



# Valdres Gjensidig Brannkasse

Årsrapport 2024

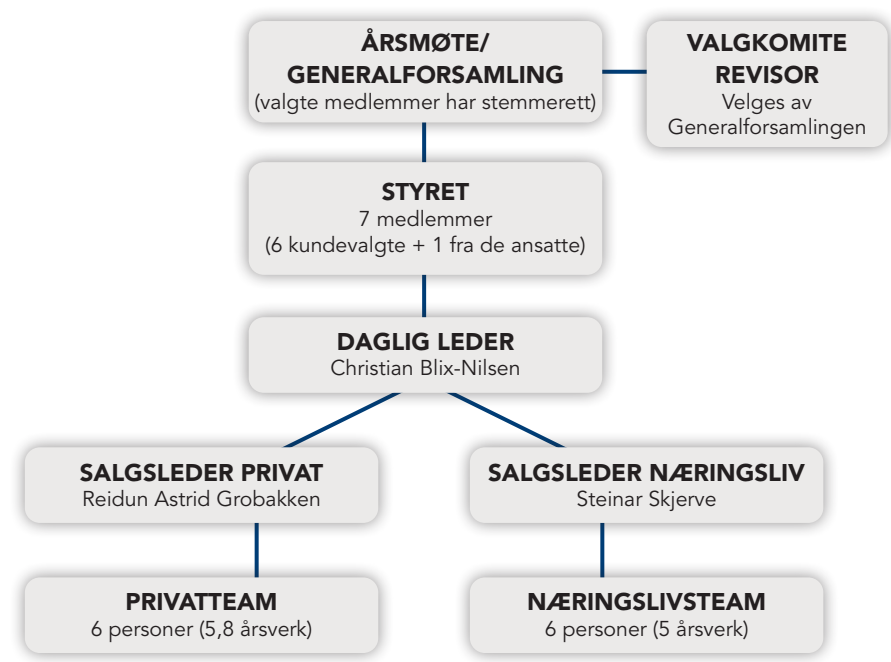


Gjensidige  
Valdres

# INNHold

- 2 Vår organisasjon
- 3 Leder
- 4 Nøkkeltall
- 5 Styrets beretning
- 10 Resultatregnskaper
- 12 Balanse
- 14 Kontantstrømanalyse
- 16 Noter
- 40 Revisors beretning

# VÅR ORGANISASJON



# Nøkkeltall

| Sammenligning nøkkelfaktorer 2024 vs 2023       | Utvikling |
|-------------------------------------------------|-----------|
| Utvikling i egenkapital                         | 16 %      |
| Brutto forsikringspremie (bestand)              | 8 %       |
| Premieinntekter brutto (før reassuransekostnad) | 10,4 %    |
| Resultat før skatt og avsetninger               | 39,3 %    |
| Provisjonsinntekter                             | 5,9 %     |
| Skade % brann og natur                          | -5,5 %    |

# LEDER

2024

*Normalisert forsikringsresultat - sterkt finansresultat*

Mens 2023 ble sterkt preget av flom og andre naturhendelser, ble 2024 et mer normalår for forsikringsvirksomheten. God avkastning i finansmarkedene bidrar til ny rekord!

Til grunn for det sterke forsikringsresultatet ligger solid innsats fra kompetente medarbeidere. Økt salg og økt porteføljebæring resulterte

i en sterk porteføljeutvikling. Dette bidrar til å opprettholde provisjonsinntektene til selskapet - til tross for fallende prosentsatser.

Alle som jobber i Brannkassen, står på hver dag for kundene våre - jeg vil rette en stor takk til alle våre medarbeidere for svært godt arbeid i 2024.



**Christian Blix-Nilsen**

**Daglig leder**

## GG13

Som redegjort for i fjor er GG13 «forvandlet» innvendig til et mer moderne forretningsbygg, med oppgraderte fellesarealer og et nytt Co-work miljø som nå er oppe og går. Miljøet huser nå hele 16 bedrifter i ulike bransjer som alle gir uttrykk for å trives hos oss. Som lokalt kundeeiet selskap er dette en måte for oss å bidra til næringsutvikling for Fagernes og Valdres.

GG13 har alle fasiliteter som skal til for å være en attraktiv møteplass for bedrifter fra hele Valdres. Sentral beliggenhet, hyggelig terrasse og treningssenter i kjelleren er noen av disse. Og hvis vi får det til; en liten kaffebar.

I løpet av 2025 står fasaden for tur. Vi gleder oss til å fullføre prosjektet!

## Fremtid

**Teknologi og AI eller personlig betjening?**

**Eller begge deler?**

Vår forretningsmodell er tuftet på kompetente medarbeidere, god rådgivning og å være fysisk til stede der kundene våre er. Kombinert med gode selvbetjeningsløsninger, systemer og produkter viser dette seg å ha livets rett. Vi opplever nesten daglige tilbakemeldinger fra våre kunder på at de setter pris på at døra vår er åpen og at de kan nå oss på telefon lokalt.

Samtidig står utvikling og bruk av teknologi og AI sentralt hos alle forsikringsselskap. Teknologien muliggjør effektive og sømløse prosesser som både er besparende og som bidrar til gode kundeopplevelser.

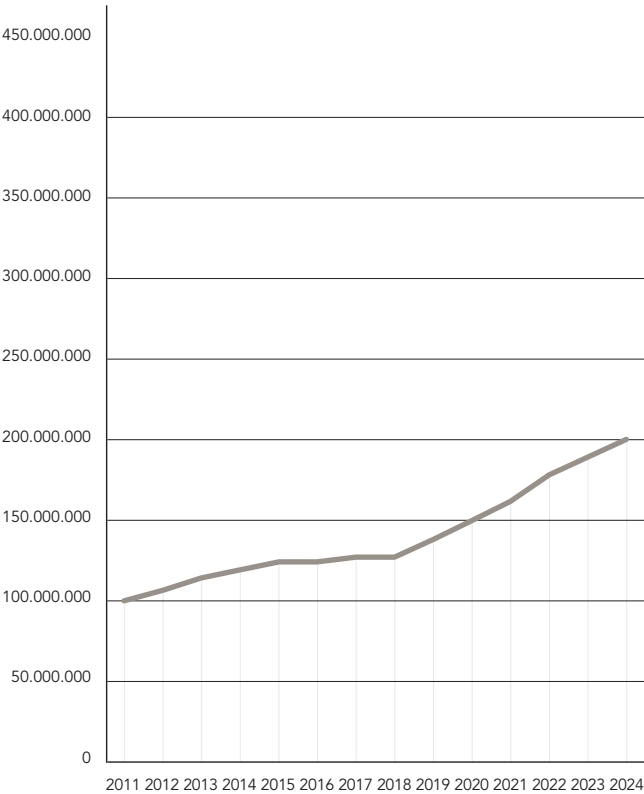
For oss er det viktig å kunne tilby begge deler. Vi ønsker at kundene våre selv må få velge hvordan de ønsker å bli betjent. Forsikring oppleves komplisert for veldig mange. I dette perspektivet tror vi fortsatt på at de beste løsningene for våre kunder etableres i et samspill mellom teknologi og mennesker.

Velkommen til oss i GG13 - vår dør er alltid åpen!

