

ÅRSRAPPORT

2025



VARIG
HADELAND
FORSIKRING

INNHold:

Leder	s. 3	Balanse	s. 18
Ansatte	s. 6	Kontantstrømoppstilling	s. 20
Våre markedsområder	s. 7	Egenkapitalendring	s. 21
Hovedposter/nøkkeltall	s. 8	Noter	s. 22
Tillitsvalgte	s. 11	Revisors beretning	s. 53
Styrets årsberetning	s. 13	Definisjoner – faguttrykk	s. 57
Resultatregnskap	s. 17		



“

Vi har eiendommer som har vært forsikret hos oss siden 1855. Det er 6 generasjoners kundeforhold!

Foto: BT Stokke AS

170 ÅR I 2025

Vi feiret 170 års-jubileum i 2025. Feiringen foregikk i sosiale medier gjennom hele året. Vi feiret med jubileumsfilmer som fikk mye positiv oppmerksomhet. Vi hadde også en tilstelning i Hadeland Kultursal for kundene som har vært med siden starten. Vi har eiendommer som har vært forsikret hos oss siden 1855. Det er 6 generasjoners kundeforhold!

Vekst og utvikling

Selskapet brøt mange milepeler i året som gikk. Vi har aldri vært større i hverken omsetning eller antall ansatte – og vi fortsetter utviklingen.

Vårt hovedkontor på Gran har stabil drift og bemanning, samt god kundetilstrømning.

Vår satsing på Gjøvik, Toten og Land, med kontor på Lena, er nå godt etablert. Vi har utvidet kontorene og er nå 7 ansatte, med plass til et par til. Vi opplever å bli tatt svært godt imot i dette markedet.

I desember besluttet vi å etablere vårt 3. kontor. Dette skal bli på Ringerike og ansettelse samt arbeid med lokaler ble igangsatt på slutten av året.

Samarbeidet mellom Varig-selskapene

Kravene til offentlig rapportering fortsetter å stramme seg til. Det er krevende for en liten aktør som oss, men vi løser oppgavene godt i samarbeidet med de to andre Varig-selskapene i Orkanger og Molde og i vårt samarbeid med Frende. Varig-selskapene samarbeider i dag tett innen markedsføring, reassuransse, internrevisjon, aktuarfunksjonen, compliance- og risikostyring, utvikling av styrende dokumenter, IKT, personal og Varigskolen mm.

Det har nå gått fem år siden vi avsluttet samarbeidet med Gjensidige. Den gangen gikk tre brannkasser over til samarbeidet med Frende og dannet Varig. Det var åtte brannkasser som ble igjen i samarbeidet med Gjensidige. Sju av disse brannkassene har nå fulgt etter Varig inn i samarbeidet med Frende.

Kultur som grunnlag for trivsel, vekst og gode resultater

Vi i Varig Hadeland Forsikring har lykkes godt med å ivareta en god kultur. Ryddighet, kunnskap, samarbeid og godt humør gjør hverdagen god for oss som er på jobb. Det er også hyggelig å få kommentarer fra besøkende om at det god stemning i våre lokaler.

Vi skal fortsette vår gode utvikling

Veksten i selskapet har vært på ca. 45% hvert år de siste tre årene. Vår ambisjon er fortsatt høy vekst. Vi fortsetter å satse på tilstedeværelse, lokale samarbeid og å være nær kunden. Vi skal sikre gode og trygge kompetansearbeidsplasser lokalt, samt vekst og utvikling for selskapet.

Vårt mål er ikke å bli størst mulig, men å styrke oss ytterligere for at vi også i fremtiden kan gjøre det vi tror på; å trygge kundene, forebygge skader og gi tilbake til lokalsamfunnet.

Takk til alle nye og gamle kunder! Takk til mine dyktige medarbeidere som viser stort engasjement og arbeidsglede!

Jeg får mye energi av et godt og støttende styre samt engasjerte, dyktige og hyggelige kolleger. Jeg gleder meg til fortsettelsen.



Jakob Ruud
adm. dir.

ANSATTE

Administrasjon



Jakob Ruud
adm. direktør



Trine Jeanette Mathisen
salgsleder



Per Øystein Erstad
salgsleder



Hanne Thoen
markedsjef



Anne Berit Stastad Svartaas
adm. sekretær/rådgiver

Privat



Trond Myrvang
senior kunderådgiver



Sarah Stenbråten Monsen
kunderådgiver



Kjetil Skaufel
senior kunderådgiver



Knut Olav Strømsæther
kunderådgiver



Stina Wold Erstad
kunderådgiver/teamleder



Line Terese Johansen
kunderådgiver



Nora Linset
kunderådgiver



Nathalie Thornæs Hovde
kunderådgiver



Valter Olerud
kunderådgiver

Landbruk



Inger Knoph Tingelstad
landbruksassurandør



Knut Magnus Lund
senior kunderådgiver



Anja Østby
kunderådgiver



Bjørn Torger Aulstad
senior kunderådgiver

Bedrift



Martine Sønsteby
kunderådgiver



Freddy Gulbrandsen
kunderådgiver



Ann-Karin Huseby
kunderådgiver

VÅRE MARKEDSOMRÅDER

Vi er **til stede i vårt nærmiljø**, og er **eid av våre kunder**.

Fra våre kontorer på Gran og på Lena skaper vi trygghet gjennom skadeforebygging og salg av skade- og livsforsikring.

Vi tilbyr alle type forsikringer, og hjelper deg med å velge det du trenger.

PRIVATMARKEDET

Komplette løsninger innen person- og skadeforsikring og pensjon.

Våre rådgivere i privatmarkedet er:

Trond Myrvang, senior kunderådgiver

Knut Olav Strømsæther, kunderådgiver

Nora Linset, kunderådgiver

Kjetil Skaufel, senior kunderådgiver

Stina Wold, kunderådgiver

Line Terese Johansen, kunderådgiver

Sarah Stenbråten Monsen, kunderådgiver

Anne Berit Stastad Svartaas, kunderådgiver

Nathalie Thornæs Hovde, kunderådgiver

Valter Olerud, kunderådgiver

NÆRINGSLIVSMARKEDET

Fullsortimentsleverandør til næringslivskunder.

Våre rådgivere på næringsliv er:

Martine Sønsteby, kunderådgiver

Ann-Karin Huseby, kunderådgiver

Freddy Gulbrandsen, kunderådgiver

LANDBRUKSMARKEDET

Vi tilbyr alle forsikringer i tilknytning til landbrukseiendommer og drift av disse.

Våre rådgivere innen landbruk er:

Inger Knoph Tingelstad, landbruksassurandør

Knut Magnus Lund, senior kunderådgiver

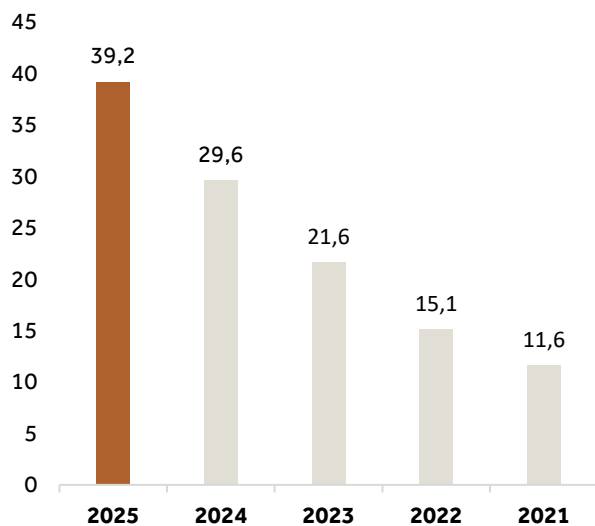
Anja Østby, kunderådgiver

Bjørn Torger Aulstad, senior kunderådgiver

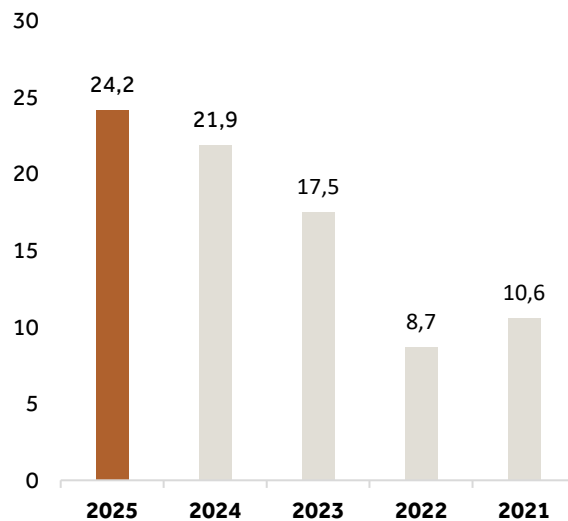
HOVEDPOSTER I ÅRETS REGNSKAP/NØKKELTALL

	2025	2024
Teknisk regnskap for skadeforsikring		
Premieinntekt for egen regning	39 212 346	29 602 726
Erstatningskostnader for egen regning	-24 236 874	-21 917 002
Andre forsikringsrelaterte inntekter	9 264 537	6 502 350
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-15 286 816	-12 585 837
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-19 135 887	-16 279 564
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	-10 182 695	-14 677 327
Inntekter fra investeringer	16 009 867	27 519 412
Resultat av ikke teknisk regnskap	15 783 861	32 434 349
Andre inntekter og kostnader	-226 006	4 914 937
Skattekostnad	306 498	-10 257 080
Andre resultatkomponenter	7 129 879	2 846 842
Totalresultat	13 037 543	10 346 784
<i>Disponeringer</i>		
Endring i avsetning til naturskadefond	69 575	-967 714
Endring i avsetning til garantiordning	378 221	320 057
Overføring fond for urealiserte gevinster	6 210 384	3 737 583
Anvendelse netto aktuariell gevinst/tap	919 495	-890 741
Utdeling og kostnader Varigfondet	2 687 015	1 972 857
Overført Varigfondet	-140 915	96 500
Overført annen egenkapital	2 913 768	6 078 242
Sum disponeringer	13 037 543	10 346 784

