeidet både i det forebyggende arbeidet og i å kunne trekke på deres kompetanse når lengre sykdom oppstår. Styret anser for øvrig arbeidsmiljøet i bedriften til å være meget bra. Fraværsprosent som følge av sykdom i 2019 var på 18,21 %. Det har ikke forekommet arbeidsulykker i Varig Orkla Forsikring i 2019.

Ytre miljø

Selskapet forurenses ikke det ytre miljø.

Videre utvikling

Varig Orkla Forsikring er en av de mest solide brannkassene i Norge, og det er styrets oppfatning at selskapet er godt rustet til å møte fremtidige utfordringer. Det er betydelig konkurranse i forsikrings- og finansmarkedet som forventes å vedvare også i årene som kommer, i tillegg til omfattende krav i rammebetingelser. Varig Orkla Forsikring har hatt og vil fortsatt ha evnen til å omstille seg i takt med endringene.

Styret benytter anledningen til å takke medlemmer, ansatte, øvrige tillitsvalgte og samarbeidspartnere for godt og konstruktivt samarbeide også i 2019.

Orkanger, den 18. mars 2020


Ove Jørgen Snuruås
Styreleder


Marit Fuglem Høgli
Nestleder


Roger Monso
Styremedlem


Jon Haldor Kvidal
Styremedlem


Nina V. Ranøien
Styremedlem


Lars Helge Hoston
Styremedlem


Sidsel Rian
Daglig leder



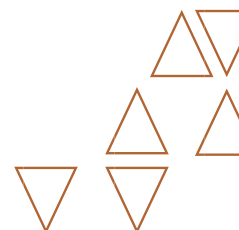
Varig Orkla Forsikring gjensidig

Årsregnskap 2019

Resultatregnskap

Varig Orkla Forsikring gjensidig

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Noter	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	4	17 731 109	18 585 820
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-3 867 302	-3 841 799
Sum premieinntekt for egen regning	4	13 863 807	14 744 021
Andre forsikringsrelaterte inntekter	8	8 348 774	7 970 764
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		-2 259 596	-2 170 712
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-30 250	-5 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	-2 289 846	-2 175 712
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	5	-2 465 294	-2 338 885
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	5, 6, 9	-388 412	-374 705
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-2 853 706	-2 713 590
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	7, 8	-10 106 790	-8 652 709
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		6 962 239	9 172 774
IKKE-TEKNISK REGNSKAP	Noter	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Netto inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper		1 657 500	1 462 500
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		1 985 870	1 489 151
Verdiendringer på investeringer		20 305 298	-32 896 593
Realisert gevinst og tap på investeringer		400 189	29 593 030
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader		-1 880 996	-1 469 472
Sum netto inntekter fra investeringer		22 467 861	-1 821 384
Andre inntekter		395 424	353 284
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		22 863 285	-1 468 100
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		29 825 524	7 704 674
Skattekostnad	10	-1 488 040	-2 793 905
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		28 337 484	4 910 769
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	9	600 826	-699 070
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	-150 205	174 768
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		450 621	-524 302
TOTALRESULTAT		28 788 105	4 386 467



Balanse

Varig Orkla Forsikring gjensidig

	Noter	31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER			
Investeringer			
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	12, 13	80 445 000	80 445 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	13, 15	300 000	418 581
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	13, 14	121 210 300	102 240 197
Rentebærende verdipapirer	13	55 883 059	48 751 506
Andre finansielle eiendeler		383 300	383 300
Sum investeringer	13	258 221 659	232 238 584
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning		0	30 250
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	13	0	30 250
Fordringer			
Andre fordringer		2 531 370	2 435 720
Sum fordringer	13	2 531 370	2 435 720
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	11	794 894	900 164
Kasse, bank	13	24 581 672	25 263 941
Pensjonsmidler	9, 13	1 319 660	276 973
Sum andre eiendeler		26 696 225	26 441 078
SUM EIENDELER		287 449 254	261 145 633



Balanse

Varig Orkla Forsikring gjensidig

	Noter	31.12.2018	31.12.2017
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond		20 339 094	19 194 941
Avsetning til garantiordningen		824 902	846 644
Annen opptjent egenkapital		232 050 367	206 685 252
Andre fond		9 000 000	9 000 000
Sum opptjent egenkapital	16	262 214 363	235 726 837
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		8 189 347	8 414 614
Brutto erstatningsavsetning		2 402 113	2 851 704
Sum brutto forsikringsforpliktelser	4	10 591 460	11 266 317
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	9	496 105	871 830
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	10	1 299 590	2 605 384
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	6 488 518	4 046 549
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	13	8 284 213	7 523 763
Forpliktelser			
Avsatt ikke betalt utbytte		2 298 481	2 443 634
Andre forpliktelser		3 389 850	3 512 750
Sum forpliktelser	13	5 688 331	5 956 384
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		670 887	672 334
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		287 449 254	261 145 633

Orkanger, den 18. mars 2020


Ove Jørgen Snuruås
Styreleder


Marit Fuglem Høgli
Nestleder

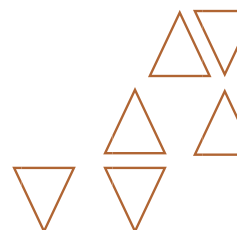

Roger Monso
Styremedlem


Jon Haldor Kvidal
Styremedlem


Nina Vangen Ranøien
Styremedlem


Lars Helge Hoston
Styremedlem


Sidsel Rian
Daglig leder



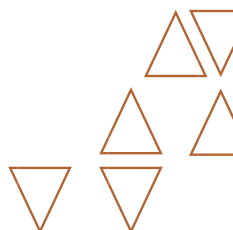
Oppstilling av endringer i egenkapital

Varig Orkla Forsikring gjensidig

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	
Egenkapital per 31.12.2017	18 156 417	847 662	
1.1.-31.12.2018			
Resultat før andre inntekter og kostnader	1 038 524	(1 018)	
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger			
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	
Totalresultat	1 038 524	(1 018)	
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte			
Korrigerings av utsatt skatt sikkerhetsavsetning			
Egenkapital 31.12.2018	19 194 941	846 644	
1.1.-31.12.2019			
Resultat før andre inntekter og kostnader	1 144 153	(21 742)	
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger			
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	
Totalresultat	1 144 153	(21 742)	
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte			
Til / fra andre fond			
Egenkapital 31.12.2019	20 339 094	824 902	