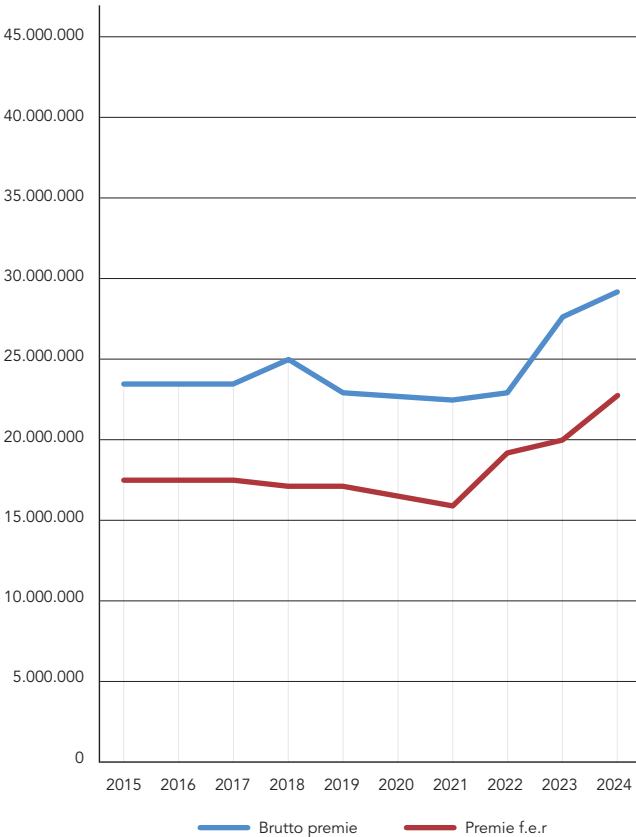


# Nøkkeltall

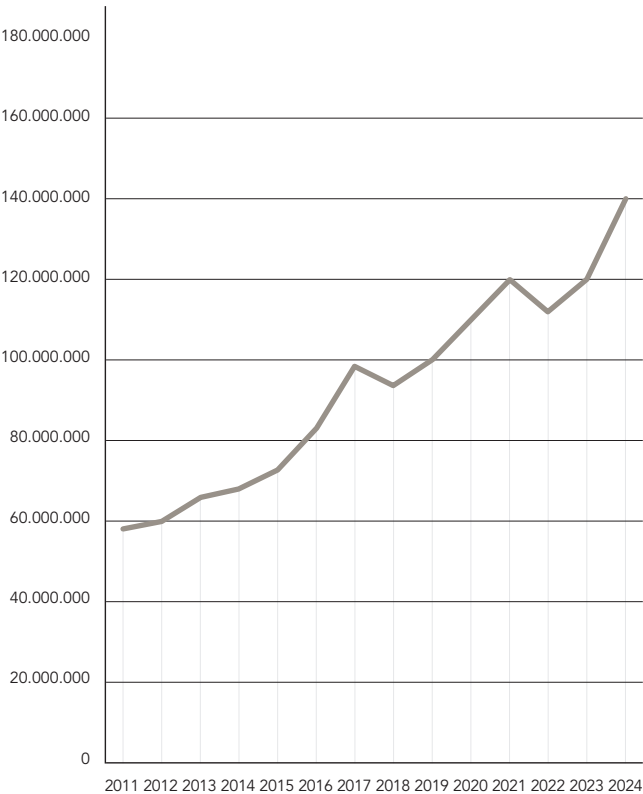
BRUTTO FORSIKRINGSINNTEKTER



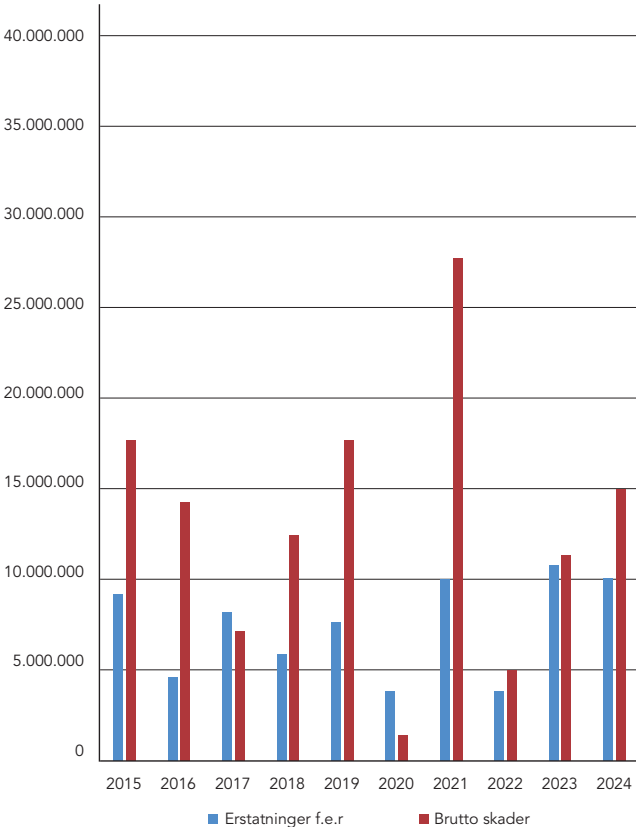
UTVIKLING –  
FORSIKRINGSINNTEKTER  
– BRANNFORRETNING



SUM EGENKAPITAL



UTVIKLING - BRANNSKADER



**Valdres Gjensidig Brannkasse er et lokalt selvstendig forsikringsselskap med arbeidsområde i kommunene Sør-Aurdal, Etnedal, Nord-Aurdal, Vestre Slidre, Øystre Slidre og Vang. Valdres Gjensidig Brannkasse hadde i 2024 sitt 59. driftsår.**

## STYRETS BERETNING

Selskapet er eid og styrt av medlemmene. Medlem i selskapet er enhver direkte forsikringstaker, det vil si alle kunder med løpende brannforsikring, og med de økonomiske rettigheter og plikter dette medfører.

I åpne elektroniske valg velges utsendinger til selskapets generalforsamling. Minst to tredjedeler av de som velges skal være direkte forsikringstaker i selskapet. Utsendingene velges fra den valgkrets de bor i. Valdres Gjensidig Brannkasse har to valgkretser og det velges 9 medlemmer fra hver valgkrets.

Også de forsikringstakere som har tegnet forsikring i Gjensidige med Valdres Gjensidig Brannkasse som agent, er medlemmer, men kun med organisatoriske rettigheter og plikter som møterett og stemmerett

Valdres Gjensidig Brannkasse har avtale om strategisk samarbeid (Hovedavtale) med Gjensidige Forsikring ASA og selger dennes forsikringer i Valdres. Valdres Gjensidig Brannkasse har egen konsesjon på brannforsikringer.

Gjensidige Forsikring ASA er sammen med IF de største forsikringsselskapene i Norge. Gjensidige Forsikring ASA har en markedsandel på ca. 25 %.

Valdres Gjensidig Brannkasse har ca. 50 % i markedsandel i Valdres. I 2024 forvalter vi skadeforsikring for 193 millioner kroner.

I tillegg til selskapets generalforsamling, er Valdres Gjensidig Brannkasse organer styre og valgkomite. Generalforsamlingen er selskapets øverste myndighet, der alle medlemmer har møterett.

Valdres Gjensidig Brannkasse har kontorer i Gjensidigegården på Fagernes og på Valdrestunet i Bagn.

Holdningen til styret er at Valdres Gjensidig Brannkasse fortsatt skal drive som et fritt og selvstendig selskap.

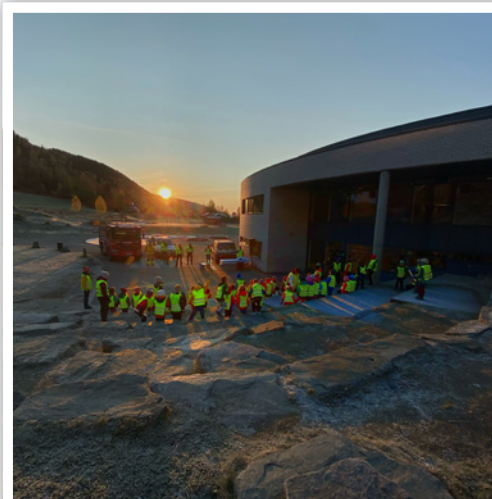
### STYRET

Styret består av syv personer, en fra hver kommune i Valdres, samt en representant fra de ansatte. Styrets leder har i 2024 vært Svein Granli, Nord Aurdal, nestleder har vært Barbo Alfstad, Øystre Slidre. I tillegg består styret av Marit Aaslie Brenden, Sør-Aurdal, Cathinka Vik, Vestre Slidre, Leif Sørnum, Vang, Stein Tore Djupdal, ansatte representant og Hans Solbrekken Ruud, Etnedal. I 2024 har styret avholdt 9 møter og behandlet 70 saker.

Styret har tegnet ansvarsforsikring for styre som dekker det rettslige erstatningsansvaret styremedlemmene kan komme i, i utøvelsen av sitt styreverv. Forsikringen kommer i tillegg til selskapets øvrige ansvarsforsikringer og har en forsikringssum 10 millioner pr. skade

### FORTSATT DRIFT

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





FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Selskapets bestandspremie inkl. naturpremie endte på kr 193,9 millioner mot 179,6 millioner året før. Dette gir en vekst på ca. 7,9 %

Vi har konsesjon på brann- og naturskadeforsikring. Opptjent bruttopremie for 2024 beløper seg til kr 27,3 millioner (2,9 millioner) mot 24,7 millioner i 2023 (2,7 millioner.) Naturskadepremie i parentes.

Forsikringsvirksomheten gav i 2024 et resultat på kr 5,8 millioner. Valdres Gjensidig Brannkasse har reassuranseavtale med Gjensidige Forsikring ASA. Valgt egenregningsnivå er 3 millioner.

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. Naturskadepremien innbetales til en felles pool, som også belastes ved erstatningsutbetalinger. Gjennom denne ordningen blir Gjensidige Forsikring ASA eksponert for sin markedsandel.

I 2024 var vår andel i Naturskadepoolen 0,17%

Skadeutbetalinger som vedrører brann- og naturskader kostnadsføres i vårt regnskap. Disse belaster regnskapet med 9,8 MNOK mot 11,9 MNOK millioner året før.

Skadeprosenten for egen regning endte på 46 % mot 62 % i 2023.

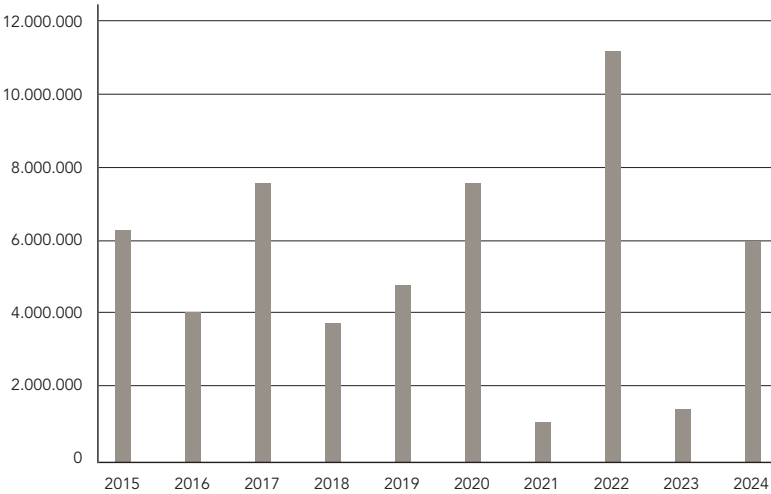
Innen øvrige bransjer er vi agenter for Gjensidige Forsikring ASA, og mottar porteføljeprovisjon for salg og servicearbeid. Provisjonsinntektene i 2024 ble kr 13,7 millioner som er en økning på 5,9% sammenlignet med 2023

Total skade % i 2024 (brann og agentur ) ble 61,5 %. I 2023 var den 79%.