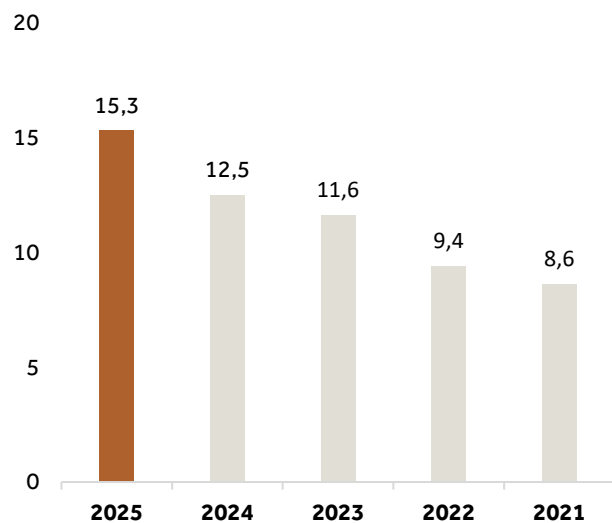
Premieinntekter MNOK



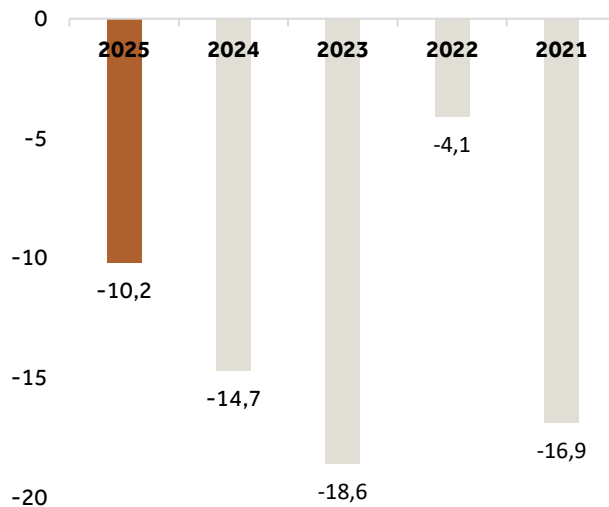
Erstatninger MNOK



Driftskostnader MNOK

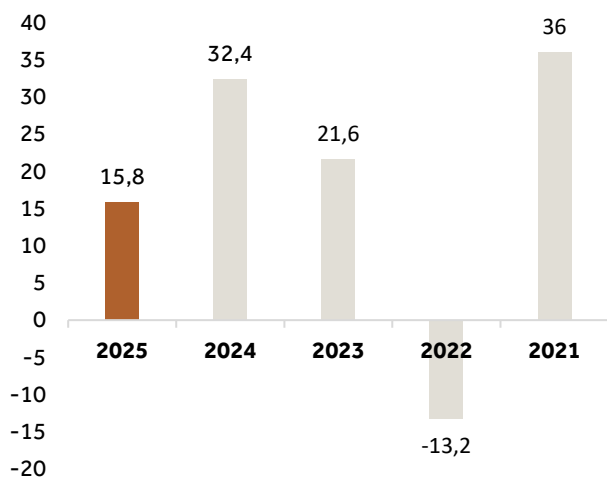


Teknisk regnskap MNOK



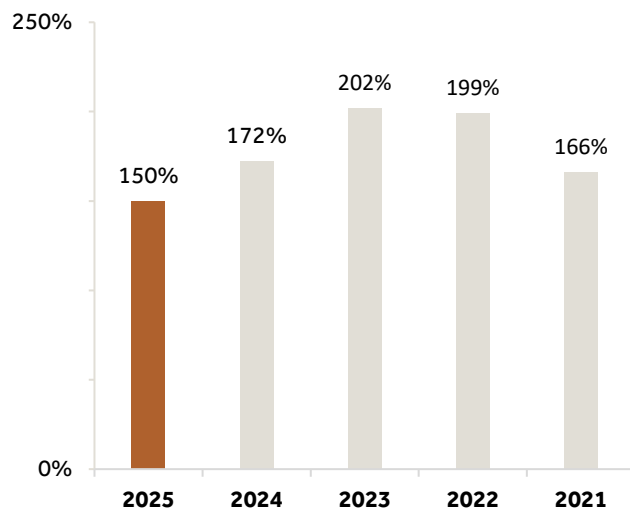
Ikke teknisk regnskap

MNOK



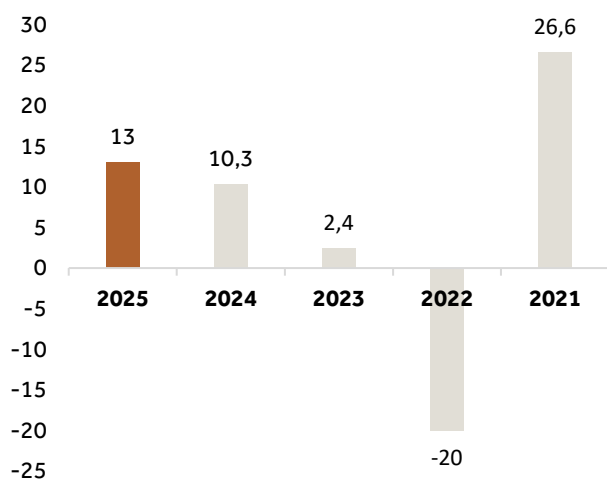
Combined ratio

Prosent



Resultat

MNOK



TILLITSVALGTE

Styret



Jan Helge Ekeren
leder



Anna Næss Rolstad



Martine Sønsteby
ansattrepresentant



Stine Lunde Lynne



Hans Gustav Borch

Varamedlemmer



Kari M. Rækstad Hanssen
1.vara



Arne Geir Thomle
2.vara



Hanne Thoen
vara ansattrepresentant

Varigfondet



Kari Marie Engnæs
valgt av gen.fors
leder



Hans Gustav Borch
valgt av styret



Stine Lunde Lynne
valgt av styret



Gudbrand Tingelstad
valgt av gen.fors

Varamedlem



Helge Brørby

STYRET

	<i>På valg</i>	<i>Varamedlemmer</i>	<i>På valg</i>
Jan Helge Ekeren	2026 Leder	1. Kari M. Rækstad Hanssen	2026
Anna Næss Rolstad	2026	2. Arne Geir Thomle	2026
Martine Sønsteby (ans.rep)	2027	Hanne Hellerud Thoen (ans.rep)	2026
Stine Lunde Lynne	2027		
Hans Gustav Borch	2027		

VALGKOMITÉ

	<i>På valg</i>	<i>Varamedlemmer</i>	<i>På valg</i>
Øistein Lindstad Heggen	2026	Karen Marie Wien	2026
Anne Lene Buan Sollie	2027	Anders Bratvold	2026
Dagfinn Edvardsen	2028		
Hans Morten Hammerud	2028		
Tone Strandvik	2028		

VARIGFONDET

	<i>På valg</i>	<i>Varamedlem</i>	<i>På valg</i>
Kari Marie Engnæs	2026 Valgt av gen. fors.	Helge Brørby	2026
Hans Gustav Borch	2026 Valgt av styret		
Stine Lunde Lynne	2026 Valgt av styret		
Gudbrand Tingelstad	2027 Valgt av gen. fors.		