	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
	9 000 000	(3 864 485)	208 975 570	233 115 164
			3 873 263	4 910 769
		(699 070)		(699 070)
		174 768		174 768
		(524 302)	-	(524 302)
	-	(524 302)	-	(524 302)
	-	(524 302)	3 873 263	4 386 467
	-		(2 450 763)	(2 450 763)
			675 967	675 967
	9 000 000	(4 388 787)	211 074 037	235 726 835
	-		27 215 073	28 337 484
		600 826		600 826
		(150 205)		(150 205)
		450 621	-	450 621
	-	450 621	-	450 621
	-	450 621	27 215 073	28 788 105
			(2 300 578)	(2 300 578)
	-		-	-
	9 000 000	(3 938 166)	235 988 532	262 214 362



Kontantstrøm

	31.12.2019	31.12.2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier direkte forsikring	17 505 842	18 276 468
Utbetalte gjenforsikringspremier	-3 867 302	-3 841 799
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-2 709 186	-2 881 088
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	10 000
Betalte driftskostnader	-5 805 012	-5 334 919
Netto finansinntekter	2 522 692	2 151 465
Betalte skatter	-502 070	-2 804 395
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-2 549 646	-2 553 177
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 595 319	3 022 555
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	126 721	5 000 000
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-245 867	-2 313 009
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-5 158 442	-3 081 158
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 277 588	-394 167
Netto kontantstrøm for perioden	-682 269	2 628 388
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-682 269	2 628 388
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	25 263 9412	2 635 553
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	24 581 672	25 263 941
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		
Kontanter og bankinnskudd *	24 581 672	25 263 941
Sum kontanter og kontantekvivalenter	24 581 672	25 263 941
* Herav bundet på skattetrekkskonto	620 809	610 076



NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet for 2019 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak (FOR-2015-12-18-1775). Årsregnskapsforskriften bygger i stor grad på EU-godkjent IFRS'er og tilhørende fortolkningsresultater.

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 2019, 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 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. Se for øvrig avsnittet nedenfor om utsatt implementering. 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 leasingfordringer 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.

Endringer i IFRS 4 Anvendelse av IFRS 9 Finansielle instrumenter sammen med IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet muligheten til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1. januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til gjeldende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

Varig Orkla Forsikring gjensidig er et forsikringsforetak og har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

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 risikojustert 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 2022 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.

Tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet

Varig Orkla Forsikring gjensidig eier 18,69 % av aksjene i Salvesen & Thams AS. Det tilknyttede selskapet regnskapsføres ved bruk av kostmetoden.

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.

Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Opptjente bruttopremier beregnes med utgangspunkt i de beløp foretaket har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning (forfalte bruttopremier). Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år periodiseres (endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie). 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 provisjoner for mottatt gjenforsikring og 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.

Alle lånekostnader innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rente-metoden.



Materielle eiendeler

Eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr

Innregning og måling

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

Eierbenyttet eiendom defineres som eiendom som brukes av Varig Orkla Forsikring gjensidig 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. Tomter, fritidshus og hytter avskrives ikke. Den forventede utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- anlegg og utstyr: 10-20 år

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

Forsikringstekniske avsetninger

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

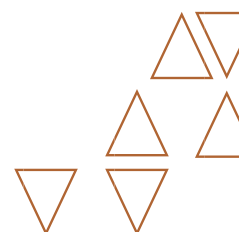
Avsetningen for ikke opptjent bruttopremie er en periodisering av forfalte premier. Avsetningen er relatert til de uopptjente delene av den forfalte premien. Det er ikke gjort fradrag for kostnader av noe slag før den forfalte premien er periodisert.

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 instrumenter

Finansielle instrumenter klassifiseres i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultatet
- tilgjengelig for salg
- investeringer som holdes til forfall
- utlån og fordringer
- finansielle derivater
- finansielle forpliktelser til amortisert kost

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når foretaket blir part i instrumentets kontraktsmessige vilkår. Førstegangsinnregning er til virkelig verdi, i tillegg til, for instrumenter som ikke er derivater eller måles til virkelig verdi over resultatet, transaksjonskostnader som er direkte henførbare til anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen eller den finansielle forpliktelsen. Normalt vil førstegangsinnregning tilsvare transaksjonsprisen. Etter førstegangsinnregning måles instrumentene som beskrevet nedenfor.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

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.

Transaksjonsutgifter innregnes i resultatet når de påløper. 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.



Tilgjengelig for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivate finansielle eiendeler som ved førstegangsinnregning har blitt plassert i denne kategorien, eller som ikke har blitt plassert i noen annen kategori. Etter førstegangsinnregning måles finansielle eiendeler i denne kategorien til virkelig verdi, og gevinst eller tap innregnes i andre resultatkomponenter, med unntak av tap ved verditall, som innregnes i resultatet.

Varig Orkla Forsikring gjensidig har ingen finansielle instrumenter i denne kategorien.

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivate finansielle eiendeler med faste eller planlagte betalinger i tillegg til en fast forfallsdato, som en virksomhet har intensjoner om og evne til å holde til forfall med unntak av

- de som virksomheten har klassifisert som til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning
- de som tilfredsstillers definisjonen på utlån og fordringer

Investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden, redusert med eventuelle tap ved verdifall.

I kategorien investeringer som holdes til forfall inngår klassen obligasjoner som holdes til forfall.

Varig Orkla Forsikring gjensidig har ingen finansielle instrumenter i denne kategorien.

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.

Finansielle derivater

Finansielle derivater benyttes i styringen av aksje-, rente- og valutaeksponeringen for å oppnå ønsket risiko og avkastning. Instrumentene benyttes både til handelsformål og for å sikre andre balanseposter. All handel av finansielle derivater foregår innenfor strengt definerte rammer.

Transaksjonsutgifter innregnes i resultatet når de påløper. Etter førstegangsinnregning måles derivatene til virkelig verdi og endringer i verdien innregnes i resultatet.

I kategorien finansielle derivater inngår klassene finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet.

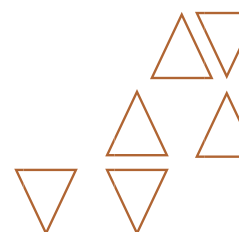
Varig Orkla Forsikring gjensidig har ingen finansielle instrumenter i denne kategorien.