I 2024 har Valdres Gjensidig Brannkasse en samlet bestandsutvikling på 7,95 %. Dette er sterkere enn selskapets strategiske mål.

Brannkassens forretning for egen regning (brann og naturskade) er stabil. Styret gjør løpende vurderinger av forretningens lønnsomhet og utvikling. Tabellen under viser selskapets brannresultater over tid:

FORSIKRINGSRESULTAT



Tabellen viser at resultatene i Valdres Gjensidig Brannkasses forsikringsresultater varierer mellom MNOK 0,9 og MNOK 11. Små porteføljer vil naturlig være mer volatile. Gjennomsnittlig resultat i de siste 13 årene viser imidlertid MNOK 5,3, noe som gir en gjennomsnittlig resultatgrad på ca. 30 %. Styret er tilfreds med dette og forventer at denne utviklingen vedvarer.

## ÅPENHETSLOVEN

Selskapet er fra 2024 omfattet av åpenhetsloven, som stiller krav til aktsomhetsvurderinger og åpenhet om hvordan vi arbeider for å sikre grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i vår virksomhet og leverandørkjede. Arbeidet med å kartlegge og vurdere risiko er igangsatt, og selskapet vil offentliggjøre sin første redegjørelse i henhold til loven innen fristen 30. juni 2025. Redegjørelsen vil bli publisert på selskapets nettside

## GJENSIDIGESTIFTELSEN OG KUNDEUTBYTTE

I forbindelse med omdannelsen av Gjensidige Forsikring BA til aksjeselskap ble Gjensidigestiftelsen etablert, og kapitalen lagt i Stiftelsen. Når Gjensidige Forsikring ASA ble notert på børsen i desember 2010, var det derfor Gjensidigestiftelsen som solgte ut ca. 40 % av sine aksjer i markedet. Gjensidigestiftelsens hovedoppgaver er å være en profesjonell eier i Gjensidige Forsikring ASA, og bruke resultatet til utbytte til kundene og gaver til gode og samfunnsnyttige formål. Ved utbetaling av kundeutbytte vil VGB bære en forholdsmessig del fra brann- og naturforretningen, gitt forsvarlig kapitalsituasjon. Vår andel for 2024 beregnes til kr 2,8 millioner. Utbytte utbetales fra Gjensidigestiftelsen til kunder som var kunder i 2024, forutsatt kundeforhold på utbetalingstidspunktet (våren 2024).

## ARBEIDSMILJØET PERSONALSITUASJONEN - MILJØ

I henhold til gjeldende lover og forskrifter fører selskapet oversikt over totalt sykefravær blant selskapets ansatte. I 2024 var det totale sykefraværet på 2,46 %. Det har ikke vært ulykker eller skade av noe slag i selskapet.

Arbeidsmiljøet anses som tilfredsstillende og det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak.

## LIKESTILLING

Selskapet er opptatt av likestilling. Blant selskapets 12 ansatte er 7 kvinner - med 7 årsverk av totalt 12 årsverk. Selskapets styre har 3 kvinner av totalt 7 representanter. Likestillingen anses som tilfredsstillende og det er ingen tiltak iverksatt eller planlagt iverksatt.

## YTRE MILJØ

Selskapet forurenser ikke det ytre miljøet.

## FINANSIELLE RISIKOER

Valdres Gjensidig Brannkasse har plassert midler i ulike typer fond, i tillegg til egne utlån, bankinnskudd og eiendommer, med den risiko dette kan innebære. Det er utarbeidet retningslinjer for finansielle plasseringer som er i tråd med gjeldende lovverk.

Styret har valgt å samle all kapitalforvaltning hos Industrifinans (IF). Styret mottar løpende målinger på utviklingen i porteføljen.

2024 ble et svært godt år med avkastning på 16 % i investeringsporteføljen (eksl. egen eiendom). De ulike aktiva klassene vi er investert i følges opp mot relevante indekser. Dette gir styret en pekepinn på hvordan selskapets investeringer gjør det sammenlignet med markedet.

Styret følger opp investerings porteføljen på månedlig basis og har rutinemessige årlige gjennomganger av forvaltningsstrategi og risiko appetitt.



Fotograf: Morten Helgesen

## VURDERING AV RISIKO

Styret har vedtatt en forvaltningsstrategi som skal gi en gjennomsnittlig årlig realavkastning på 2 % målt på 5 års rullerende basis. For å nå det langsiktige avkastningsmålet er det nødvendig med en viss eksponering i aksjemarkedet. Innenfor de strategiske aktiva allokeringsrammene, skjer det tilpasninger i forhold til markedssituasjonen og svingninger i markedet. Det er fastsatt minimums- og maksimumsrammer for eksponeringen innen hver aktiva klasse som følges opp løpende av forvalter.

Rammene fastsettes slik at ulike former for finansiell risiko blir vurdert samtidig som lovpålagte krav til kapitaldekning og balansesammensetning blir ivaretatt.

De finansielle aktiva består i hovedsak av pengemarkedsfond / bank, obligasjonsfond, aksjefond samt eiendoms fond. De er i varierende grad utsatt for finansielle risikoer som kurs-, valuta- og renterisiko.

Valdres Gjensidig Brannkasse er eksponert for kredittrisiko. Med dette menes risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til inngåtte avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

For Valdres Gjensidig Brannkasse dreier dette seg i hovedsak om utestående krav til forsikringskunder og utestående krav til lånekunder. Risikoen knyttet til krav til forsikringskunder ivaretas gjennom gjeldende lovverk og Gjensidiges avtale om inndrivelse av fordringer.

Utlånsporteføljen er gjennomarbeidet av administrasjonen og styret. Lånene er risikoklassifisert, og nødvendige avsetninger for tap er foretatt. Låneporteføljen vurderes løpende gjennom året.

Videre er man også eksponert for likviditetsrisiko. Dette defineres slik: Risikoen for at selskapet, både på kort og lang sikt, ikke har tilstrekkelige likvider, eller klarer å finansiere seg (funde seg) i tilstrekkelig grad til å innfri sine forpliktelser ved forfall.

For å imøtekomme denne risikoen er styret av den oppfatning at en stor andel av plasseringene må kunne realiseres raskt

Valdres Gjensidig Brannkasse er også eksponert for markedsrisiko. Dette kan være risiko knyttet til renter, valuta og aksjekurs risiko.

Svingninger i verdipapirmarkedet vil alltid representere en risiko for enhver bedrift som er eksponert i aksjer og andre plasseringer. Kort realiserings tid er med på å redusere denne risikoen.

Det er styrets vurdering at selskapet løpende skal ha moderat risiko sett i.f.t. både finansiell-, kredittog forsikringsrisiko.

## ØVRIGE INVESTERINGER

GG13 (Gjensidigegården) gjennomgår løpende endringer/ ombygginger. Dette for å tilpasse eiendommene situasjonen i sentrumsbilde i Fagernes. Kostnadene knyttet til dette kostnadsføres direkte i det ikke tekniske regnskapet.

## FREMTID

Ved avleggelse av årsregnskapet for 2024 står Brannkassene i Norge og Gjensidige Forsikring ASA midt i forhandlinger om videreføring av samarbeidet. Brannkassene utfordres på modell og økonomi og står potensielt over for endringer som følge av dette.

Rutinene for internkontroll sørger for at både administrasjonen og styret overvåker situasjonen nøye og vurderer løpende hvilke tiltak som bør eller må gjøres. I et regulatorisk perspektiv handler dette først og fremst om å sørge for at selskapet ikke kommer i underdekning når det gjelder Solvens regelverket.

Finansbransjen er underlagt svært mange regulatoriske krav. Dette øker i omfang. Mens man tidligere har sett en viss tilpasningsvilje fra myndighetene for de mindre foretakene, erfarer styret nå at nytt regelverk implementeres fullt ut for alle. For et lite foretak som VGB er dette svært kostnadsdrivende. Styret ser med bekymring på dette.

Styret ønsker at Valdres Gjensidig Brannkasse skal bidra til et sterkt fellesskap mellom brannkassene. Både daglig leder og styreleder er derfor engasjert i arbeidet.

Brannkassens forretningsmodell, med fokus på tilstedeværelse, tilgjengelighet og god rådgivning er nøkkelfaktorer for å opprettholde en fornøyd kundemasse og lønnsomhet. Kundetilfredsheten i vårt område er svært positive.

Resultatet for 2024 styrker selskapets økonomiske stilling og bidrar til soliditet og handlekraft.

Det har ikke inntrådt hendelser etter balansedagen som kan ha påvirkning på regnskapet 2024.

Selskapet har ingen FOU-aktiviteter

## REGNSKAPET

Regnskapet for 2024 viser et resultat på kr 22,1 millioner før skattekostnad.