GENERALFORSAMLING

GRAN

	<i>På valg</i>	<i>Varamedlemmer</i>	<i>På valg</i>
Anne Tingelstad Wøien	2027	1. Johnny Gangsø	2027
Bente Sønsteby Klæstad	2027	2. Hans Gustav Borch	2027
Knut Magnus Lund	2027	3. Hans Erik Linnerud	2027
Lars Ola Sterud	2027	4. Ulf Oddvar Rogneby	2027
Roger Nyhus	2027	5. Magne Raastad	2027
Anne Berit Stastad Svartaas	2029	6. Marit Moen Nordstoga	2027
Arnfinn Aaserud	2029		
Gudbrand Tingelstad	2029		
Kari Marie Engnæs	2029		
Kari Mette Raknerud	2029		

LUNNER

Berit Sunnset	2027
Jenny Mette Høiby	2027
Trygve Brandrud	2027
Martine Sønsteby	2029
Morten Berg	2029
Trond Myrvang	2029

Funksjonstider:

Generalforsamling 4 år, varamedlemmer 2 år
Styreleder 1 år, styremedlemmer 2 år,
varamedlemmer 1 år
Valgkomité 3 år, varamedlemmer 1 år
Varigfondet 2 år

JEVNAKER

Ingrid Roen Velo	2027
Helge Heggen Brørby	2029
Lennert Martijn Hug	2029

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2025

VIRKSOMHETENS ART OG HVOR DEN DRIVES

Varig Hadeland Forsikring (VHF) er et kundeid lokalt forsikringselskap med konsesjon for brann- og kombinert skade og naturskade i Norge. Selskapet har sitt hovedkontor i Gran sentrum og hadde i 2025 sitt 171. driftsår.

Selskapet er eid og styrt av medlemmene. Medlem er enhver som er direkte forsikringstaker i selskapet eller har forsikringsprodukter hos vår samarbeidspartner.

VHF har en langsiktig strategisk samarbeidsavtale med Frende-konsernet (Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring). Samarbeidet er omfattende og innebærer bl.a. at VHF inngår som eier i Frende Holding AS og at VHF og Frende samarbeider om distribusjon av forsikringsprodukter hvor VHF er direkte forsikringsgiver for en rekke produkter og er agent for Frende for andre produkter. Det er tre Varig-selskaper som har likelydende samarbeidsavtaler med Frende. Varig Hadeland Forsikring, Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal og Varig Orkla Forsikring, samarbeider tett inn mot Frende og en rekke andre samarbeidspartnere.

Varig Hadeland Forsikring har en relativt liten administrasjon og har utkontraktert tjenester som internrevisjon, etterlevelse- og risikostyring, regnskap/lønn, IKT og aktuarfunksjonen. Selskapet og selskapets styre har allikevel ansvaret for de

utkontrakterte tjenestene. I tillegg har vi et nært samarbeid med Frende innen oppgjør og utvikling av forsikringsprodukter, vilkår og tegningsretningslinjer.

Varig Hadeland Forsikring er et forsikringselskap med høy kundetilfredshet, og våre kunder opplever forsikringsrådgiverne som kompetente og med et sterkt engasjement for regionen vi er en del av.

Det er tegnet forsikring for selskapets styremedlemmer, varamedlemmer, daglig leder og ledelse for rettslig erstatningsansvar for formueskade på inntil MNOK 10.

FORTSATT DRIFT

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

ARBEIDSMILJØET

Det gjennomføres årlige arbeidsmiljøundersøkelser som viser at arbeidsmiljøet er meget godt. I henhold til gjeldende lover og forskrifter fører selskapet oversikt over totalt sykefravær blant selskapets ansatte. I 2025 har det totale sykefraværet vært på 10,8% mot 9,1% i 2024. Økningen i sykefravær skyldes i hovedsak langtidsfravær som utgjør 94% av totalt sykefravær. Sykefraværet er 2,4% blant menn og 15,6% blant kvinner. Selskapet jobber kontinuerlig med fokus på arbeidsmiljøet. Det er gjennomført helsekontroll i samarbeid med bedriftshelsetjenesten.

Det har ikke vært ulykker eller uhell knyttet til selskapets virksomhet.

LIKESTILLING

Selskapet ønsker et balansert forhold mellom menn og kvinner. De 20 ansatte, herav 13 kvinner og 7 menn, utgjør til sammen 19,3 årsverk.

Styret har 5 medlemmer, hvorav to menn og tre kvinner.

FORSKNING OG UTVIKLING

Alle medarbeidere inviteres til å delta aktivt for et godt arbeidsmiljø og gode rutiner i det daglige arbeidet. Medarbeiderne deltar på alt av opplæring og sertifisering som tilbys fra samarbeidspartner og fra Kan Finans. Utdanningen er dekkende for de kravene som stilles til rådgivere i bransjene privat, næringsliv og landbruk. Samtlige medarbeidere er involvert i vår strategiske utvikling og deltar aktivt i vårt arbeid med produkt- og konseptutvikling, som lokal skadeforebygger, samfunnsaktør og rådgiver.

YTRE MILJØ

Vi forurenses i svært liten grad det ytre miljø.

BÆREKRAFT

Vår rolle som skadeforebygger er et viktig bidrag til bærekraft. Å unngå skader er et vesentlig bidrag til redusert forbruk og bedre miljø. Ved å velge lokale samarbeidspartnere ved skader, holder vi transportkostnadene på et minimum. Selskapet deltar for tiden i et bærekraftprosjekt, sammen med mer enn 50 lokale bedrifter, i regi av Hadelandshagen. VHF er miljøfyrtårn. Vi arbeider også aktivt med bærekraft gjennom Varigfondet.

Selskapet er omfattet av åpenhetsloven, som selskap av allmenn interesse, og

redegjørelsen er publisert på våre hjemmesider.

FINANSIELLE RISIKOER

Varig Hadeland Forsikring har plassert midler i forskjellige typer fond, samt enkelte plasseringer i eiendommer. Styret har vedtatt og fulgt opp retningslinjer for kapitalforvaltningen og investeringsstrategien. Midlene plasseres for avkastning på lang sikt og i tråd med kapitalforvaltningsforskriften fastsatt av Finansdepartementet. Administrerende direktør har i tråd med fastsatte retningslinjer, og i nært samarbeid med ekstern ekspertise, forvaltet midlene. De finansielle risikoene er også grundig gjennomgått i ORSA-rapport for 2024 (denne gjennomgås alltid for foregående år).

RESULTAT, INVESTERINGER, FINANSIERING OG LIKVIDITET

Opptjent bruttopremie endte på MNOK 42,3 i 2025 mot MNOK 31,2 i 2024.

Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring viser et underskudd på MNOK 10,2 i 2025 mot et underskudd på MNOK 14,7 i 2024.

Overskuddet i 2025 er vesentlig høyere enn budsjettet. Dette skyldes høyere vekst og lavere skadeprosent enn budsjettet.

Selskapet fortsetter sin satsing på vekst og har investert til dels kraftig i økt distribusjonskraft (bemanning).

Forsikringsresultatene vil derfor, i selskapets planlagte vekstfase, være negative.

Erstatningskostnadene ble på MNOK 24,2 i 2025 mot MNOK 21,9 i 2024. Skaderesultatet er tilfredsstillende. Endringen i erstatningskostnader må også sees i sammenheng med økt vekst i den totale forsikringsporteføljen.

Resultat av ikke-teknisk regnskap viser et overskudd på MNOK 15,8 i 2025 mot et overskudd på MNOK 32,4 i 2024.

Totalresultatet ble MNOK 13 i 2025 mot MNOK 10,3 i 2024.

Av totalkapitalen på MNOK 321 utgjør egenkapitalen MNOK 249 (77,6%).

Selskapets finansielle stilling og likviditet er svært god.

Styret har fulgt opp inntekts- og kostnadsutviklingen gjennom året.

Styret kjenner ellers ikke til forhold som er av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke framgår av årsregnskapet. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Varig Hadeland Forsikring sine eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

VARIGFONDET:

Varigfondet hadde sin første tildeling i 2015. Fra og med 2015 og til og med 2025 er det årlig delt ut fra MNOK 1,5 til MNOK 3 i jubileumsåret 2025 ble tildelingen MNOK 3.

Totalt har Varigfondet nå delt ut MNOK 24,5 til lag og foreninger.

Tildelingene har de siste årene foregått i sosiale medier og lokalavis. Varigfondet har også bidratt med 76 hjertestartere, inklusive livreddende førstehjelpskurs, og repetisjonskurs for mer enn 1500 deltakere. I tillegg er det gitt 53 varmeskap for hjertestartere og 33 livbøyer på Hadeland.

UTSIKTER FREMOVER

Slik styret vurderer det har samarbeidet med Frende, og de øvrige Varig-selskapene, et stort fremtidig økonomisk potensial for selskapet. Dette vil også utvikle VHF som det lokale forsikringsselskapet. Samarbeidet gir en sterk plattform for selskapets satsing. Kundemassen vokste med hele 45 % i 2025 og styret mener det er nødvendig med fortsatt økt vekst for å nå et bærekraftig volum. Satsingen vil være krevende økonomisk for selskapet og en forventer derfor svake resultater de kommende årene. En del av selskapets inntekter kommer fra agenturvirksomheten og denne inntekten bygges opp på nytt i samarbeidet med Frende.