Finansielle forpliktelser til amortisert kost

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden.

Der hvor tidshorizonten for den finansielle forpliktelsens forfallstidspunkt er relativt kort benyttes den nominelle renten ved beregning av amortisert kost.

I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår ansvarlig lån, rentebærende forpliktelser, andre finansielle forpliktelser og forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring.



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.

For ytterligere beskrivelse av virkelig verdi, se note 13.

Definisjon av amortisert kost

Etter førstegangsinnregning måles investeringer som holdes til forfall, utlån og fordringer og finansielle forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Ved beregning av effektiv rente estimeres fremtidige kontantstrømmer, og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Honorarer betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten og transaksjonskostnader som kan henføres direkte til transaksjonen, inngår som en integrert komponent ved fastsettelsen av den effektive renten.

Verdifall på finansielle eiendeler

Utlån, fordringer og investeringer som holdes til forfall

For finansielle eiendeler som ikke måles til virkelig verdi vurderes det på rapporteringstidspunktet om det foreligger objektive bevis for at det har vært en reduksjon i den virkelige verdien av en finansiell eiendel eller gruppe av eiendeler. Objektive bevis kan være informasjon om betalingsanmerkninger, mislighold, utsteder eller låntaker i finansielle vanskeligheter, konkurs eller observerbare data som indikerer at det er en målbar reduksjon i fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe finansielle eiendeler, selv om reduksjonen ennå ikke kan knyttes til en individuell finansiell eiendel i gruppen av eiendeler.

Det vurderes først om det eksisterer objektive bevis på verdifall på finansielle eiendeler som individuelt sett er vesentlige. Finansielle eiendeler som ikke er individuelt vesentlige eller som vurderes individuelt, men som ikke er utsatt for verdifall, vurderes gruppevis med hensyn til verdifall. Eiendeler med likeartede kredittrisikokarakteristikker grupperes sammen.

Dersom det foreligger objektive bevis for at en eiendel er utsatt for verdifall, beregnes tap ved verdifall til forskjellen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med den opprinnelige effektive renten. Tapet innregnes i resultatet.

Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet. Reverseringen skal ikke resultere i at den balanseførte verdien av den finansielle eiendelen overstiger beløpet for det som amortisert kost ville ha vært dersom verdifallet ikke var blitt innregnet på tidspunktet da tapet blir reversert. Reversering av tidligere tap ved verdifall innregnes i resultatet.

Tilgjengelig for salg

For finansielle eiendeler tilgjengelig for salg foretas en vurdering av hvorvidt eiendelene er utsatt for tap ved verdifall hvert kvartal. Dersom en reduksjon i virkelig verdi av en eiendel klassifisert som tilgjengelig for salg, sammenlignet med anskaffelseskost, er vesentlig eller har vart mer enn ni måneder, blir akkumulerte tap ved verdifall, målt til forskjellen mellom anskaffelseskost og nåværende virkelig verdi, fratrukket tap ved verdifall på den finansielle eiendelen som tidligere har blitt innregnet i resultatet, fjernet fra egenkapitalen og innregnet i resultatet selv om den finansielle eiendelen ikke har blitt fraregnet.

Tap ved verdifall som er innregnet i resultatet reverseres ikke i resultatet, men i andre resultatkomponenter.

Varig Orkla Forsikring gjensidig har ingen finansielle instrumenter i denne kategorien.



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 fra regnes 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.

Pensjoner

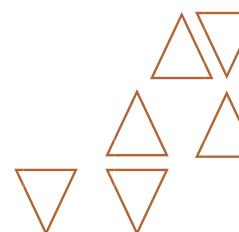
Pensjonsforpliktelser vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses som opptjent på rapporteringstidspunktet. Fremtidige pensjonsytelser beregnes med utgangspunkt i forventet lønn på pensjoneringstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse 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 oppjøret 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

Varig Orkla Forsikring gjensidig opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Varig Orkla Forsikring gjensidig ved å drifte brannforretningen, betales en godtgjørelse til Gjensidige Forsikring ASA. Det samme gjelder øvrig bistand.

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 gjensidig, 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.

Forsikringsprodukter deles i hovedsak i to hovedgrupper, bransjer med kort eller lang avviklingstid. Med avviklingstid menes hvor lang tid det går fra et tap eller en skade inntreffer (skadedato) til tapet eller skaden er meldt og deretter utbetalt eller oppgjort. Korthalede bransjer er for eksempel forsikring av bygninger, mens langhalede bransjer primært omfatter forsikring av personer. Usikkerheten i korthalede bransjer er i hovedsak knyttet til skadens størrelse. Brannkassen har kun forsikringsprodukter i den korthalede gruppen.



3. Risiko og kapitalstyring

Oversikt

Risikostyring er en del av den daglige virksomheten i Varig Orkla Forsikring gjensidig. En helhetlig styring av risiko sikrer at ulike risikoer vurderes og håndteres på en konsistent måte. Formålet med risikostyring i Varig Orkla Forsikring gjensidig 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 brann- 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 policies og instruksjoner.

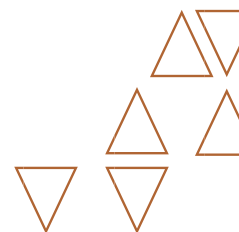
Forsikringsrisiko

Hovedgrunnlaget for forsikring er overføring av risiko fra forsikringstaker til forsikringsselskap. Varig Orkla Forsikring gjensidig 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 brannforsikring 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 gjensidig tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde. Brannkassen er selv ansvarlig for de brannskader som inntreffer for sine kunder. Siden det er stor variasjon i brannskadenes størrelse er det kjøpt reassuransebeskyttelse hos Gjensidige Forsikring ASA. For 2019 er egenregningen 3.000.000 kroner; dvs at kun skader opp til denne grensen belaster brannkassens regnskap. Reassuranseprogrammet består hovedsakelig av ikke-proporsjonal reassuranse og er basert på beregnet eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur. Reassuransefunksjonen administreres i Gjensidige Forsikring ASA, som også inkluderer administrasjon av reassuranseprogrammet for de samarbeidende brannkassenes brannforsikring.



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 gjensidig 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.

Inflasjonsrisiko ligger latent i de fleste forsikringsprodukter. Effekten vil variere som følge av produktenes utforming og de vilkår som gjelder ved skadeoppgjør.