Styret foreslår for generalforsamlingen å disponere resultatet på følgende måte:

|                                                             |                   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Disponering</b>                                          | <b>31.12.2024</b> |
| <b>Resultat før skatt</b>                                   | <b>22 136 266</b> |
| Aktuarielt tap/gevinst                                      | -401 780          |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | 100 445           |
| Skattekostnad                                               | -489 239          |
| <b>Resultat etter skatt</b>                                 | <b>21 345 692</b> |
| Utbytte                                                     | -2 881 052        |
| Endring i avsetning Naturskadefond                          | -76 730           |
| Endring i avsetning til garantiordning                      | -81 675           |
| Endring tidl avsatt utbytte (kortsiktig)                    | -51 880           |
| Netto aktuarielle tap pensjon                               | 301 335           |
| Avsetning til fremtidig kundeutbytte                        |                   |
| <b>Sum disponert</b>                                        | <b>-2 790 002</b> |
| <b>Til Egenkapitalen</b>                                    | <b>18 555 690</b> |

Egenkapitalfondet «Annen opptjent egenkapital» vil etter disponeringen være kr 104,5 millioner, mens samlet egenkapital vil være kr 133,6 millioner. Egenkapitalandelen er dermed 70 % pr 31.12.2024.

Styret har gjennom hele året fulgt nøye med i kostnads- og inntektsutviklingen til selskapet.

Styret kjenner ikke til forhold som er av viktighet for å bedømme Valdres Gjensidig Brannkasse stilling og resultat som ikke kommer frem av regnskapet.

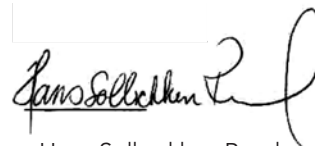
Fagernes, den 18. mars 2024



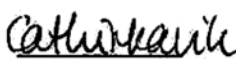
Svein Granli  
Styreleder



Barbro Alfstad  
Nestleder



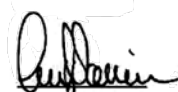
Hans Solbrekken Ruud  
Styremedlem



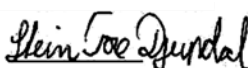
Cathinka Vik  
Styremedlem



Marit Aaslie Brenden  
Styremedlem



Leif Sørum  
Styremedlem



Stein Tore Djupdal  
Ansattes repr.



Christian Blix-Nilsen  
Daglig Leder

# Resultatregnskap

## Teknisk regnskap for skadeforsikring

|                                                                                      | Note    | 1.1.-31.12.2024    | 1.1.-31.12.2023    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------|--------------------|
| <b>PREMIEINNETEKTER</b>                                                              |         |                    |                    |
| Opptjente bruttopremier                                                              |         | 27 337 686         | 24 767 514         |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier                                      |         | -6 132 557         | -5 535 989         |
| <b>Sum premieinntekt for egen regning</b>                                            | 4       | <b>21 205 129</b>  | <b>19 231 525</b>  |
|                                                                                      |         |                    |                    |
| <b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>                                          | 5       | <b>13 685 955</b>  | <b>12 917 563</b>  |
|                                                                                      |         |                    |                    |
| <b>Erstatningskostnader</b>                                                          |         |                    |                    |
| Brutto erstatningskostnader                                                          |         | -14 974 006        | -12 285 090        |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader                                  |         | 5 168 637          | 374 233            |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>                                     | 4       | <b>-9 805 369</b>  | <b>-11 910 857</b> |
|                                                                                      |         |                    |                    |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                          |         |                    |                    |
| Salgskostnader                                                                       | 6       | -3 800 643         | -3 683 638         |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring | 5,6,7,8 | -532 229           | -460 828           |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                      |         | <b>-4 332 872</b>  | <b>-4 144 466</b>  |
|                                                                                      |         |                    |                    |
| <b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                    | 9       | <b>-14 868 240</b> | <b>-14 915 757</b> |
|                                                                                      |         |                    |                    |
| <b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>                                                  |         | <b>5 884 603</b>   | <b>1 178 008</b>   |

# Resultatregnskap

## Ikke-teknisk regnskap

|                                                                                     | Note | 1.1.-31.12.2024   | 1.1.-31.12.2023   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>                                            |      |                   |                   |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                |      | 1 317 292         | 893 243           |
| Netto driftsinntekt fra eiendom                                                     |      | -1 399 911        | -1 481 807        |
| Verdiendringer på investeringer                                                     |      | 11 628 915        | 16 399 298        |
| Realisert gevinst og tap på investeringer                                           |      | 6 037 608         | 352 785           |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader         |      | -1 071 194        | -1 001 272        |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>                                        |      | <b>16 512 710</b> | <b>15 162 247</b> |
|                                                                                     |      |                   |                   |
| Andre inntekter                                                                     |      | 151 844           | 162 493           |
|                                                                                     |      |                   |                   |
| Andre kostnader                                                                     |      | -412 891          | -613 932          |
|                                                                                     |      |                   |                   |
| <b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>                                            |      | <b>16 251 662</b> | <b>14 710 808</b> |
|                                                                                     |      |                   |                   |
| <b>Periodens resultat før skattekostnad</b>                                         |      | <b>22 136 265</b> | <b>15 888 816</b> |
|                                                                                     |      |                   |                   |
| Skattekostnad                                                                       | 10   | -489 239          | -1 215 273        |
|                                                                                     |      |                   |                   |
| <b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>                                       |      | <b>21 647 026</b> | <b>14 673 543</b> |
|                                                                                     |      |                   |                   |
| <b>Andre inntekter og kostnader</b>                                                 |      |                   |                   |
| <b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>     |      |                   |                   |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                       |      | -401 780          | -435 773          |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet   | 10   | 100 445           | 108 943           |
| <b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b> |      | <b>-301 335</b>   | <b>-326 830</b>   |
|                                                                                     |      |                   |                   |
| <b>TOTALRESULTAT</b>                                                                |      | <b>21 345 691</b> | <b>14 346 713</b> |

# Balanse

|                                                                       | Note      | 31.12.2024         | 31.12.2023         |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>EIENDELER</b>                                                      |           |                    |                    |
| <b>Investeringer</b>                                                  |           |                    |                    |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                            |           |                    |                    |
| Investeringseiendom                                                   | 11        | 20 793 713         | 17 375 117         |
| Eierbenyttet eiendom                                                  | 12        | 1 891 057          | 1 534 114          |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>            |           |                    |                    |
| Utlån og fordringer                                                   | 13        | 1 261 218          | 1 203 248          |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>             |           |                    |                    |
| Aksjer og andeler                                                     | 13, 14    | 100 796 384        | 85 666 437         |
| Rentebærende verdipapirer                                             | 13, 15    | 33 969 191         | 30 984 460         |
| Utlån og fordringer                                                   | 13        | 0                  | 242 195            |
| <b>Sum investeringer</b>                                              |           | <b>158 711 562</b> | <b>137 005 571</b> |
| <b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>        |           |                    |                    |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning                   |           | 6 757 642          | 9 652 639          |
| <b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>    | <b>13</b> | <b>6 757 642</b>   | <b>9 652 639</b>   |
| <b>Fordringer</b>                                                     |           |                    |                    |
| Andre fordringer                                                      | 5,13      | 16 763 783         | 11 927 748         |
| <b>Sum fordringer</b>                                                 |           | <b>16 763 783</b>  | <b>11 927 748</b>  |
| <b>Andre eiendeler</b>                                                |           |                    |                    |
| Anlegg og utstyr                                                      | 12        | 2 051 786          | 2 180 324          |
| Kasse, bank                                                           | 13        | 4 936 889          | 7 004 619          |
| Eiendeler ved skatt                                                   | 10,13     | 620 538            | 828 112            |
| Pensjonsmidler                                                        | 8,13      | 1 032 322          | 983 356            |
| <b>Sum andre eiendeler</b>                                            |           | <b>8 641 535</b>   | <b>10 996 411</b>  |
| Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter |           | 131 250            | 175 000            |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                                  |           | <b>191 005 772</b> | <b>169 757 368</b> |

|                                                              | Note      | 31.12.2024         | 31.12.2023         |
|--------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>                           |           |                    |                    |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                                  |           |                    |                    |
| Fond mv.                                                     |           |                    |                    |
| Avsetning til naturskadekapital                              |           | 21 319 580         | 21 242 851         |
| Avsetning til garantiordningen                               |           | 1 122 764          | 1 041 089          |
| Annen opptjent egenkapital                                   |           | 104 526 730        | 86 272 375         |
| Andre fond                                                   |           | 6 694 668          | 6 694 668          |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                              | <b>16</b> | <b>133 663 742</b> | <b>115 250 983</b> |
| <b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>                       |           |                    |                    |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie                     | 4         | 13 312 319         | 12 188 225         |
| Brutto erstatningsavsetning                                  | 4         | 14 816 162         | 18 145 295         |
| <b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>                   |           | <b>28 128 482</b>  | <b>30 333 520</b>  |
| <b>Avsetninger for forpliktelser</b>                         |           |                    |                    |
| Pensjonsforpliktelser                                        | 8         | 286 765            | 328 234            |
| Forpliktelser ved skatt                                      |           |                    |                    |
| Forpliktelser ved periodeskatt                               | 10        | 5 234 799          | 4 958 579          |
| Andre avsetninger for forpliktelser                          |           | 460 600            | 504 000            |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>                     | <b>13</b> | <b>5 982 164</b>   | <b>5 790 813</b>   |
| <b>Forpliktelser</b>                                         |           |                    |                    |
| Avsatt ikke betalt utbytte                                   |           | 2 881 052          | 2 676 437          |
| Andre forplktelser                                           | 17        | 19 213 055         | 14 565 456         |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                     | <b>13</b> | <b>22 094 107</b>  | <b>17 241 893</b>  |
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter |           | 1 137 277          | 1 140 160          |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>                       |           | <b>191 005 772</b> | <b>169 757 368</b> |