Planene for en nysatsing i Gjøvik, Toten og Land resulterte i kontoretablering i juni 2022. I 2023 flyttet vi inn i større lokaler på Lena etter å ha bli godt mottatt i markedet. Det er nå syv medarbeidere på vårt kontor på Lena og vi utlyser nye stillinger. Med satsingen i Gjøvik, Toten og Land tredobles markedsgrunnlaget for VHF. Vi anser vekstpotensialet for meget godt i dette markedet.

I desember 2025 vedtok styret etablering på Ringerike. Planen er å etablere et tilsvarende kontor som Lena i løpet av 2026/2027. Med denne etableringen utvider selskapet «ringen rundt Hadeland» ytterligere. Det finnes ingen andre distributører/samarbeidspartnere med Frende på indre Østlandet og vi ser stort markedspotensielle i dette markedet.

	2025	2024
Årsresultat	13 037 543	10 346 784
Endring i naturskadefond	69 575	-967 714
Endring i avs. kadefors.selsk.gar.ordning	378 221	320 057
Overføring fond for urealiserte gevinster	6 210 384	3 737 583
Anvendelse netto aktuariell gevinst/tap	919 495	-890 741
Utdeling og kostnader Varigfondet	2 687 015	1 972 857
Overført til Varigfondet	-79 506	96 500
Overført fra/til annen egenkapital	2 852 360	6 078 242
Sum overføringer	13 037 543	10 346 784

Saldo Varigfondet etter disponeringer:

Kr. 7.261.226

Gran 26. mars 2026



Hans Gustav Borch


Martine Sønsteby


Stine Lunde Lynne


Anna Næss Rolstad


Jan Helge Ekeren
Styrets leder


Jakob Ruud
adm. dir.

RESULTATREGNSKAP

Varig Hadeland Forsikring	Noter	2025	2024
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Opptjente bruttopremier		42 312 204	31 157 325
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-3 099 858	-1 554 599
Sum premieinntekter for egen regning	3	39 212 346	29 602 726
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4	9 264 537	6 502 350
Brutto erstatningskostnader		-25 130 815	-23 654 430
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		893 941	1 737 428
Sum erstatningskostnader for egen regning	3	-24 236 874	-21 917 002
Salgskostnader	5	-12 645 743	-10 758 173
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	5,6	-2 641 073	-1 827 664
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-15 286 816	-12 585 837
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	7	-19 135 887	-16 279 564
Resultat av teknisk regnskap		-10 182 695	-14 677 328
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		3 209 973	2 515 841
Netto driftsinntekt fra eiendom		0	235 412
Verdiendringer på investeringer		1 150 058	13 814 626
Realisert gevinst og tap på investeringer		12 620 233	11 796 174
Adm. kostnader v/investeringer, herunder rentek.		-970 397	-842 641
Sum netto inntekter fra investeringer		16 009 867	27 519 412
Andre inntekter		271 246	5 406 515
Andre kostnader		-497 252	-491 578
RESULTAT IKKE-TEKNISK REGNSKAP		15 783 861	32 434 349
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		5 601 166	17 757 021
Skattekostnad	8	306 498	-10 257 080
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		5 907 664	7 499 941
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultat		6 210 384	3 737 853
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		1 225 993	-1 187 654
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultat		-306 498	296 914
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultat		7 129 879	2 846 843
TOTALRESULTAT		13 037 543	10 346 784

BALANSE

Varig Hadeland Forsikring	Noter	2025	2024
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og annen fast eiendom			
Eierbenyttet eiendom	9	2 097 744	2 097 744
Rou eiendommer	9	7 786 743	8 820 644
Sum eiendom		9 884 487	10 918 388
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	10,11	196 575 827	190 433 158
Rentebærende verdipapirer	10,11	60 403 954	60 307 827
Utlån og fordringer	10,12	131 984	245 842
Sum investeringer		257 111 765	250 986 827
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger			
Gjenforsikringsandel – brutto erstatningsavsetning	10	3 976 281	204 703
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger		3 976 281	204 703
Fordringer			
Andre fordringer	10,12	22 481 218	16 453 721
Sum fordringer		22 481 218	16 453 721
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	9	2 837 073	1 770 382
Kasse og bank	10	15 405 685	6 875 441
Pensjonsmidler	10,13	8 215 017	5 570 476
Sum andre eiendeler		26 457 775	14 216 299
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjent ikke mottatt inntekt		1 488 157	1 396 354
SUM EIENDELER		321 399 683	294 176 292

BALANSE

Varig Hadeland Forsikring	Noter	2025	2024
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		10 064 098	3 853 714
Avsetning til naturskadefond		23 273 114	23 203 539
Avsetning til garantiordningen		1 513 561	1 135 340
Annen opptjent egenkapital		189 036 397	185 013 026
Andre fond		25 181 720	25 261 226
Sum opptjent egenkapital	14	249 068 890	238 466 845
Brutto forsikringsforpliktelse			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3	20 618 068	14 795 614
Brutto erstatningsavsetning	3	20 318 280	12 699 501
Sum brutto forsikringsforpliktelse		40 936 348	29 412 164
Avsetning for forpliktelse			
Pensjonsforpliktelse	13	3 299 986	3 127 008
Forpliktelse ved periodeskatt	8	498 906	498 613
Forpliktelse ved utsatt skatt	8	503 041	754 558
Andre avsetninger for forpliktelse		833 726	902 274
Sum avsetninger for forpliktelse	10	5 135 659	5 282 453
Forpliktelse			
Andre forpliktelse	10,15	24 045 427	21 247 501
Sum forpliktelse		24 045 427	21 247 501
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	10,15	2 213 359	1 684 377
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		321 399 683	294 176 292

Styret i Varig Hadeland Forsikring Gran

Gran 26. mars 2026



Hans Gustav Borch


Martine Sønsteby


Stine Lunde Lynne


Anna Næss Rolstad


Jan Helge Ekeren
Styrets leder


Jakob Ruud
adm. dir.

KONTANTSTRØM

Varig Hadeland Forsikring	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier direkte forsikring	48 134 658	35 760 599
Utbetalte gjenforsikringspremier	-376 954	-2 038 651
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser direkte forsikring	-21 101 188	-26 125 249
Betalte driftskostnader	-30 934 752	-22 711 234
Netto finansinntekter	3 057 843	2 020 975
Betalte skatter	-135 480	-870 214
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 355 873	-13 963 774
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	12 225 242	14 580 458
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	1 516 637	770 251
Netto kontantstrøm av eiendom	269 822	5 635 602
Netto kontantstrøm av driftsmidler	-1 046 534	-219 031
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	12 965 167	20 767 280
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Betaling av leieforpliktelser	-714 425	-919 769
Betaling av rente vedr leieforpliktelser	-515 936	-36 248
Utbetalinger i forbindelse med skadeforebyggende fond/andre fond	-2 216 326	-2 143 223
Utbetalinger i forbindelse med skadeforsikringsselskap garantiordning	253 777	
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-3 192 910	-3 099 240
Netto kontantstrøm for perioden	8 416 384	3 704 266
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	8 416 384	3 704 266
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	7 121 283	3 417 016
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	15 537 667	7 121 282
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		
Innskudd kredittinstitusjoner	131 984	245 842
Kontanter og bankinnskudd*	15 405 685	6 875 441
Sum kontanter og kontantekvivalenter	15 537 668	7 121 282
*Herav bundet på skattetrekkskonto	983 959	867 466

EGENKAPITALENDRING

Kroner	Fond for urealiserte gevinster	Natur- skadefond	Garanti- ordning	Andre Fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjons- forpl./eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
1.1.-31.12.2024							
Egenkapital 31.12.2024	116 131	24 171 253	815 283	25 164 727	-11 418 173	190 992 186	229 841 407
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	-967 714	320 057	0		8 147 598	7 499 941
Andre inntekter og kostnader							
Urealisert verdiendring Frende Holdning AS og Brage Finans AS	3 737 583						3 737 583
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger					-1 187 654		-1 187 654
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					296 915		296 915
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	3 737 583	0	0	0	-890 740	8 147 598	10 346 784
Totalresultat	3 737 583	-967 714	320 057	0	-890 740	8 147 598	10 346 784
Reklassifisering utsatt skatt av sikkerhetsavsetning Til/fra andre fond				96 500		251 511 -2 069 357	251 511 -1 972 857
Egenkapital 31.12.2024	3 853 714	23 203 539	1 135 340	25 261 226	-12 308 913	197 321 938	238 466 844
1.1.-31.12.2025							
Egenkapital 31.12.2025	3 853 714	23 203 539	1 135 340	25 261 226	-12 308 913	197 321 938	238 466 844
Resultat før andre inntekter og kostnader	0	69 575	378 221	0	0	5 459 868	5 907 664
Andre inntekter og kostnader							
Urealisert verdiendring Frende Holdning AS og Brage Finans AS	6 210 384						6 210 384
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger					1 225 993		1 225 993
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					-306 498		-306 498
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	6 210 384	0	0	0	919 495	0	7 129 879
Totalresultat	6 210 384	69 575	378 221	0	919 495	5 459 868	13 037 543
Reklassifisering utsatt skatt av sikkerhetsavsetning Til/fra andre fond				-79 506		251 517 -2 607 509	251 517 -2 687 015
Egenkapital 31.12.2025	10 064 098	23 273 114	1 513 561	25 181 720	-11 389 418	200 425 815	249 068 890

NOTER

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2025 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.