Endring i inflasjon (+/-1-prosentpoeng)	2019	2018
Brannforsikring	20 839	14 449
Naturskadeforsikring	20 152	26 268
Totalt	40 991	40 717



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 forsikrings-selskap 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 119,2 millioner kroner ved årsslutt. Tellende kapital er 260,8 millioner kroner. Dette gir en solvensmargin på 219 prosent.

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

(Tabell 1 – 5 er i 1000 kr.)

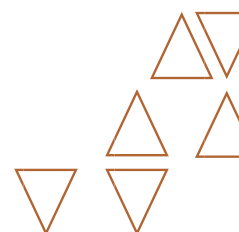
Tabell 1 – Regulatorisk solvenskapitalkrav (SCR)

	2019	2018
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	260 837	237 575
Solvenskapitalkrav (SCR)	119 295	72 771
Overskuddskapital	141 542	164 804
Solvensmargin etter Solvency II	219 %	326 %

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)

Minstekapitalkrav (MCR)	2019	2018
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	53 683	32 747
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	29 824	18 193
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill.)	25 630	23 882
Minstekapitalkrav (MCR)	29 825	23 882
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	826 %	934 %

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 240,498 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.

Foretaket har ikke kapital i kapitalgruppe 3.

Tabell 3 – Tellende kapital til å møte kravet til kapital

	2019	2018
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	240 498	218 381
- Kapitalgruppe 2	5 965	4 776
- Kapitalgruppe 3		
Sum basiskapital	246 463	223 157
Supplerende kapital	0	0
Total tellende ansvarlig kapital MCR	246 463	223 157
- Kapitalgruppe 2 for Solvency II formål	14 374	14 418
Total tellende ansvarlig kapital SCR	260 837	237 575

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

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

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



Tabell 4 – Forsikringstekniske avsetninger

	Regnskap	Solvens II	Forskjell
Erstatningsavsetninger for skadeforsikringer	2 402	2 304	-98
Premieavsetning for skadeforsikringer	8 189	5 193	-2 996
Risikomargin		3 831	3 831
Sum forsikringstekniske avsetninger	10 591	11 328	737

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

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

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

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

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

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

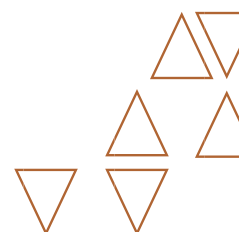
Det oppstår en diversifiseringsfordel siden alle risikoene ikke vil inntreffe på samme tid.

Tabell 5 – Regulatorisk solvenskapitalkrav

	2019	2018
Tilgjengelig kapital		
Kapitalkrav for skadeforsikringer	7 702	7 915
Kapitalkrav for markedsrisiko	107 414	68 931
Kapitalkrav for motpartsrisiko	24 401	3 171
Diversifisering	-20 754	-7 688
Basis solvenskapitalkrav	118 763	72 329
Operasjonell risiko	532	442
Sum regulatorisk solvenskapitalkrav	119 295	72 771

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.



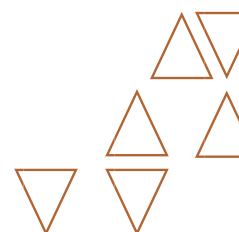
4. Premieinntekter og erstatningskostnader mv. i skadeforsikring

	Brannforretning	Naturforretning	Sum
Forfalte premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	15 354 395	2 151 447	17 505 842
Gjenforsikringsandel	-3 512 367	-354 935	-3 867 302
For egen regning	11 842 028	1 796 512	13 638 540
Opptjente premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	15 599 845	2 131 264	17 731 109
Gjenforsikringsandel	-3 512 367	-354 935	-3 867 302
For egen regning	12 087 478	1 776 329	13 863 807
Erstatningskostnader			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	-1 627 420	-632 176	-2 259 596
Gjenforsikringsandel	-30 250	-	-30 250
For egen regning	-1 657 670	-632 176	-2 289 846
Påløpte brutto erstatningskostnader			
Inntruffet i år brutto	-2 491 852	-828 941	-3 320 793
Inntruffet tidligere år brutto	864 432	196 765	1 061 197
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	7 201 445	987 902	8 189 347
Brutto erstatningsavsetning	1 377 743	1 024 370	2 402 113



5. Kostnader

	2019	2018
Forsikringsrelaterte adm.kostnader:		
Avskrivninger og verdiendringer	105 271	105 271
Lønns- og personalkostnader	7 078 639	6 904 564
Honorarer tillitsvalgte	306 750	305 500
IKT-kostnader	333 139	293 548
Godtgjørelse til revisor (inkl. mva)	183 750	171 250
Andre kostnader	4 927 098	3 586 167
Avgitt kostnader knyttet til mottatt provisjon	-10 090 341	-8 652 709
Avgitt lønns- og personalkostnader salg	-1 369 790	-1 450 588
Avgitt øvrige salgskostnader	-1 086 103	-888 297
Sum	388 412	374 705
Salgskostnader:		
Lønns- og personalkostnader	1 369 790	1 450 588
Provisjon	9 401	
Øvrige salgskostnader	1 086 103	888 297
Sum	2 465 294	2 338 885
Spesifikasjon av revisors godtgjørelse:		
Revisjon	183 750	171 250
Attestasjonstjenester	0	0
Revisjon - rådgivning skatt	0	0
Rådgivning - annen rådgivning	0	0
Sum	183 750	171 250



6. Lønn og godtgjørelse

	2019	2018
Gjennomsnittlig antall ansatte	8	8
Lønn/godtgjørelse til:		
-Daglig leder	1 093 590	1 058 207
-Årets pensjonsopptjening daglig leder	121 326	117 563
Styret:	266 000	217 000
Styreleder: Ove Jørgen Snuruås	90 000	
Nestleder: Marit Fuglem Høgli	38 000	
Styremedlem: Roger Monsø	35 000	
Styremedlem: Jon Haldor Kvidal	35 000	
Styremedlem: Nina Vangen Ranøien	33 000	
Styremedlem: Lars Helge Hoston	35 000	
Valgkomiteen:	6 000	24 000
Leder: Petter Andreas Baalsrud	0	
Medlem: Torill G. Hynne	2 000	
Medlem: Merethe Landrø	2 000	
Medlem: Terje Mogset	2 000	
Utsending Generalforsamling:	16 000	20 000
Petter Andreas Baalsrud	2 000	
Jon Drugli	2 000	
Rune Landrø	2 000	
Helga Furuhaug	2 000	
Øystein Kvåle	2 000	
Odd Geir Rønningsbakk	2 000	
Kristin Øverland	2 000	
Hallgeir Jordet	2 000	