Fagernes, den 18. mars 2024

Svein Granli  
StyrelederBarbro Alfstad  
NestlederHans Solbrekken Ruud  
StyremedlemCathinka Vik  
StyremedlemMarit Aaslie Brenden  
StyremedlemLeif Sørum  
StyremedlemStein Tore Djupdal  
Ansattes repr.Christian Blix-Nilsen  
Daglig Leder

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

|                                                                                   | Naturskade-<br>fond | Garanti-<br>ordning | Andre<br>fond | Ny måling<br>av netto<br>ytelsesbasert<br>pensjonsforpl./<br>-eiend. | Annen<br>opptjent<br>egenkapital | Sum<br>egenkapital |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Egenkapital pr. 31.12.2021                                                        | 24 116 836          | 1 001 773           | 6 168 497     | (3 180 660)                                                          | 90 841 470                       | 118 947 916        |
| 1.1.-31.12.2022                                                                   |                     |                     |               |                                                                      |                                  |                    |
| Resultat før andre inntekter og kostnader                                         | 1 085 871           | 2 785               |               |                                                                      | (11 773 495)                     | (10 684 839)       |
| Andre inntekter og kostnader                                                      |                     |                     |               |                                                                      |                                  |                    |
| Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet          |                     |                     |               |                                                                      |                                  |                    |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                     |                     |                     |               | (3 106 074)                                                          |                                  | (3 106 074)        |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet |                     |                     |               | 776 518                                                              |                                  | 776 518            |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet      |                     |                     |               | (2 329 556)                                                          | -                                | (2 329 556)        |
| Sum andre inntekter og kostnader                                                  | -                   | -                   | -             | (2 329 556)                                                          | -                                | (2 329 556)        |
| Totalresultat                                                                     | 1 085 871           | 2 785               | -             | (2 329 556)                                                          | (11 773 495)                     | (13 014 395)       |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte                                                    |                     |                     | (2 473 829)   |                                                                      | 87 127                           | (2 386 702)        |
| Til / fra andre fond                                                              |                     |                     |               |                                                                      | -                                | -                  |
| Egenkapital 31.12.2022                                                            | 25 202 707          | 1 004 558           | 3 694 668     | (5 510 216)                                                          | 79 155 102                       | 103 546 819        |
| 1.1.-31.12.2023                                                                   |                     |                     |               |                                                                      |                                  |                    |
| Resultat før andre inntekter og kostnader                                         | (3 959 855)         | 36 531              | -             | -                                                                    | 18 596 867                       | 14 673 543         |
| Andre inntekter og kostnader                                                      |                     |                     |               |                                                                      |                                  |                    |
| Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet          |                     |                     |               |                                                                      |                                  |                    |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                     |                     |                     |               | (435 773)                                                            |                                  | (435 773)          |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet |                     |                     |               | 108 943                                                              |                                  | 108 943            |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet      |                     |                     |               | (326 830)                                                            | -                                | (326 830)          |
| Sum andre inntekter og kostnader                                                  | -                   | -                   | -             | (326 830)                                                            | -                                | (326 830)          |
| Totalresultat                                                                     | (3 959 855)         | 36 531              | -             | (326 830)                                                            | 18 596 867                       | 14 346 713         |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte                                                    | -                   | -                   | 3 000 000     | -                                                                    | (5 642 549)                      | (2 642 549)        |
| Til / fra andre fond                                                              |                     |                     | -             |                                                                      | -                                |                    |
| Egenkapital 31.12.2023                                                            | 21 242 852          | 1 041 089           | 6 694 668     | (5 837 046)                                                          | 92 109 420                       | 115 250 983        |

## KONTANTSTRØM

Det er den direkte modellen som er benyttet og mene rapporteres brutto.

| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                     | <b>2023</b>       | <b>2022</b>       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Innbetalte premier direkte forsikring                                    | 26 081 576        | 23 048 639        |
| Utbetalte gjenforsikringspremier                                         | -5 535 989        | -4 875 103        |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring              | -17 921 173       | -15 928 464       |
| Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser | 9 060 540         | 7 714 015         |
| Betalte driftskostnader                                                  | -6 833 429        | -5 788 346        |
| Netto finansinntekter                                                    | 450 614           | 362 007           |
| Betalte skatter                                                          | -537 695          | 691 503           |
| Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte                                    | -2 458 367        | -2 752 747        |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                  | <b>2 306 077</b>  | <b>2 471 505</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>                      |                   |                   |
| Netto kontantstrøm lån til kunder mv.                                    | 117 906           | 121 306           |
| Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre foretak                  | 3 812 551         | -800 000          |
| Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer                          | -515 316          | 2 374 740         |
| Netto kontantstrøm av sertifikater                                       | 0                 | 0                 |
| Netto kontantstrøm av eiendom                                            | -4 621 141        | -6 104 947        |
| Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid                | 0                 | 0                 |
| Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner                            | 0                 | 0                 |
| Netto kontantstrøm av driftsmidler mv                                    | 117 827           | -642 691          |
| Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler                           | 0                 | 0                 |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                    | <b>-1 088 173</b> | <b>-5 051 592</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>                     |                   |                   |
| Betaling av leieforpliktelser                                            | -71 622           | -86 874           |
| Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser                          | -456              | -2 518            |
| Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond                      | 0                 | 0                 |
| Utbetalinger i.f.m. garantiordning for skadeforsikring                   | 0                 | 0                 |
| Innbetalinger i.f.m. garantiordning for skadeforsikring                  | 0                 | 0                 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter                       | -72 078           | -89 392           |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                                   | <b>1 145 827</b>  | <b>-2 669 479</b> |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter                         | 1 145 827         | -2 669 479        |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.        | 6 100 987         | 8 770 466         |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt       | 7 246 814         | 6 100 987         |
| <b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>   |                   |                   |
| Innskudd hos kredittinstitusjoner                                        | 242 195           | 143 262           |
| Kontanter og bankinnskudd *                                              | 7 004 619         | 5 957 725         |
| <b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>                              | <b>7 246 814</b>  | <b>6 100 987</b>  |
| * Herav bundet på skattetrekkkonto                                       | 660 484           | 637 874           |

# Noter

## 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne noten inneholder generelle regnskapsprinsipper som gjelder for alle bestanddeler av regnskapet, både finansielle oppstillinger og noter. Spesifikke regnskapsprinsipper følger sammen med de relevante notene.

Regnskapet for 2024 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak (FOR-2015-12-18-1775). Årsregnskapsforskriften bygger i stor grad på EUgodkjente IFRS-er (International Financial Reporting Standards) og tilhørende fortolkningsresultater.

### NYE STANDARDER

#### Ny standard anvendt

Valdres Gjensidig Brannkasse har ikke implementert noen ny standard med virkning fra 1.januar 2024.

Det er ingen øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser som vil ha vesentlig effekt på regnskapet.

#### Presentasjonsvaluta

Regnskapet presenteres i norske kroner.

### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

### INNREGNING AV INNTEKTER OG KOSTNADER

Inntekter består av inntekter knyttet til ulike deler av foretakets virksomhet. Inntekter knyttet til forsikringsvirksomheten beskrives i note 4 Premieinntekter og erstatningskostnader. Nedenfor beskrives netto inntekter knyttet til investeringer. Provisjonsinntekter knyttet til salg av forsikringer (ikke ifm foretakets brann- og naturforretning) beskrives i note 5.

### Netto inntekter fra investeringer

Finansinntekter består av renteinntekter på finansielle investeringer, mottatt utbytte, realiserte gevinster knyttet til finansielle instrumenter, endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet. Renteinntekter på finansielle instrumenter som måles til amortisert kost innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rentemetoden.

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

Alle lånekostnader innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rentemetoden.

### Utbytte

Mottatt utbytte fra investeringer innregnes når foretaket har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Utdeling av kundeutbytte er regulert av Finansforetaksloven §10-7 første ledd, som klassifiserer kundeutbytte som en disponering av årsresultatet. Denne klassifiseringen har brannkassen lagt til grunn regnskapsmessig.

## 2 BRUK AV ESTIMATER

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med årsregnskapsforskriften 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. Estimatenes 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. Estimatenes og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres.

Nedenfor omtales forutsetninger og kilder til estimeringsusikkerhet som innebærer en betydelig risiko for en vesentlig justering av den balanseførte verdien av forsikringsforpliktelser i løpet av det neste regnskapsåret.

### Investerings eiendommer

Virkelig verdi baseres på markedspriser og på allment aksepterte verdsettelsesmodeller hvor markedspriser ikke foreligger. Et sentralt parameter i verddivurderingen er det langsiktige avkastningskrav for den enkelte eiendom.

### Utlån og fordringer

For finansielle eiendeler som ikke er innregnet til virkelig verdi vurderes det på rapporteringstidspunktet om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

## Forsikringsforpliktelser

Bruk av estimater ved beregning av forsikringsforpliktelser 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 og 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. Foretaket har kun forsikringsprodukter i den korthalede gruppen.

## Pensjoner

Beregning av nåverdi av pensjonsforpliktelser baseres på aktuarielle og økonomiske forutsetninger. Enhver endring i forutsetningene påvirker den beregnede forpliktelsen. Endringer i diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen.

Diskonteringsrenten og andre forutsetninger gjennomgås normalt en gang i året når den aktuarielle beregningen foretas, med mindre det har vært vesentlige endringer i løpet av året.