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 enkeltdele har ulik utnyttbar levetid, regnskapsføres de som separate komponenter.

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

Etterfølgende utgifter

Etterfølgende utgifter innregnes i eiendelens balanseførte verdi hvis det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene tilknyttet eiendelen vil tilflytte foretaket, og utgiften tilknyttet eiendelen kan måles pålitelig. 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:

- eierbenyttet eiendom: 5-50 år
- anlegg og utstyr: 3-10 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:

- Virkelig verdi over resultatet
- Amortisert kost
- Virkelig verdi over andre inntekter og kostnader

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når foretaket blir part i instrumentets kontraktmessige 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 kontraktmessige 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.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på rapporteringstidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes i resultatet i regnskapslinjen Verdiendringer på investeringer.

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

Finansielle instrumenter til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke er innregnet til virkelig verdi måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Ved beregning av effektiv rente estimeres fremtidige kontantstrømmer, og alle kontraktmessige 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. Der hvor tidshorisonten for det finansielle instrumentets forfallstidspunkt er relativt kort benyttes den nominelle renten ved beregning av amortisert kost.

I kategorien finansielle instrumenter til amortisert kost inngår utlån og fordringer.

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.

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.

Utbytte

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

Avsetninger

Avsetninger innregnes når foretaket har en lovmessig eller underforstått plikt som et resultat av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at dette vil medføre en utbetaling eller overføring av andre eiendeler for å gjøre opp forpliktelsen, og forpliktelsen kan måles pålitelig. Betingede eiendeler opplyses om i note dersom en tilførsel av økonomiske fordeler er sannsynlig. En betinget forpliktelse opplyses om i note med mindre det er lite sannsynlig at den medfører en utgående kapitalstrøm.

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 balanse-dagen, men som vil påvirke foretakets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Varig Hadeland Forsikring opererer som agent på vegne av Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Frende Skadeforsikring AS yter Varig Hadeland Forsikring ved å drifte brann- og kombinertforretningen, betales en godtgjørelse til Frende Skadeforsikring AS. Avtalene med Frende Skadeforsikring AS løper i fem år fra 01.01.21 for deretter å bli rullerende årlig fornyet.

Pensjoner

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

usikret ordning. Dersom det er en netto overfinansiering i den sikrede ordningen innregnes denne som Pensjonsmidler.

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

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

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

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

Skatt

Skattekostnad består av summen av periodeskatt og utsatt skatt.

Periodeskatt

Periodeskatt er betalbar skatt på skattepliktig inntekt for året, basert på skattesatser som var vedtatt eller i hovedsak vedtatt på rapporteringstidspunktet, og eventuelle

endringer i beregnet periodeskatt for tidligere år.

Utsatt skatt

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

Innregning

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

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 Hadeland Forsikring, hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike vesentlig fra de faktiske resultatene.

Forsikringstekniske avsetninger

Bruk av estimater ved beregning av forsikringstekniske avsetninger gjelder hovedsakelig erstatningsavsetninger.

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.

Ikke markedsbaserte verdipapirer

Verdsettelse av unoterte verdipapirer er ikke basert på observerbare markedsdata. Verdsettelsen gjøres ut fra beste estimat og er basert på tilgjengelig informasjon om regnskap, transaksjoner, EV/Ebitda-multiplier, mm.

Det kan være betydelig skjønnsutøvelse ved fastsettelse av virkelig verdi og eventuelt nedskrivningsbehov.

3. RISIKO OG KAPITALSTYRING

Oversikt

Risikostyring er en del av den daglige virksomheten i Varig Hadeland Forsikring. En helhetlig styring av risiko sikrer at ulike risikoer vurderes og håndteres på en konsistent måte. Formålet med risikostyring i Varig Hadeland Forsikring er at risikoeksponeringen ikke skal overstige risikoevnen. Gjennom en sterk risikostyring vil risikoer identifiseres, analyseres, kvantifiseres og styres både med sikte på å redusere usikkerhet og store økonomiske tap. Foretaket sin virksomhet innebærer både forsikringsmessig og finansiell risiko. Den forsikringsmessige risiko er knyttet til 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 etterlevelsesrisiko ift. lover og forskrifter, samt interne policies og instruksjer.

Forsikringsrisiko

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

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

Faktorer som kan ha negativ innvirkning på forsikringsrisiko i 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 Hadeland Forsikring tilbyr kombinerte forsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i Norge. Varig Hadeland Forsikring er selv ansvarlig for de kombinertskader som inntreffer for sine kunder. Siden det er stor variasjon i brannskadenes størrelse er det kjøpt reassuransebeskyttelse hos Frende Skadeforsikring AS, i samarbeid med Varig Orkla Forsikring og Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal Gjensidig.

Med virkning fra 01.07.2022 er egenregningen 3.000.000 kroner; dvs at kun skader opp til denne grensen belaster Varig Hadeland Forsikrings regnskap. Reassuranseprogrammet består hovedsakelig av ikke-proporsjonal reassuranse og er basert på beregnet eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur.

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 Hadeland Forsikring eksponert for sin markedsandel (basert på brannforsikringssum) av summen av erstatningene i det norske markedet. Poolen kjøper, på vegne av medlemmene, et eget reassuranseprogram, noe som ytterligere reduserer risikoeksponeringen til medlemsselskapene. Forsikringsrisikoen vurderes som moderat med de reassuransedekninger som er kjøpt.

Skadefrekvens og erstatningsstørrelse

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

Størrelsen på erstatningsbeløpene påvirkes av flere faktorer. I brannforsikring kan storskader få stor påvirkning på erstatningskostnadene. Antall storskader i løpet av et år viser stor variasjon fra et år til

et annet. Dette gjelder spesielt for næringslivsmarkedet. De fleste bransjer vil ha en underliggende utvikling i gjennomsnittlig erstatningsbeløp på grunn av inflasjon. Historisk har skadeinflasjon for bygning vært noe høyere enn konsumprisindeksen.

Varig Hadeland Forsikring 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)	2025	2024
Brannforsikring	276 834	208 376
Naturskadeforsikring	63 166	42 590
Totalt	340 000	250 966

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 MNOK 108,2 ved årsslutt. Tellende kapital er MNOK 241,1. Dette gir en solvensmargin på 223 prosent.

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

Tabell 1 – Regulatorisk solvenskapitalkrav (SCR)

Beløp i hele tusen	2025	2024
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet (SCR)	245 742	236 254
Overskuddskapital	129 110	129 931
Solvensmargin etter Solvency II	211%	222%

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 og 45 prosent av solvenskapitalkravet.

Tabell 2 – Regulatorisk minstekapitalkrav (MCR)

Beløp i hele tusen	2025	2024
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	52 484	47 845
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	29 158	26 581
Absolutt minstekrav	32 234	32 234
Minstekapitalkrav (MCR)	32 234	32 234
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	711%	681%

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.

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

Tabell 3 – Tellende kapital til å møte kravet til kapital

Beløp i hele tusen	2025	2024
Basiskapital		
Kapitalgruppe 1	222 775	213 050
Kapitalgruppe 2	23 273	23204
Kapitalgruppe 3	-306	0
Sum basiskapital	245 742	236 254
Supplerende kapital	0	0
Total tellende ansvarlig kapital SCR	245 742	236 254
Kapitalgruppe 2 og 3 for Solvency II formål	16 520	16 757
Total tellende ansvarlig kapital MCR	229 222	219 497

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

- Immaterielle eiendeler er verdsatt til null under Solvens II
- Hold-til-forfall-obligasjoner er vurdert til virkelig verdi under Solvens II, mens amortisert kost brukes for regnskapsformål
- Forsikringstekniske avsetninger er vurdert annerledes (se nedenfor for mer informasjon)
- Kundefordringer verdsettes til null i Solvens II, da kontantstrømmen relatert til disse inngår i beregningen av

forsikringstekniske avsetninger (premieavsetningen)

- Garantiordningen er behandlet som en forpliktelse under Solvens II, mens det regnes som egenkapital i henhold til regnskapsprinsipper
- Ulik verdivurdering av utsatt skatt som følge av forskjellene ovenfor

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

Tabell 4 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i hele tusen	Regnskap	Solvens II	Forskjell
Erstatningsavsetninger for skadeforsikringer	20 318	6 688	13 630
Premieavsetning for skadeforsikringer	20 618	10 084	10 534
Risikomargin		3 352	-3 352
Sum forsikringstekniske avsetninger	40 936	20 124	20 812