7. Andre forsikringsrelaterte driftskostnader

	2019	2018
Kostnader knyttet til mottatt provisjon	10 090 341	8 652 709
Utbetalt garantiordningen	16 449	0
Sum andre forsikringsrelaterte driftskostnader	10 106 790	8 652 709

8. Transaksjoner mellom Varig Orkla Forsikring gjensidig og Gjensidige Forsikring ASA

Til gode hos andre forsikringselskaper

Våre tilgodehavender fra Gjensidige Forsikring ASA er inkludert i 'andre fordringer' med kr 1.435.630.

Andre forsikringsrelaterte inntekter (provisjoner)

Vi mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Gjensidige Bank ASA. Provisjonene fordeler seg slik:

	2019	2018
Mottatt provisjon fra Gjensidige Forsikring ASA	8 151 676	7 786 951
Mottatt provisjon fra Gjensidige Pensjonsforsikring AS	194 569	182 064
Mottatt provisjon fra Gjensidige Bank ASA	2 529	1 749
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	8 348 774	7 970 764

Administrasjonskostnader

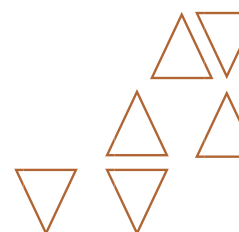
Gjensidige Forsikring ASA yter tjenester på flere områder som vi betaler godtgjørelse for. I resultatregnskapet er disse kostnadene inkludert i Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

	2019	2018
Kostnader brannforretningen	951 590	987 109
Kostnader øvrige tjenester	212 760	261 873

9. Pensjon

Varig Orkla Forsikring gjensidig er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. 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 barnpensjon etter nærmere bestemte regler.

Ytelsesbasert pensjonsordning

Beskrivelse av ordningen

Alderspensjon sammen med ytelser fra folketrygden og hensyntatt eventuelle fripoliser fra tidligere arbeidsforhold utgjør ca 70 prosent av lønn ved fratredelsesalder, forutsatt full opptjeningstid 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 barnpensjon etter nærmere bestemte regler.

I tillegg har Varig Orkla Forsikring gjensidig 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.

Aktuarielle forutsetninger

Fastsatte aktuarielle forutsetninger fremkommer av tabellen. Diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen. Lønnsregulering, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon. Lønnsveksten er satt til 3,14 prosent (3,2), og er justert for alder basert på avtagende lønnskurve. Den ettårige nominelle lønnsveksten 2019/2020 er beregnet til 2,29 prosent (2,19). Årsaken til den lave lønnsveksten er at pensjonsordningen er lukket for nye medlemmer og at gjennomsnittlig alder for ansatte medlemmer er 70,4 år (70,4).

Diskonteringsrenten er basert på en rentekurve som fastsettes med utgangspunkt i OMF-renten (obligasjoner med fortrinnsrett). Diskonteringsrenten er basert på observerte renter frem til cirka ti år. Markedets langsiktige syn på rentenivå er estimert basert på realrentekrav, inflasjon og fremtidig kredittrisiko. I perioden mellom de observerte renter og de langsiktige markedsforventninger er det gjort en interpolasjon. Det er således beregnet en diskonteringskurve for hvert år som det skal utbetales pensjon.

Sensitivitetsanalysen er basert på at kun én forutsetning endres om gangen og at alle andre holdes konstant. Dette er sjelden tilfelle da flere av forutsetningene samvarierer. Sensitivitetsanalysen er utarbeidet ved bruk av samme metode som er lagt til grunn i den aktuarielle beregningen av pensjonsforpliktelsen i balansen.

Risiko

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



Varig Orkla Forsikring gjensidig er utsatt for finansiell risiko siden pensjonsmidlene forvaltes i Gjensidige Pensjonskasse 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 aktivklasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktivklassene 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 ca 3,6 år. Porteføljeverdien vil falle med cirka 3,6 prosent ved et parallelt skift i rentekurven på pluss ett prosentpoeng.

Pensjonsforpliktelsen vil stige med 8,5 prosent ved et parallelt skift i hele rentekurven (rentefall) på minus ett prosentpoeng. Verdien vil falle med 14,9 prosent ved en renteøkning på ett prosentpoeng.

Kredittrisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot kredittrisiko ansees som moderat. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor «investment grade». Dersom kredittrisiko på global basis økte med en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent percentilen) ville det lede til et fall på cirka 9 prosent i obligasjonsporteføljen.

Pensjonsforpliktelsene er eksponert mot noe kredittrisiko da den norske OMF-renten, som er utgangspunkt for fastleggelsen av diskonteringsrente, inneholder en viss kredittrisiko.

Levetid og uførhet

Levetidsforutsetningene er basert på tabellen K2013BE som rapportert av FNO (Finans Norge) AS.

Uførehyppigheten er basert på tabellen IR73. Denne måler uførheten på lang sikt. Forekomsten av uførhet er lav sammenliknet med mange andre arbeidsgivere.

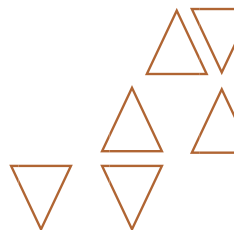
Selskapets ansatte kan bli involvert i større katastrofelignende hendelser som flyulykker, bussulykker, tilskuer til sportsarrangement eller hendelser på arbeidsplassen. Dersom en slik hendelse inntreffer vil pensjonsforpliktelsen kunne øke betraktelig. Det er investert i katastrofeforsikringer som gjør at selskapet får erstatning dersom en slik hendelse inntreffer.

Lønnsutvikling

De fremtidige pensjonsytelsene avhenger av den fremtidige lønnsutvikling og utviklingen i Folketrygdens grunnbeløp (G). Dersom selskapets lønnsutvikling er lavere enn økningen i G, reduseres ytelsene.