# 3 RISIKO OG KAPITALSTYRING

## Oversikt

Risikostyring er en del av den daglige virksomheten i Valdres Gjensidig Brannkasse. En helhetlig styring av risiko sikrer at ulike risikoer vurderes og håndteres på en konsistent måte. Formålet med risikostyring i Valdres Gjensidig Brannkasse 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 foretakets sin soliditet og risikovilje. Dette innebærer å sikre at det eksisterer nødvendige retningslinjer, rutiner og rapportering for en tilfredsstillende risikostyring og for at lover og forskrifter etterleves, samt at arbeidet med risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig organisert og dokumentert. Daglig leder er ansvarlig for risikostyringen. Det pågår en kontinuerlig prosess for å forebygge og avdekke etterlevelsrisiko ift. lover og forskrifter, samt interne policies og instruksjoner.

## FORSIKRINGSRISIKO

### Forsikringskontrakter

Små og mellomstore skadeforsikringsforetak skal innregne og måle forsikringskontrakter i samsvar med IFRS 17 eller i samsvar med årsregnskapsforskriften. Foretaket har valgt å innregne og måle sine forsikringsforpliktelser i henhold til årsregnskapsforskriften.

Hovedgrunnlaget for forsikring er overføring av risiko fra forsikringstaker til forsikringsforetak. Valdres Gjensidig Brannkasse 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.

Valdres Gjensidig Brannkasse tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde. Foretaket er selv ansvarlig for de brannskader som inntreffer for sine kunder. Siden det er stor variasjon i brannskadenes størrelse, er det kjøpt reassuransebeskyttelse hos Gjensidige Forsikring ASA. For 2024 er egenregningen 3.000.000 kroner; dvs at kun skader opp til denne grensen belaster foretakets regnskap. Reassuranseprogrammet består hovedsakelig av ikke-proporsjonal reassuranse og er basert på beregnet eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur. Reassuransefunksjonen administreres i Gjensidige Forsikring ASA, som også inkluderer administrasjon av reassuranseprogrammet for de samarbeidende brannkassenes brannforsikring.

Naturskadeforsikring i Norge ivaretas gjennom et obligatorisk medlemskap i Norsk Naturskadepool. Dette er en ordning myndighetene har bedt norske forsikringsforetak administrere, og naturskadepremien fastsettes av myndighetene. Premien innkreves av forsikringsforetakene i tilknytning til brannforsikrede objekter. Gjennom denne ordningen blir Valdres Gjensidig Brannkasse eksponert for sin markedsandel (basert på brannforsikringssum) av summen av erstatningene i det norske markedet. Polen kjøper, på vegne av medlemmene, et eget reassuranseprogram, noe som ytterligere reduserer risikoeksponeringen til medlemsforetakene. 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.

Valdres Gjensidig Brannkasse håndterer disse risikoene hovedsakelig gjennom tett oppfølging av utviklingen innen brann- og naturskadeforsikring, tegningsstrategi og aktiv skadebehandling

Sensitivitetsanalyse – forsikringstekniske avsetninger

Beregning av forsikringsforpliktelser 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) | 2024           | 2023           |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Brannforsikring                         | 102 851        | 507 242        |
| Naturskadeforsikring                    | 77 440         | 206 112        |
| <b>Totalt</b>                           | <b>180 292</b> | <b>713 353</b> |

Kapitalstyring

Kjernen i forsikring er overføring av risiko, og foretaket er eksponert for risiko både innen forsikringsog investeringsvirksomheten. Identifisering, kvantifisering og styring av risiko utgjør en vesentlig del av virksomheten. Ethvert forsikringsforetak 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 li-regelverket. Foretaket har en sterk kapitalisering.

Regulatorisk kapitalkrav

Det regulatoriske kapitalkravet er beregnet ved bruk av standardformel i henhold til Solvens li-regler. Kapitalkravet for foretaket er 62,7 millioner kroner ved årsslutt. Tellende kapital er 138,5 millioner kroner. Dette gir en solvensmargin på 221 prosent.

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

Alle tall i tabellene i note 3 er i hele tusen.

Tabell 1 - Regulatorisk solvenskapitalkrav (SCR)

| Beløp i hele tusen                                | 2024    | 2023    |
|---------------------------------------------------|---------|---------|
| Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet | 138 506 | 116 193 |
| Solvenskapitalkrav (SCR)                          | 62 726  | 49 809  |
| Overskuddskapital                                 | 75 780  | 66 384  |
| Solvensmargin etter Solvency II                   | 221 %   | 233 %   |

Tellende kapital til å møte solvenskapitalkravet er differansen mellom eiendeler og forpliktelser beregnet i henhold til Solvens li prinsipper, justert for foreslått utbytte og ansvarlig lånekapital. Solvency li regelverket består av tre pilarer som tar for seg krav knyttet til kapitalkrav, risikostyring og rapportering til marked og tilsynsmyndigheter.

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

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

Tabell 2 - Regulatorisk minstekapitalkrav (MCR)

| Beløp i hele tusen                                        | 2024          | 2023          |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)                | 28 227        | 22 414        |
| Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)               | 15 682        | 12 452        |
| Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill )                | 32 233        | 32 058        |
| <b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>                            | <b>32 233</b> | <b>32 058</b> |
| <b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR</b> | <b>383 %</b>  | <b>316 %</b>  |

Tellende kapital er delt inn i tre kapitalgrupper i henhold til Solvens li-regelverket. Foretaket har i hovedsak kapital i kapitalgruppe 1, som regnes for å være kapital av beste kvalitet. Av samlet tellende kapital kommer 117, 1 millioner kroner fra kapitalgruppe 1.

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

Foretaket har ikke kapital i kapitalgruppe 3.

**Tabell 3 - Tellende kapital til å møte kravet til kapital**

| Beløp i hele tusen                          | 2024           | 2023           |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Basiskapital:</b>                        |                |                |
| - Kapitalgruppe 1                           | 117 108        | 94 783         |
| - Kapitalgruppe 2                           | 6 446          | 6 411          |
| - Kapitalgruppe 3                           |                |                |
| <b>Sum basiskapital</b>                     | <b>123 554</b> | <b>101 194</b> |
| Supplerende kapital                         | 0              | 0              |
| <b>Total tellende ansvarlig kapital MCR</b> | <b>123 554</b> | <b>101 194</b> |
| - Kapitalgruppe 2 for Solvency II formål    | 14 952         | 14 999         |
| <b>Total tellende ansvarlig kapital SCR</b> | <b>138 506</b> | <b>116 193</b> |

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

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

Ifølge Solvens li-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 li-prinsipper og regnskapsprinsipper.

**Tabell 4 - Forsikringstekniske avsetninger**

| Beløp i hele tusen                           | Regnskap      | Solvens II    | Forskjell      |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| Erstatningsavsetninger for skadeforsikringer | 14 816        | 8 012         | - 6 804        |
| Premieavsetning for skadeforsikringer        | 13 312        | 13 545        | 233            |
| Risikomargin                                 |               |               | 0              |
| <b>Sum forsikringstekniske avsetninger</b>   | <b>28 128</b> | <b>21 557</b> | <b>- 6 571</b> |

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

Premieavsetningene for skadeforsikringer i Solvens li 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 li-balansen. At premieavsetningene i Solvens li er diskontert gir også en forskjell.

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

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

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

Markedsrisiko er den største risikoen for Valdres Gjensidig Brannkasse. 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                         | 2024          | 2023          |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Tilgjengelig kapital</b>                |               |               |
| Kapitalkrav for skadeforsikringer          | 23 127        | 15 266        |
| Kapitalkrav for markedsrisiko              | 49 755        | 41 469        |
| Kapitalkrav for motpartsrisiko             | 4 679         | 3 498         |
| Diversifisering                            | - 15 656      | - 11 167      |
| <b>Basis solvenskapitalkrav</b>            | <b>61 905</b> | <b>49 066</b> |
| Operasjonell risiko                        |               | 743           |
| <b>Sum regulatorisk solvenskapitalkrav</b> | <b>61 905</b> | <b>49 809</b> |

Regulatorisk usikkerhet

Det er foreslått flere endringer i Solvens li-regelverket vedrørende beregningen av kapitalkrav og tellende ansvarlig kapital. Disse endringene forventes ikke å ha noen vesentlig innvirkning på selskapets kapitalposisjon, basert på selskapets nåværende balanse.

Det er vedtatt endringer i den norske naturskadeordningen gjeldende fra 1.januar 2025, der hensikten er at overskudd i naturskaderesultatet i en overgangsperiode skal benyttes til å bygge opp et eksternt fond. Overgangsordningen gjelder inntil det eksterne fondet er 4,0 milliarder kroner.

4 PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV. I SKADEFORSIKRING

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER

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.