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 Hadeland Forsikring. 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

Beløp i hele tusen	2025	2024
Tilgjengelig kapital		
Kapitalkrav for skadeforsikringer	27 539	25 416
Kapitalkrav for markedsrisiko	101 614	94 032
Kapitalkrav for motpartsrisiko	8 855	5 165
Diversifisering	-22 877	-19 334
Basis solvenskapitalkrav	115 131	105 279
Operasjonell risiko	1 501	1 043
Sum regulatorisk solvenskapitalkrav	116 631	106 322

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

	Kombinertforretning Norge	Naturforretning Norge	Sum Norge
Forfalte premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	44 694 628	3 440 030	48 134 658
Gjenforsikringsandel	-2 768 858	-331 000	-3 099 858
For egen regning	41 925 770	3 109 030	45 034 800
Opptjente premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	39 352 174	2 960 030	42 312 204
Gjenforsikringsandel	-2 768 858	-331 000	-3 099 858
For egen regning	36 583 316	2 629 030	39 212 346
Erstatningskostnader			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	-21 927 732	-3 203 083	-25 130 815
Gjenforsikringsandel	893 941	-	-3 099 858
For egen regning	-21 033 791	-3 203 083	-24 236 874
Påløpte brutto erstatningskostnader			
Innruffet i år brutto	-24 618 351	-3 047 769	-27 666 120
Innruffet tidligere år brutto	-1 438 641	-155 314	-1 593 955
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	19 174 988	1 443 080	20 618 068
Brutto erstatningsavsetning	16 396 263	3 922 017	20 318 280

5. TRANSAKSJONER MELLOM VARIG HADELAND FORSIKRING OG FRENDE SKADEFORSIKRING AS

Andre forsikringsrelaterte inntekter (provisjoner)

Vi mottar provisjon for salg av forsikringer.

Provisjonene fordeler seg slik:

	2025	2024
Provisjon fra Frende	8 837 448	6 362 551
Provisjon fra andre	427 069	139 799
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	9 264 537	6 502 350

Administrasjonskostnader

Frende Skadeforsikring ASA yter tjenester knyttet til brannforretningen og felles kostnader drift:

	2025	2024
Kostnader kombinertforretning	3 279 195	2 414 692
Kostnader øvrige tjenester	292 500	297 194

6. FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER

	2025	2024
Forsikringsrelaterte adm. kostnader		
Avskrivninger og verdiendringer	1 784 813	959 461
Lønns- og personalkostnader	21 132 214	17 707 574
Honorarer tillitsvalgte	711 800	731 800
Honorar revisjon, regnskap og annen rådgivning	1 553 479	1 862 649
Kostnader brannforretningen	3 279 195	2 414 692
Andre kostnader	5 961 202	5 189 225
Avgitt kostnader knyttet til mottatt provisjon	-19 135 887	-16 279 564
Avgitt lønns- og personalkostnader salg	-12 645 743	-10 758 173
Sum	2 641 073	1 827 664
Salgskostnader:		
Lønns- og personalkostnader	12 645 743	10 758 173
Øvrige salgskostnader	0	0
Sum	12 645 743	10 758 173

7. LØNN OG GODTGJØRELSE

	2025	2024
Lønns- og personalkostnader		
Lønn	14 695 885	12 551 531
Arbeidsgiveravgift	3 527 783	2 768 192
Pensjonskostnader – ytelsesbasert pensjonsordning	1 704 263	1 406 978
Andre personalkostnader	1 204 283	980 873
Sum lønns- og personalkostnader	21 132 214	17 707 574
Gjennomsnittlig antall årsverk	20,6	19
Forskuddstrekk lønn		
Forskuddstrekk lønn	1 304 159	672 506
Bundne skattetrekksmidler i bank	983 959	867 466
Lønn/godtgjørelse til:		
Daglig leder	2 533 516	2 032 132
Årets pensjonsopptjening/-premie	375 453	350 059
Honorar tillitsvalgte		
Honorar styret	560 000	581 800
Honorar tildelingskomite Varigfondet	52 800	48 000
Honorar valgkomite	48 000	42 000
Honorar Generalforsamling	51 000	60 000
Spesifikasjon av revisors godtgjørelse		
Revisjon	95 661	176 388
Revisjon – rådgivning skatt	18 408	13 596
Rådgivning – annen rådgivning	2 906	1 931
Intern revisjon	186 127	83 919
Sum	303 103	275 834

8. ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

	2025	2024
Kostnader knyttet til mottatt provisjon	19 135 887	16 279 564
Sum andre forsikringsrelaterte driftskostnader	19 135 887	16 279 564

9. SKATT

	2025	2024
Midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	-571 179	-633 282
Leieavtaler	-432 899	-6 610
Pensjonsforpliktelse/-midler	4 915 031	2 443 468
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	3 910 953	1 803 576
Estimatavvik pensjonsforpliktelse mot egenkapitalen		
Sum midlertidige forskjeller over resultatet	3 910 953	1 803 576
Aksjer, andeler, obligasjoner og øvrige verdipapirer	3 611 970	2 093 641
Fremførbart underskudd	-60 551 132	-51 589 747
Netto midlertidige forskjeller	-53 028 209	-47 692 530
Forskjeller som ikke utlignes	53 028 209	47 692 530
Grunnlag for utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skattefordel	0	0
Utsatt skatt knyttet til avvikling av sikkerhetsavsetning		
Reklassifisering av sikkerhetsavsetning fra 01.01.2016	2 012 136	3 018 204
Utsatt skatt	-503 041	-754 558
Utsatt skatt/ (utsatt skattefordel) direkte mot egenkapitalen	-54 981	548 424
Utsatt skatt/ (utsatt skattefordel) over resultatet	306 498	-10 257 080
Endring balanseført utsatt skatt/utsatt skattefordel	251 517	-9 708 656
Beregning av skattepliktig inntekt		
Resultat før skattekostnad	5 601 166	17 757 022
Estimatavvik pensjonsforpliktelser	1 225 993	-1 187 654
Regnskapsmessig gevinst ved salg av aksjer	-12 620 232	-11 796 174
Skattemessig gevinst ved salg av verdipapirer	214 706	907 416
Netto verdiendring finansielle omløpsmidler	-1 150 058	-13 814 626
Aksjeutbytte og avkastning etter fritaksmetoden	-1 643 692	-1 248 844
Inntektsføring 10% av sikkerhetsavsetning	1 006 068	1 006 068
Kostnadsført skatt av formue	498 906	491 529
Andre permanente forskjeller	266 575	40 054
Endring i midlertidige forskjeller	-2 107 378	-3 823 678
Endring fremførbart underskudd	8 707 946	11 668 886
Skattepliktig inntekt	0	0
Spesifikasjon av betalbar skatt		
Betalbar skatt av inntekt	0	0
Betalbar skatt av formue	498 906	498 613
Betalbar skatt i balansen	498 906	498 613
Spesifikasjon av skattekostnad		
Betalbar skatt av inntekt	0	0
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	-306 498	10 257 080
Korreksjon tidligere år	0	412
Skattekostnad i regnskapet	-306 498	10 257 080
Klassifisering av formuesskatt		
Kostnad formuesskatt klassifiseres som andre kostnader	497 252	491 529
Avstemming av skattekostnad		
Skattekostnad i regnskapet	-306 498	10 257 080

Skatt av resultat før skattekostnad	1 400 291	4 439 256
Forsk. mellom årets skattekostnad og 25% av res. før skatt	-1 706 798	5 817 824
Forklaring på hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 25%		
Skatt av endring midlertidige forskjeller verdipapirer	379 852	143 088
Skatt av permanente forskjeller	-3 356 932	-6 103 644
Utsatt skatt av ikke utlignet forskjell	1 270 560	11 923 133
Avvik utsatt 01.01	0	-144 752
Sum forskjell	-1 706 789	5 817 824

10. EIERBENYTTET EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

2024	Eierbenyttet eiendom	ROU eiendommer	Anlegg og utstyr
Anskaffelseskost pr. 01.01	9 914 118	638 547	2 922 703
Tilgang i året	0	8 670 626	669 381
Avgang i året	-7 475 589	0	
Anskaffelseskost pr. 31.12	2 438 529	9 309 173	3 592 085
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01	-7 706 159	-12 500	-1 338 271
Årets ordinære avskrivninger	-5 203	-476 029	-483 432
Avgang ordinære avskrivninger	7 370 576	0	
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12	-340 785	-488 529	-1 821 703
Bokført verdi 31.12	2 097 744	8 820 644	1 770 703
Avskrivningsmetode	Lineært	Lineært	Lineært
Utnyttbar levetid (år)	5-10 år	5-10 år	5-7 år

Avgang eierbenyttet eiendom 2024

Forretningseiendommen i Gran sentrum er solgt i 2024 med en gevinst på kr 5 394 987. Gevinsten inngår i Andre inntekter i resultatregnskapet.