Lønnsvekst vil avvike fra den banen som er fastlagt ved at ansatte får høyere eller lavere lønnsvekst enn det som banen tilsier. Selskapet styrer lønnsutvikling for ansatte basert på tariffavtaler og individuelle avtaler. Fra år til år kan det forekomme hopp i lønnsnivå.

Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng høyere vil det føre til 1,88 prosent økning av forpliktelsen. Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng lavere faller forpliktelsen med 8,88 prosent. Dersom G øker med ett prosentpoeng faller forpliktelsen med 6,57 prosent.



Minstekrav til nivået på pensjonsmidler

Pensjonsmidlene må tilfredsstillende visse minstekrav definert i norsk lov, forskrifter og pålegg fra Finanstilsynet.

Dersom nivået på pensjonsmidlene blir lavere enn en nedre grense, vil selskapet måtte innbetale ekstra pensjonsmidler for å dekke opp for den nedre grensen. Under visse forutsetninger vil også selskapet få tilbakebetalt pensjonsmidler.

I Gjensidige Pensjonskasse måles risiko basert på krav fastsatt av Finanstilsynet i form av stresstester. Disse testene skal reflektere 99,5 prosent «value at risk». Pensjonskassen har en bufferkapitalutnyttelse på cirka 75 prosent, noe som tilsier at det ikke er krav om å tilføre pensjonsmidler for å bedre pensjonskassens soliditet.

Privat avtalefestet pensjonsordning (AFP)

Varig Orkla Forsikring gjensidig 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.

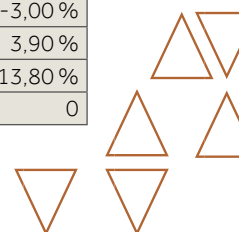
Pensjonsordningens administrator har ikke fremlagt beregninger som fordeler pensjonsordningens midler eller forpliktelser til de enkelte medlemsforetakene. Foretaket innregner således ordningen som en innskuddsordning.

Dersom pensjonsordningens administrator framlegger slike fordelinger kan det lede til at ordningen skal innregnes som en ytelsesordning. Imidlertid er det vanskelig å fremkomme 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 2019	Usikret 2019	Sum 2019	Sikret 2018	Usikret 2018	Sum 2018
Antall aktive medlemmer	3	1	4	4	1	5
Antall pensjonister	6	4	10	5	5	10
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen						
Pr. 01.01	6 695 297	871 831	7 567 128	6 074 844	1 178 138	7 252 982
Korreksjon av åpningsbalansen			0			0
Årets pensjonsopptjening	107 001	118 360	225 361	94 738	82 916	177 654
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	20 437	22 607	43 044	18 095	15 837	33 932
Rentekostnad	194 768	20 602	215 370	156 123	30 278	186 402
Fjernet KPI-regulering av løpende pensjoner	0	0	0	0	0	0
Aktuarielle gevinster og tap	196 925	-105 015	91 910	224 282	-7 541	216 741
Utbetalte ytelser	-430 781	-362 955	-793 736	-317 350	-359 192	-676 542
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-105 350	-69 324	-174 675	-114 280	-68 606	-182 885
Virksomhetssammenslutning	0	0	0	0	0	0
Virkning av den øvre grense for eiendelen	0	0	0	558 844	0	558 844
Kursendringer i utenlandsk valuta			0			0
Pr. 31.12	6 678 297	496 105	7 174 402	6 695 297	871 831	7 567 128
Beløp innregnet i balansen						
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	6 678 297	496 105	7 174 402	6 695 297	871 831	7 567 128
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-7 997 959	0	-7 997 959	-6 972 272	0	-6 972 272
Netto pensjonsforpliktelse/ (pensjonsmidler)	-1 319 663	496 105	-823 558	-276 975	871 831	594 856
Virkelig verdi av pensjonsmidlene						
Pr. 01.01	6 972 272	0	6 972 272	6 449 044	0	6 449 044
Renteinntekt	212 159	0	212 159	165 740	0	165 740
Avkastning ut over renteinntekt	692 736	0	692 736	76 515	0	76 515
Bidrag fra arbeidsgiver	656 923	69 324	726 248	712 602	68 606	781 207
Utbetalte ytelser	-430 781	0	-430 781	-317 350	0	-317 350

	Sikret 2019	Usikret 2019	Sum 2019	Sikret 2018	Usikret 2018	Sum 2018
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-105 350	-69 324	-174 675	-114 280	-68 606	-182 885
Overtakelse/oppkjøp	0	0	0	0	0	0
Oppgjør	0	0	0	0	0	0
Pr. 31.12	7 997 959	0	7 997 959	6 972 272	0	6 972 272
Pensjonskostnad innregnet i resultatet						
Årets pensjonsopptjening	107 001	118 360	225 361	94 738	82 916	177 654
Rentekostnad	194 768	20 602	215 370	156 123	30 278	186 402
Renteinntekt	-212 159	0	-212 159	-165 740	0	-165 740
Fjernet KPI-regulering av løpende pensjoner	0	0	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift	20 437	22 607	43 044	18 095	15 837	33 932
Pensjonskostnad	110 046	161 569	271 615	103 216	129 031	232 247
Kostnader er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet						
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring og salgskostnader	110 046	161 569	271 615	103 216	129 031	232 247
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader						
Akkumulert beløp pr. 01.01.			5 851 722			5 152 652
Avkastningen på pensjonsmidler			-692 736			-76 515
Endringer i demografiske forutsetninger			-27 487			309 463
Endringer i økonomiske forutsetninger			119 398			-92 722
Virkningen av den øvre grensen for eiendelen			0			558 844
Akkumulert beløp pr. 31.12.			5 250 896			5 851 722

Aktuarielle forutsetninger	2019	2018
Diskonteringsrente	2,21 %	2,98 %
Lønnsregulering	3,14 %	3,20 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,14 %	3,20 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %
Øvrige spesifikasjoner		
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen	299 091	284 957
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO	104 318	74 736
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år	104 422	74 811
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år	677 551	656 923
Prosent	Endring i pensjonsforpliktelse 2019	Endring i pensjonsforpliktelse 2018
Sensitivitet		
10 % økt dødelighet	-8,29 %	-4,10 %
10 % redusert dødelighet	-1,63 %	3,00 %
+ 1 %-poeng diskonteringsrente	-14,91 %	-9,40 %
- 1 %-poeng diskonteringsrente	8,57 %	15,10 %
+ 1 %-poeng lønnsjustering	1,88 %	8,50 %
- 1 %-poeng lønnsjustering	-8,88 %	-6,10 %
+ 1 %-poeng G-regulering	-6,57 %	-3,00 %
- 1 %-poeng G-regulering	-1,67 %	3,90 %
+ 1 %-poeng pensjonsregulering	5,16 %	13,80 %
- 1 %-poeng pensjonsregulering	-4,48 %	0