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR 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 I BNR-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 gjøres 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.

|                                                                    | Brannforretning<br>Norge | Naturforretning<br>Norge | Sum Norge         |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Forfalte premier</b>                                            |                          |                          |                   |
| Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring | 25.169.149               | 3.292.631                | 28.461.780        |
| Gjenforsikringsandel                                               | -5.466.311               | -666.246                 | -6.132.557        |
| <b>For egen regning</b>                                            | <b>19.702.838</b>        | <b>2.626.385</b>         | <b>22.329.223</b> |
| <b>Opptjente premier</b>                                           |                          |                          |                   |
| Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring | 24.190.627               | 3.147.059                | 27.337.686        |
| Gjenforsikringsandel                                               | -5.466.311               | -666.246                 | -6.132.557        |
| <b>For egen regning</b>                                            | <b>18.724.316</b>        | <b>2.480.813</b>         | <b>21.205.129</b> |
| <b>Erstatningskostnader</b>                                        |                          |                          |                   |
| Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring | -11.294.264              | -3.679.742               | -14.974.006       |
| Gjenforsikringsandel                                               | 3.892.979                | 1.275.658                | 5.168.637         |
| <b>For egen regning</b>                                            | <b>-7.401.285</b>        | <b>-2.404.084</b>        | <b>-9.805.369</b> |
| <b>Påløpte brutto erstatningskostnader</b>                         |                          |                          |                   |
| Inntruffet i år brutto                                             | -14.421.236              | -2.239.386               | -16.660.622       |
| Inntruffet tidligere år brutto                                     | 3.126.972                | -1.440.355               | 1.686.617         |
| <b>Avsetning for ikke opptjent bruttopremie</b>                    | <b>11.812.864</b>        | <b>1.499.455</b>         | <b>13.312.319</b> |
| <b>Brutto erstatningsavsetning</b>                                 | <b>10.238.707</b>        | <b>4.577.455</b>         | <b>14.816.162</b> |

## 5 TRANSAKSJONER MELLOM VALDRES GJENSIDIG BRANKASSE OG GJENSIDIGE FORSIKRING ASA

### REGNSKAPSPRINSIPPER FOR PREMIE-INNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER

Valdres Gjensidig Brannkasse opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Valdres Gjensidig Brannkasse ved å drifte brannforretningen (inkl. skadeoppgjør), betales en godtgjørelse til Gjensidige Forsikring ASA. Det samme gjelder øvrig bistand.

#### Andre forsikringsrelaterte inntekter (provisjoner)

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

|                                                        | 2024              | 2023              |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mottatt provisjon fra Gjensidige Forsikring ASA        | 13 053 125        | 12 403 808        |
| Mottatt provisjon fra Gjensidige Pensjonsforsikring AS | 632 830           | 511 633           |
| Mottatt provisjon fra Nordea Direct Bank ASA           | 0                 | 2 122             |
| <b>Sum andre forsikringsrelaterte inntekter</b>        | <b>13 685 955</b> | <b>12 917 563</b> |

#### Administrasjonskostnader

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

|                                                  | 2024      | 2023      |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Kostnader brannforretningen (inkl. skadeoppgjør) | 1 306 239 | 1 226 154 |
| Kostnader øvrige tjenester                       | 706 583   | 748 362   |

#### Til gode hos andre forsikringsforetak

Våre tilgodehavender fra Gjensidige Forsikring ASA er inkludert i 'andre fordringer' med kr 2.711.237.

6 KOSTNADER

|                                                                | 2024        | 2023        |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Forsikringsrelaterte adm.kostnader:</b>                     |             |             |
| Avskrivninger og verdiendringer (ekskl. avskrivninger eiendom) | 128 538     | 128 538     |
| Lønns- og personalkostnader                                    | 11 489 472  | 11 939 286  |
| Honorarer tillitsvalgte                                        | 739 175     | 517 500     |
| IKT-kostnader                                                  | 506 613     | 501 453     |
| Godtgjørelse til revisor (inkl. mva)                           | 256 641     | 450 205     |
| Andre kostnader                                                | 6 071 128   | 5 505 913   |
| Avgitt kostnader knyttet til mottatt provisjon                 | -14 868 240 | -14 915 757 |
| Avgitt lønns- og personalkostnader salg                        | - 2 355 273 | - 2 356 526 |
| Avgitt øvrige salgskostnader                                   | - 1 435 725 | - 1 309 783 |
| Sum                                                            | 532 229     | 460 828     |
| <b>Herav salgskostnader:</b>                                   |             |             |
| Lønns- og personalkostnader                                    | 2 355 273   | 2 356 526   |
| Provisjon                                                      | 9 645       | 17 329      |
| Øvrige salgskostnader                                          | 1 435 725   | 1 309 783   |
| Sum                                                            | 3 800 643   | 3 683 638   |
| <b>Øvrige spesifikasjoner</b>                                  |             |             |
| <b>Lønns- og personalkostnader</b>                             |             |             |
| Lønn                                                           | 9 368 154   | 9 550 189   |
| Arbeidsgiveravgift                                             | 1 262 604   | 1 685 770   |
| Pensjonskostnader - innskuddsbasert pensjonsordning            | 454 193     | 305 916     |
| Pensjonskostnader - avtalefestet pensjon (AFP)                 | 170 642     | 149 452     |
| Pensjonskostnader - ytelsesbasertbasert pensjonsordning        | 233 789     | 247 958     |
| Sum lønns- og personalkostnader                                | 11 489 472  | 11 939 286  |
| <b>Spesifikasjon av revisors godtgjørelse (inkl. mva):</b>     |             |             |
| Lovpålagt revisjon                                             | 157 275     | 391 801     |
| Attestasjonstjenester                                          | 0           | 0           |
| Rådgivning - annen rådgivning                                  | 57 657      | 11 500      |
| Andre tjenester utenom revisjon                                | 41 709      | 46 904      |
| Sum                                                            | 256 641     | 450 205     |

## 7 GODTGJØRELSE TIL LEDELSEN OG STYRET

|                                                 | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Gjennomsnittlig antall ansatte                  | 13             | 13             |
| <b>Lønn/godtgjørelse til daglig leder:</b>      |                |                |
| Lønn                                            | 1 254 527      | 1 246 054      |
| Fordeler fri bil/overskudd fast bilgodtgjørelse | 144 842        | 144 062        |
| Andre godtgjørelser                             | 23 762         | 23 426         |
| Årets pensjonsopptjening                        | 125 557        | 114 185        |
| <b>- Styret</b>                                 | <b>592 675</b> | <b>418 500</b> |
| - Styreleder - Granli                           | 145 825        | 122 500        |
| - Nestleder styret - Alfstad                    | 78 600         | 51 500         |
| - Styremedlem - Sørum                           | 73 850         | 59 000         |
| - Styremedlem - Strømmen Strand                 | 62 675         | 23 500         |
| - Styremedlem - Djupdal                         | 73 850         | 54 000         |
| - Styremedlem - Haga Bakke                      | 29 675         | 54 000         |
| - Styremedlem - Lundstein                       | 19 175         | 54 000         |
| - Styremedlem - Aaslie Brenden                  | 41 675         | 0              |
| - Styremedlem - Vik                             | 25 675         | 0              |
| - Styremedlem - Solbrekken Ruud                 | 41 675         | 0              |
| <b>- Valgkomite</b>                             | <b>66 500</b>  | <b>61 500</b>  |
| <b>- Generalforsamling</b>                      | <b>80 000</b>  | <b>37 500</b>  |

## 8. PENSJON

### Regnskapsprinsipper for pensjon

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.

Periodens pensjonsopptjening (service east) og netto rentekostnad (-inntekt) resultatføres løpende, og presenteres som forsikringsrelaterte driftskostnader 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.

## Foretakets pensjonsordninger

Valdres Gjensidig Brannkasse er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Valdres Gjensidig Brannkasse har både innskuddsbaserte og ytelsesbaserte pensjonsordninger for sine ansatte. Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er lagt i en egen pensjonskasse og er lukket for nyansatte. Nyansatte blir meldt inn i den innskuddsbaserte pensjonsordningen.

## Innskuddsbasert pensjonsordning

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

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

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

## Ytelsesbasert pensjonsordning

### Beskrivelse av ordningen

Alderspensjon sammen med ytelser fra folketrygden og hensyntatt eventuelle fripoliser fra tidligere arbeidsforhold utgjør ca 70 prosent av lønn ved fratredelsesalder 67 år, 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 Valdres Gjensidig Brannkasse pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere ut over den ordinære kollektivavtalen. Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, arbeidstakere med lønn over 12 G og tilleggspensjoner.

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

### Aktuarielle forutsetninger

Fastsatte aktuarielle forutsetninger fremkommer av tabellen. Diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen. Lønnsregulering, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon. Lønnsveksten er i 2024 satt til 3,9 prosent for alle medlemmer uavhengig av alder.

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

Sensitivitetsanalysen er basert på at kun en forutsetning endres om gangen og at alle andre holdes konstant. Dette er sjeldent tilfelle da flere av forutsetningene samvarierer.

### Risiko

Den finansielle hovedrisikoen er et scenario med høy renteoppgang, fall i aksjer og økt kredittrisiko. I denne situasjonen vil foretaket måtte finansiere mye av tapet i tapsåret, og pensjonistene vil i framtidige år nyte godt av det framtidige økte renteoverskudd.

Pensjonsregulering på de usikrede pensjonene følger den sikrede ordningen og økt avkastning i pensjonsmidlene vil således også påvirke den usikrede ordningen.

Pensjonsmidlene består av 90,9 prosent rentepapirer med en durasjon på 4,1 år, og består av investeringer med relativ lav kredittrisiko på A-nivå i gjennomsnitt. Pensjonsmidlene har 9,1 prosent eksponering mot aksjer.

Et fall i aksjer på 30-42 prosent vil gi minimal effekt da mesteparten vil bli dekket av avkastningen på obligasjoner samt en reduksjon i bufferfondet.

Pensjonsordningen er ikke eksponert mot overfinansiering (asset ceiling) da alle midler i pensjonskassen er fordelt mellom ansatte, pensjonister og fripoliser.

### Pensjonsregulering

Pensjonsregulering oppstår som følge av overskuddsdeling i pensjonskassen. Dersom pensjonsregulering øker eller faller så vil det regnes som et estimatavvik, da dette følger av forutsetningen om ingen pensjonsregulering utover det lovpålagte kravet.