2025	Eierbenyttet eiendom	ROU eiendommer	Anlegg og utstyr
Anskaffelseskost pr. 01.01	2 438 529	9 309 173	3 592 085
Tilgang i året	0	0	1 876 535
Avgang i året	0	0	-830 001
Anskaffelseskost pr. 31.12	2 438 529	9 309 173	4 638 619
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall	-340 785	-488 529	-1 821 703
Justering av nåverdi leiekontrakter		106 813	
Årets ordinære avskrivninger	0	-1 140 714	-644 099
Avgang ordinære avskrivninger	0	0	664 256
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12	-340 785	-1 522 430	-1 801 546
Bokført verdi 31.12	2 097 744	7 786 743	2 837 073
Avskrivningsmetode	-	Lineært	Lineært
Utnyttbar levetid (år)	-	5-10 år	5-7 år

Balansførte leieavtaler og forpliktelser	2025	2024
I eierbenyttet eiendom inngår nåverdi av to leieavtaler for lokaler Leieavtalene har en varighet på hhv 5 år og 10 år.		
Aktivert leieavtale tidligere	9 309 173	638 547
Aktivert leieavtale i år	0	8 670 626
Akkumulert avskrivning 01.01	-488 529	0
Avskrivning i år	-1 033 901	-488 529
		-12 500
Bokført verdi 31.12	7 786 743	8 820 644
Leieforpliktelsene inngår i Andre forpliktelser Bokført leieforpliktelse	-8 827 254	-8 827 254
	2025	2024
Markedsverdi av tomter og eierbenyttede eiendommer (skjønn)	11 600 000	12 800 000
Balansført verdi av tomter og eierbenyttede eiendommer	7 786 743	8 820 644
Merverdi utover balansført verdi	3 813 257	3 979 356

11. FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balansført 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)
- 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:

Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler 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.
- 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.

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.

- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.

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.

Spesifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balanseført verdi 31.12.2025	Virkelig verdi 31.12.2025	Balanseført verdi 31.12.2024	Virkelig verdi 31.12.2024
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	140 996 653	140 996 653	141 063 695	141 063 695
Rentebærende verdipapirer	60 403 954	60 403 954	60 307 827	60 307 827
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi via Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				
Aksjer og andeler	55 579 173	55 579 173	49 369 463	49 369 463
Utlån og fordringer				
Utlån	131 984	131 984	245 842	245 842
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	3 976 281	3 976 281	204 703	204 703
Andre fordringer	22 481 218	22 481 218	16 453 721	16 453 721
Kasse og bank	15 405 685	15 405 685	6 875 441	6 875 441
Eiendeler ved skatt	0	0	0	0
Pensjonsmidler	8 215 017	8 215 017	5 570 476	5 570 476
Forskudd og opptjente inntekter	1 488 157	1 488 157	1 396 354	1 396 354
Sum finansielle eiendeler	308 678 123	308 678 123	281 487 522	281 487 522
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Avsetninger for forpliktelser	5 135 659	5 135 659	5 282 453	5 282 453
Andre forpliktelser	24 045 427	24 045 427	21 247 501	21 247 501
Andre påløpte kostnader og forskudd inntekter	2 213 359	2 213 359	1 684 378	1 684 378
Sum finansielle forpliktelser	31 394 445	31 394 445	28 214 332	28 214 332

Verdsettelseshierarki

2025	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verds, teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verds. teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	110 551 720		30 444 934	140 996 653
Rentebærende verdipapirer		60 403 954		60 403 954
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi via andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				
Aksjer og andeler			55 579 173	55 579 173
Samlet	110 551 720	60 403 954	86 024 107	256 979 781

2024	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verds, teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verds. teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	108 120 594		32 943 102	141 063 695
Rentebærende verdipapirer		60 307 827		60 307 827
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi via andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				
Aksjer og andeler			49 369 463	49 369 463
Samlet	108 120 594	60 307 827	82 312 564	250 740 985

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

	2025	2024
	Aksjer og andeler	Aksjer og andeler
Pr. 01.01	82 312 565	68 118 053
Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	742 377	2 087 765
Netto realisert/urealisert gevinst vist som Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	6 210 384	3 844 742
Kjøp	89 100	9 333 416
Salg	(3 330 318)	(1 075 411)
Oppgjør	-	-
Overføring til/fra nivå 3	-	-
Pr. 31.12	86 024 107	82 312 565
Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet og som inngår i andre inntekter og kostnader som ikke blir omklass. til resultatet, som relaterer seg til instrumenter som eies pr. 31.12	6 210 384	3 737 583

12. AKSJER OG ANDELER

Norske aksjer	Markedsverdi
Frende Holding AS	40 428 780
Brage Finans AS	15 150 393
Bileiendom Holding AS	1 608 000
Bryggerikvartalet AS	11 743 800
Ramsalt Hotell Holding AS	4 379 100
Landbrukets fagråd Hadeland Ba	15
Hadelandshagen AS	100 000
HAPRO AS	50 000
IF Eiendomsfond AS	12 217 290
DNB Private Equity I ASA	346 729
Sum norske aksjer	86 024 107

Norske aksjefond	Markedsverdi
Alfred Berg Aktiv	13 530 724
Actic Norwegian Value Creation	13 102 752
KLP AksjeNorge Aktiv N-10	12 706 418
Sum norske aksjefond	39 339 894

Utenlandske aksjer/aksjefond	Markedsverdi
T. Rowe Price Global Focused Growth Standard	7 214 020
Egerton Capital Equity Fund I NOK	7 025 438
GMO Quality Investment Fund Class USD	6 959 217
RBC Global Equity Focus Fund	6 815 834
Fundsmith Equity Fund	6 789 493
SGA Global Growth Fund M USD	6 457 316
Ako Global Long Only UCITS Fund DF1 USD	6 012 143
Egerton Capital Equity Fund I NOK	4 360 939
GMO Quality Investment Fund Class DH NOK	4 346 879
T. Rowe Price Global Focused Growth Standard Ih NOK	4 269 344
RBC Global Equity Focus Fund NOK Hedged	4 050 992
Ako Global Long Only UCITS Fund CF1 NOK	3 501 349
SGA Global Growth Fund M NOK Hedged	3 408 861
Sum utenlandske aksjefond	71 211 826
Sum aksjer og andeler	196 575 827

Rentebærende verdipapirer	Markedsverdi
Holberg Likviditet	10 123 579
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss A CC R	9 981 495
Alfred Berg Nordic IG Medium Duration R	10 120 489
Alfred Berg Nordic IG Long Duration R	9 944 760
DNB Obligasjon B	20 233 630
Sum rentebærende verdipapirer	60 403 954

13. UTLÅN OG FORDRINGER

Utlån og fordringer som måles til virkelig verdi	2025	2024
Innskudd hos kredittinstitusjoner	131 984	245 842
Sum utlån og fordringer som måles til virkelig verdi	131 984	245 842

Andre fordringer	2025	2024
Kundefordringer og til gode provisjon	759 589	505 750
Andre kortsiktige fordringer	470 009	344 050
Netto forfalte premier brann	21 251 620	15 603 920
Sum andre fordringer	22 481 218	16 453 721

14. PENSJON

Varig Hadeland Forsikring er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjeneste-pensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Varig Hadeland Forsikring 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.

Den ytelsesbaserte ordningen er en ordning som gir de ansatte kontraktsmessige rettigheter til fremtidige pensjonsytelser.

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

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

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

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.

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.

Risiko

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

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

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

Kredittrisiko

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

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.

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.

Risiko baseres 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 Hadeland Forsikring er som medlem i FNO tilknyttet AFP-avtale for sine ansatte. AFP er en ytelsesbasert ordning som er finansiert i fellesskap av svært mange arbeidsgivere.

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

Dersom pensjonsordningens administrator framlegger slike fordelinger kan det lede til at ordningen skal innregnes som en ytelsesordning. Imidlertid er det vanskelig å

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.