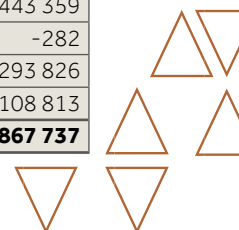
Verdsettelseshierarki 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	pr. 31.12.2018
Aksjer og andeler	-	687 825	-	687 825
Obligasjoner	-	7 110 186	-	7 110 186
Derivater	-	199 949	-	199 949
Sum	-	7 997 959	-	7 997 959

Verdsettelseshierarki 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	pr. 31.12.2017
Aksjer og andeler	-	411 364	-	411 364
Obligasjoner	-	6 407 518	-	6 407 518
Derivater	-	153 390	-	153 390
Sum	-	6 972 272	-	6 972 272



10. Skatt

	2019	2018
Midlertidige forskjeller		
Gevinst og taps konto	426 547	533 184
Driftsmidler	382 795	385 041
Pensjonsforpliktelse	823 555	-594 857
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	1 632 897	323 368
Estimatavvik pensjonsforpliktelse mot egenkapitalen		
Sum midlertidige forskjeller over resultatet	1 632 897	323 368
Aksjer, andeler, obligasjoner og øvrige verdipapirer	16 786 670	7 386 506
Sikkerhetsavsetning	7 534 507	8 476 320
Netto midlertidige forskjeller	25 954 074	16 186 194
Netto forpliktelser ved utsatt skatt/(eiendeler ved utsatt skatt)	6 488 518	4 046 549
Utsatt skatt/(utsatt skattefordel) direkte mot egenkapitalen	150 205	174 768
Utsatt skatt(utsatt skattefordel) over resultatet	2 291 764	79 708
Beregning av skattepliktig inntekt		
Resultat før skattekostnad	29 825 524	7 704 674
Endring i midlertidige forskjeller over resultatet	-1 309 529	468 319
Kundeutbytte	-2 445 731	0
Sikkerhetsavsetning	941 813	0
Andre permanente forskjeller	-520 750	-345 369
Tilb.føring av verdøkning av fin.omløpsmidler	-20 354 737	-1 220 607
Tilb.føring av verdireduksjon av fin.omløpsmidler	49 439	34 117 200
Regnskapsmessig gevinst ved salg av aksjer mv.	-1 069 421	-29 593 030
Regnskapsmessig tap ved salg av aksjer mv.	499 500	0
Skattemessig gevinst ved realisasjon av aksjer og andre verdipapirer	0	233 866
Aksjeutbytte etter fritaksmetoden	-2 332 224	-1 462 500
Tilbakeføring 3 % av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	69 967	43 875
Ikke fradragsberettiget rente på ilignet skatt	-1 270	-1 126
Andre resultatkomponenter	600 826	-699 070
Skattepliktig inntekt	3 953 407	9 246 232
Benyttelse av fremførbart underskudd		
Mottatt konsernbidrag		
Formuesskatt	311 238	293 826
Betalbar skatt i balansen	1 299 590	2 605 384
Spesifikasjon av skattekostnad		
Betalbar skatt av inntekt	988 352	2 311 558
Formuesskatt	311 238	293 826
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	2 141 559	-95 060
Skatt på andre resultatkomponenter	150 205	174 768
Korreksjon tidligere år	-2 103 314	108 813
Skattekostnad i regnskapet	1 488 040	2 793 905
Avstemming av skattekostnad		
Skattekostnad i regnskapet	1 488 040	2 793 905
Skatt av resultat før skattekostnad	7 456 381	1 926 169
Forsk. mellom årets skattekostn.og 25 % av res.før skatt	-5 968 341	867 736
Forklaring på hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 25 % av resultatet før skatt		
Skatt av midlertidige forskjeller verdipapirer/sikkerhetsavsetning	2 114 588	22 020
Skatt av permanente forskjeller	-6 290 536	443 359
Skatt av ikke skattepliktig rente på tilbakebetalt skatt	-318	-282
Formuesskatt	311 238	293 826
Korreksjon tidligere år	-2 103 314	108 813
Sum differanse	-5 968 341	867 737



11. Anlegg og utstyr

	Anlegg og utstyr
Anskaffelseskost pr. 01.01.18	1 460 293
Tilgang i året	
Utrangert	-227 978
Avgang i året	
Anskaffelseskost pr.31.12.18	1 232 316
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.18	454 858
Årets ordinære avskrivninger	105 271
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden	
Tilbakeført utrangert	-227 978
Avgang ordinære avskrivninger	
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.18	332 151
Bokført verdi 31.12.18	900 164
Avskrivningsmetode	Lineært
Utnyttbar levetid (år)	10 år
	Anlegg og utstyr
Anskaffelseskost pr. 01.01.19	1 232 316
Tilgang i året	
Utrangert	
Avgang i året	
Anskaffelseskost pr.31.12.19	1 232 316
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.19	332 151
Årets ordinære avskrivninger	105 271
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden	
Tilbakeført utrangert	
Avgang ordinære avskrivninger	
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.19	437 422
Bokført verdi 31.12.19	794 894
Avskrivningsmetode	Lineært
Utnyttbar levetid (år)	10 år



12. Aksjer i tilknyttede selskaper

Forretn. kontor	Eierandel	Kostpris 31.12.2019	Bal.ført verdi 31.12.2019	Kostpris 31.12.2018	Bal.ført verdi 31.12.2018
Tilknyttede selskaper					
Salvesen & Thams AS 7300 Orkanger	18,69 %	80 445 000	80 445 000	80 445 000	80 445 000
	Eiendeler	Egenkapital	Gjeld	Inntekter	Resultat
Andel børsverdi					
Tilleggsinformasjon					
Salvesen & Thams AS	603 472 440	30 449 747	9 815 942	-638 116	

13. Finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi

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

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

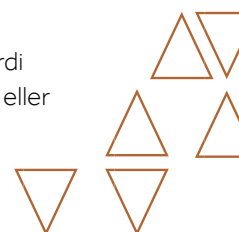
Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonspringsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt å bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Børsnoterte ansvarlige lån

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

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



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

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

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

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

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

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

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringsansvarlig i samråd med daglig leder fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringenes virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres ukentlig til daglig leder samt månedlig til styret.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

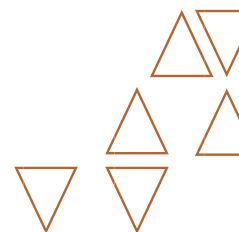
Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler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



	Balanseført verdi 31.12.2019	Virkelig verdi 31.12.2019	Balanseført verdi 31.12.2018	Virkelig verdi 31.12.2018
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	121 210 300	121 210 300	102 240 197	102 240 197
Rentebærende verdipapirer	55 883 059	55 883 059	48 751 506	48 751 506
Utlån og fordringer				
Utlån	300 000	300 000	418 581	418 581
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	2 531 370	2 531 370	2 465 970	2 465 970
Andre fordringer	1 702 960	1 702 960	660 273	660 273
Kontanter og bankinnskudd	24 581 672	24 581 672	25 263 941	25 263 941
Sum finansielle eiendeler	206 209 360	206 209 360	179 800 469	179 800 469
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	13 972 545	13 972 545	13 480 147	13 480 147
Sum finansielle forpliktelser	13 972 545	13 972 545	13 480 147	13 480 147

Verdsettelseshierarki 2019	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler		108 481 892	93 173 408	201 655 300
Rentebærende verdipapirer		55 883 059	-	55 883 059
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån			300 000	300 000

Verdsettelseshierarki 2018	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler		89 960 401	92 724 796	182 685 197
Rentebærende verdipapirer		48 751 506	-	48 751 506
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån			418 581	418 581



Avstemming finansielle eiendeler 31.12.2019

som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3)

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/ fra nivå 3	Pr. 31.12.2019	Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.12.2019
Aksjer og andeler	92 724 796	(49 439)	498 051				93 173 408	
Sum	92 724 796	(49 439)	498 051	-	-	-	93 173 408	-

Avstemming finansielle eiendeler 31.12.2018

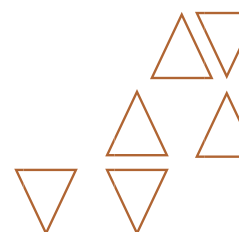
som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3)

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/ fra nivå 3	Pr. 31.12.2018	Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.12.2018
Aksjer og andeler	77 885 878	514 859	14 430 000	(105 941)	95 079		92 724 796	
Sum	77 885 878	514 859	14 430 000	(105 941)	95 079	-	92 724 796	-



14. Aksjer og andeler

Andre norske aksjer	Organisasjonsnummer	Markeds verdi
Midvest II AS (K)	984 274 823	213 300
Midvest I AS (K)	991 773 762	326 700
BK Forum AS	919 864 222	10 000
Sum andre norske aksjer		550 000
Utenlandske aksjer		Markeds verdi
DnB Scandinavian ProfFund IS		5 497 057
Sum utenlandske aksjer		5 497 057
Norske aksjefond	Organisasjonsnummer	Markeds verdi
Pareto Investment Fund A	977 287 677	3 946 224
Nordea Norge Verdi	977 464 811	5 013 352
KLP AksjeNorge Indeks	988 425 958	6 938 294
Sum norske aksjefond		15 897 870
Utenlandske aksjefond		Markeds verdi
Handelsbanken Norden Selektiv		2 827 704
FF-Viking Glo Inv USD Note II		9 506 128
FF Long/Short Note II		3 845 968
Multistrategy Hedge		5 696 967
AKO Global UCITS Fund		8 172 723
Global Equities B NOK (Sikret)		19 926 147
Global Equities A NOK (Usikret)		35 571 273
Arctic Norwegian Equities D		5 026 421
AKO Glo UCITS Fund Class C2		2 010 691
Sum utenlandske aksjefond		92 584 022
Eiendomsfond	Organisasjonsnummer	Markeds verdi
Storebrand Eiendomsfond Norge KS (K)		6 623 112
DNB Scandinavian PropFund HM AS (K)	917 186 626	58 239
Sum eiendomsfond		6 681 351
Sum aksjer og andeler		121 210 300



15. Utlån og fordringer

Utlån og fordringer som måles til amortisert kost	2019	2018
Pantelån		
Andre utlån	477 750	418 581
Ansvarlig lån		
Nedskrivning til virkelig verdi	-177 750	
Tapsavsetninger med objektive bevis		
Sum utlån og fordringer som måles til amortisert kost	300 000	418 581

Ansvarlige lån	Pålydende verdi		Kostpris		Markedsverdi	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Varig Oppdal-Rennebu gjensidig		5 000 000		5 000 000		
Midtvest I AS	300 081	300 081	477 953	477 953	300 081	300 081
Midtvest II AS	118 500	118 500	296 250	296 250	118 500	118 500
Sum ansvarlig lån	418 581	5 418 581	774 203	5 774 203	418 581	418 581

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.

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

Hendelse etter balansedagen som må nevnes er utbrudd av koronavirus Covid-19 og de økonomiske virkningene dette har. Uroen har imidlertid ikke påvirket selskapet i stor negativ grad på tidspunkt for framlegging av årsregnskapet.





Revisors beretning



Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Varig Orkla Forsikring gjensidig

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Varig Orkla Forsikring gjensidig.

<p>Årsregnskapet består av:</p> <ul style="list-style-type: none">• Balanse per 31. desember 2019• Resultatregnskap for 2019• Kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2019• Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.	<p>Etter vår mening:</p> <p>Er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.</p>
---	---

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Annen informasjon

Ledelsen er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke annen informasjon, og vi attesterer ikke den andre informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese annen informasjon identifisert ovenfor med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom annen informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi, på bakgrunn av arbeidet vi har utført, konkluderer med at disse andre opplysningene inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å uttale oss om dette. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

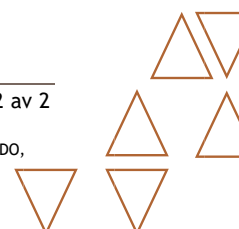
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

BDO AS

John Krogstad
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)









VARIG
ORKLA
FORSIKRING