Oversikt pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler

	Sikret 2025	Usikret 2025	Sum 2025	Sikret 2024	Usikret 2024	Sum 2024
Antall aktive medlemmer	3	1	4	4	1	5
Antall pensjonister	11	5	16	9	6	15
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen						
Pr. 01.01	16 713 169	3 127 008	19 840 177	16 747 647	3 306 586	20 054 233
Korreksjon av åpningsbalansen			0			0
Årets pensjonsopptjening	333 449	142 276	475 724	329 951	149 560	479 511
Arbeidsgiveravg. av årets opptjening	63 689	27 175	90 863	63 021	28 566	91 587
Rentekostnad	710 165	137 372	847 537	674 566	137 650	812 216
Aktuarielle gevinster og tap	485 900	-122 113	363 787	262 782	-483 992	-221 210
Ubetalte ytelser	-1 192 059	-9 850	-1 201 909	-1 146 114	-9 540	-1 155 654
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-267 260	-1 881	-269 141	-218 684	-1 822	-220 506
Virkning av den øvre grensen for eiendelen	0	0	0	0	0	0
Pr. 31.12	16 847 052	3 299 052	20 147 038	16 713 169	3 127 008	19 840 177
Beløp innregnet i balansen						
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	16 847 052	3 299 986	20 147 038	16 713 169	3 127 008	19 840 177
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-25 062 069	0	-25 062 069	-22 283 169	0	-22 283 645
Netto pensjonsforpliktelse/ (pensjonsmidler)	-8 215 017	3 299 986	-4 915 031	-5 570 476	3 127 008	-2 443 468
Virkelig verdi av pensjonsmidlene						
Pr. 01.01	22 283 645	0	22 283 645	22 741 305	0	22 741 305
Renteinntekt	981 437	0	981 437	952 375	0	952 375
Avkastning ut over renteinntekt	1 589 779	0	1 589 779	-1 408 864	0	-1 408 864
Bidrag fra arbeidsgiver	1 666 527	1 881	1 668 408	1 363 627	1 822	1 365 449
Utbetalte ytelser	-1 192 059	0	-1 192 059	-1 146 114	0	-1 146 114
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-267 260	-1 881	-269 141	-218 684	-1 822	-220 506
Pr. 31.12	25 062 069	0	25 062 069	22 283 645	0	22 283 645
Pensjonskostnad innregnet i resultatet						
Årets pensjonsopptjening	333 449	142 176	475 724	329 951	149 560	479 511
Rentekostnad	710 165	137 372	847 537	674 566	137 650	812 216
Renteinntekt	-981 437	0	-981 437	-952 375	0	-952 375
Arbeidsgiveravgift	63 689	27 175	90 863	63 021	28 566	91 587
Pensjonskostnad	125 865	306 822	432 687	115 164	315 776	430 940
Kostnader er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet						
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring	125 865	306 822	432 687	115 164	315 776	430 940
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/ -eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader						
Akkumulert beløp pr. 01.01.			16 411 885			15 224 231
Avkastningen på pensjonsmidler			-1 589 779			1 408 864
Endringer i demografiske forutsetninger			666 720			100 413
Endringer i økonomiske forutsetninger			-302 933			-321 623
Virkningen av den øvre grensen for eiendelen			0			0
Akkumulert beløp pr. 31.12.			15 185 892			16 411 885
Aktuarielle forutsetninger						
Diskonteringsrente			4,40%			4,40%
Forventet avkastning pensjonsmidler			4,40%			4,40%
Årlig forventet lønnsvekst			3,60%			3,90%
Årlig forventet G-regulering			3,60%			3,70%
Årlig forventet pensjonsregulering			0,00%			0,00%
Øvrige spesifikasjoner						
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen			972 522			720 202
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO			299 054			255 836
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år			308 026			263 511
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år			1 726 522			1 666 527

15. EGENKAPITAL

Opptjent egenkapital

Naturskadefond

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

Garantiordningen

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

Fond for urealiserte gevinster

Fond for urealiserte gevinster består av investeringene i aksjer hvor urealiserte gevinster blir resultatført under Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet.

Opptjent egenkapital

Annen opptjent egenkapital består av årets og tidligere års resultat. Inkluderer også tidligere avsetninger til sikkerhetsavsetning og aktuarielle gevinster/tap knyttet til pensjonsforpliktelse.

Andel av årets overskudd som ikke avsettes til andre egenkapitalfond, tilføres annen opptjent egenkapital. Ved underskudd blir opptjent egenkapital redusert.

Andre fond

Andre fond består av Utbyttefond og Varigfondet.

16. AVSETNINGER OG ANDRE FORPLIKTELSER

	2025	2024
Brann-/naturavregning mm Gjensidige	1 475 427	6 002 626
Varigfondet - gjenstående utbetalinger av vedtatte tildelinger	1 281 559	320 945
Skyldige forskuddstrekk og offentlige avgifter	2 141 802	1 081 781
Leverandørgjeld	7 645 472	2 598 681
Forpliktelse leieavtale	8 219 642	8 827 254
Påløpte, ikke betalte kostnader	3 281 525	2 416 215
Sum andre forpliktelser	24 045 427	21 247 501
Avsetning feriepenger	1 871 124	1 426 975
Avsetning arbeidsgiveravgift av påløpte feriepenger	248 577	185 952
Avsetning finansskatt av påløpte feriepenger	93 658	71 451
Sum andre påløpte kostnader	2 213 359	1 684 378

17. HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen av betydning for årsregnskapet for 2025.

Gran 26. mars 2026



Hans Gustav Borch


Martine Sønsteby


Stine Lunde Lynne


Anna Næss Rolstad


Jan Helge Ekeren
Styrets leder


Jakob Ruud
adm. dir.

Til generalforsamlingen i Varig Hadeland Forsikring

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Varig Hadeland Forsikring.

Årsregnskapet som består av:	Etter vår mening:
<ul style="list-style-type: none">• Balanse per 31. desember 2025• Resultatregnskap, utvidet resultatregnskap for 2025• Oppstilling over endringer i egenkapital• Kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2025• Noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.	<ul style="list-style-type: none">• Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og• Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringselskaper i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til styret.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært Varig Hadeland Forsikrings revisor sammenhengende i 4 år fra valget på generalforsamlingen den 08. juni 2022 for regnskapsåret 2022.

Sentrale forhold ved revisjonen

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

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

Annen informasjon

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

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

Konklusjon om årsberetningen

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

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



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringsselskaper i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Alexander Hjelmtvedt
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Perineo Dokumentnøkkel: 10YWN-BJSCG-ARPCY-YCTR-LSXMC-3109SM

PENNEO

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

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

Alexander Unnli Hjelmtvedt

Statsautorisert revisor

På vegne av: BDO AS

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

IP: 188.95.xxx.xxx

2026-03-27 11:19:39 UTC



Penneo Dokumentmøkkel: 1GYYN-BJ5CG-ARPCY-YC3TR-USXPC-3M95M

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

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

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

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

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

DEFINISJONER – FAGUTTRYKK

Premie

Premie er den betalingen vi mottar for å dekke en risiko.

Brutto premie

Premie som kommer enten direkte fra våre forsikringstakere, fra forsikringer vi har sammen med andre forsikringsselskaper eller fra risiko vi overtar fra andre selskaper.

Premie til reassurandør

Premie til andre selskaper for at de skal overta deler av store forsikringsrisiko for oss. Vi er ansvarlig for at forsikringstakeren får full erstatning når skaden inntreffer.

Uopptjent premie

Premie som vi har mottatt, men som gjelder risiko neste år.

Endring i uopptjent premie for egen regning

Forskjellen mellom den uopptjente premie ved utgangen av regnskapsåret og den som var uopptjent da regnskapsåret begynte.

Opptjent premie for egen regning

Premie for den delen av forsikringsrisikoen som tilhører regnskapsåret.

Brutto betalte erstatninger

Omfatter direkte erstatninger til egne forsikringstakere og erstatninger på forsikringer overtatt fra andre selskaper.

Reassurandørens andel

Når skaden inntreffer, svarer reassurandørene for en del av erstatningen i forhold til den risiko de har overtatt.

Endring i oppgjorte erstatninger for egen regning

Forskjellen mellom de oppgjorte erstatningene ved utgangen av regnskapsåret og de som ennå var oppgjorte da regnskapsåret begynte.

Erstatninger for egen regning

Erstatninger som er inntruffet tidligere år og virkelig erstatningsbeløp når skaden er ferdig oppgjort

Provisjon

Som godtgjørelse for salg av forsikringer mottar vi provisjon fra samarbeidende selskaper.

Provisjon fra reassurandører

Provisjon som vi har mottatt fra selskaper hvor vi har reassurert deler av vår risiko.

Ansvarlig kapital

Ansvarlig kapital er den kapital som kan medregnes ved beregning av kapitalkravene etter myndighetenes forskrifter. Ansvarlig kapital kan bestå av kjernekapital, tilleggskapital, samt generelle reserveavsetninger med tillegg av uspesifiserte tapsavsetninger i en overgangsperiode.

Solvenskapital

Egenkapital inkl. Naturskadefond, garantifond, sikkerhetsavsetning, reassuranseavsetning og administrasjonsavsetning.

Solvensgrad

Solvenskapital i prosent av premier for egen regning.

Bestandspremie

Totale premieinntekter innenfor brann, spesial, motorvogn og natur.

Forvaltningskapital

Sum eiendeler med tillegg av tapsavsetninger utlån.

Skadereserve

Penger avsatt til skader.

Skadeprosent

Skadeerstatninger målt opp mot opptjente premieinntekter.

Kostnadsandel

Sum driftskostnader i prosent av premier for egen regning.



VARIG
HADELAND
FORSIKRING

Sterkere sammen.
Lokalt.