Pensjonsforpliktelsen beregnes først uten pensjonsregulering, da foretaket ikke har et mål eller avtale om noen spesiell regulering annet enn at pensjonskassen skal regulere pensjonene i henhold til avkastningen i pensjonskassen. Pensjonsreguleringen følger da avkastningen i pensjonskassen i inneværende år og i alle påfølgende år. Finansielt sett er dette en kompleks reguleringsform som avhenger av diskonteringsrenten, garantirenten i pensjonskassen, bufferkapitalnivået og levetidsutvikling. Disse effektene er innregnet som pensjonsregulering. Det vil ikke oppstå overfinansiering etter IAS19 IFRIC4.

### Risiko i pensjonsmidler, pensionsforutsetninger og pensjonsregulering

Pensjonsmidlene er eksponert med 9, 1 prosent aksjer og 90,9 prosent renter. Eiendelene er fordelt basert på pensjonskassens avkastningsrapport. I pensjonskostnaden er det lagt inn en forventet avkastning tilsvarende 12års punktet på diskonteringskurven (4,4 prosent OMF-rente). Den forventede avkastning på obligasjonene i pensjonsmidlene er høyere enn diskonteringsrenten på grunn av høyere kredittrisiko.

Det beregnes sensitivitet ved 1 prosent skift opp eller ned av rentekurven. Skift i rentekurven påvirker også avkastningen på obligasjoner noe som gir ca 17,0 prosent økt avkastning eller 12,5 prosent verditap.

## Kredittrisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot kredittrisiko ansees som moderat. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor «investment grade». Dersom kredittrisiko på global basis økte med en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent percentilen) ville det lede til et fall på cirka 5,2 prosent i pensjonsmidlene.

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

## Aksjerisiko

Pensjonsmidlene er eksponert mot aksjemarkedet gjennom aksjefond. Ved utgangen av året var eksponeringen 9, 1 prosent.

Markedsverdien av aksjer svinger kraftig. Pensjonskassen måler løpende aksjerisikoen i pensjonsmidlene basert på prinsipper i Solvens li. Prinsippene for måling av aksjerisiko baseres på at risikoen øker når aksjer stiger i verdi og at risikoen faller når aksjer har falt i verdi. Risikoen er målt til 42,0 prosent potensielt fall på 1-års horisont. Effekten vil være 3,8 prosent fall i pensjonsmidlene.

## Valutarisiko

Valutaeksponering skal som hovedregel valutasikres 100 prosent, med svingningsrom +/- 20 prosentenheter. Unntatt fra hovedregelen er investeringer i aksjer, private equity og emerging market obligasjoner denominert i utenlandsk valuta. Disse investeringene kan ha en sikringsgrad på 0-100 prosent. Åpen posisjon i valuta skal ikke overstige cirka 7 prosent av pensjonsmidlene. Pensjonsmidlene var ved utgangen av året valutaeksponert med cirka 2,4 prosent. En betydelig valutaendring på globalbasis basert på en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent percentilen) betyr et 25 prosent tap på valutaposisjonen cirka 1, 7 prosent på pensjonsmidlene.

De garanterte pensjonsforpliktelsene er kun eksponert mot norske kroner. Pensjonsreguleringen kan bli påvirket dersom valutatap/gevinst vesentlig påvirker avkastningen.

## Levetid og uførhet

Levetidsforutsetningene er i 2024 basert på tabellen K2013FT.

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

Foretakets ansatte kan bli involvert i større katastrofeliggende 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 foretaket får erstatning dersom en slik hendelse inntreffer.

## Lønnsutvikling

De fremtidige pensjonsytelsene avhenger av den fremtidige lønnsutvikling og utviklingen i Folketrygdens grunnbeløp (G). Dersom foretakets 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. Foretaket styrer lønnsutvikling for ansatte basert på tariffavtaler og individuelle avtaler. Fra år til år kan det forekomme hopp i lønnsnivå.

Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng høyere vil det føre til 6,9 prosent økning av forpliktelsen. Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng lavere faller forpliktelsen med 6, 1 prosent. Dersom G øker med ett prosentpoeng faller forpliktelsen med 3,2 prosent.

## Minstekrav til nivået på pensjonsmidler

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

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

I Gjensidige Pensjonskasse måles risiko basert på krav fastsatt av Finanstilsynet i form av stresstester. Disse testene skal reflektere 99,5 prosent «value at risk». Pensjonskassen forventes å ha en tilstrekkelig solvenskapitaldekning per 31. desember 2024. Premiefond benyttes aktivt til å styre solvensnivået. Det betyr at det kan komme krav om innbetaling til pensjonsmidler.

## Privat avtalefestet pensjonsordning (AFP)

Valdres Gjensidig Brannkasse er som medlem i Finans Norge 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 medlemmene. En fordelingsnøkkel basert på foretakets andel av samlet årlig lønn vil ikke kunne aksepteres da denne nøkkelen er for enkel og ikke vil reflektere de økonomiske forpliktelsene på en adekvat måte.

|                                                                                                 | Sikret 2024  | Usikret 2024 | Sum 2024     | Sikret 2023  | Usikret 2023 | Sum 2023     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Antall aktive medlemmer                                                                         | 4            | 0            | 4            | 5            | 0            | 5            |
| Antall pensjonister                                                                             | 6            | 1            | 7            | 7            | 1            | 8            |
| Nåverdi av pensjonsforpliktelsen                                                                |              |              |              |              |              |              |
| Pr. 01.01                                                                                       | 16 962 799   | 328 239      | 17 291 038   | 17 635 920   | 352 225      | 17 988 145   |
| Årets pensjonsopptjening                                                                        | 287 104      | 0            | 287 104      | 281 622      | 0            | 281 622      |
| Arbeidsgiveravgift av årets opptjening                                                          | 32 730       | 0            | 32 730       | 32 105       | 0            | 32 105       |
| Rentekostnad                                                                                    | 690 022      | 13 013       | 703 035      | 640 513      | 12 489       | 653 002      |
| Bidrag fra deltakere i ordningen                                                                | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Aktuarielle gevinster og tap                                                                    | - 253 446    | - 19 911     | - 273 358    | - 670 282    | 5 061        | - 665 221    |
| Utbetalte ytelser                                                                               | - 720 793    | - 31 032     | - 751 825    | - 824 435    | - 37 286     | - 861 721    |
| Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler                                                 | - 74 116     | - 3 538      | - 77 653     | - 132 643    | - 4 251      | - 136 894    |
| Pr. 31.12                                                                                       | 16 924 299   | 286 771      | 17 211 071   | 16 962 799   | 328 239      | 17 291 038   |
| Virkelig verdi av pensjonsmidlene                                                               |              |              |              |              |              |              |
| Pr. 01.01                                                                                       | 17 946 145   | 0            | 17 946 145   | 18 021 371   | 0            | 18 021 371   |
| Renteinntekt                                                                                    | 756 257      | 0            | 756 257      | 686 663      | 0            | 686 663      |
| Avkastning ut over renteinntekt                                                                 | - 675 139    | 0            | - 675 139    | - 1 100 994  | 0            | - 1 100 994  |
| Bidrag fra arbeidsgiver                                                                         | 724 252      | 3 538        | 727 789      | 1 296 183    | 4 251        | 1 300 433    |
| Utbetalte ytelser                                                                               | - 720 793    | 0            | - 720 793    | - 824 435    | 0            | - 824 435    |
| Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler                                                 | - 74 116     | - 3 538      | - 77 653     | - 132 643    | - 4 251      | - 136 894    |
| Pr. 31.12                                                                                       | 17 956 606   | 0            | 17 956 606   | 17 946 145   | 0            | 17 946 145   |
| Beløp innregnet i balansen                                                                      |              |              |              |              |              |              |
| Nåverdi av pensjonsforpliktelsen                                                                | 16 924 299   | 286 771      | 17 211 071   | 16 962 799   | 328 239      | 17 291 038   |
| Virkelig verdi av pensjonsmidlene                                                               | - 17 956 606 | 0            | - 17 956 606 | - 17 946 145 | 0            | - 17 946 145 |
| Netto pensjonsforpliktelse/(pensjonsmidler)                                                     | - 1 032 307  | 286 771      | - 745 536    | - 983 346    | 328 239      | - 655 107    |
| Pensjonskostnad innregnet i resultatet                                                          |              |              |              |              |              |              |
| Årets pensjonsopptjening                                                                        | 287 104      | 0            | 287 104      | 281 622      | 0            | 281 622      |
| Rentekostnad                                                                                    | 690 022      | 13 013       | 703 035      | 640 513      | 12 489       | 653 002      |
| Renteinntekt                                                                                    | - 756 257    | 0            | - 756 257    | - 686 663    | 0            | - 686 663    |
| Arbeidsgiveravgift                                                                              | 32 730       | 0            | 32 730       | 32 105       | 0            | 32 105       |
| Pensjonskostnad                                                                                 | 253 598      | 13 013       | 266 611      | 267 576      | 12 489       | 280 065      |
| Kostnader er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet                           |              |              |              |              |              |              |
| Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring og salgskostnader | 253 598      | 13 013       | 266 611      | 267 576      | 12 489       | 280 065      |

**Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader**

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Akkumulert beløp pr. 01.01.             | 7 782 735        | 7 346 962        |
| Avkastningen på pensjonsmidler          | 675 139          | 1 100 994        |
| Endringer i demografiske forutsetninger | - 897 872        | - 1 538 773      |
| Endringer i økonomiske forutsetninger   | 624 515          | 873 552          |
| <b>Akkumulert beløp pr. 31.12.</b>      | <b>8 184 516</b> | <b>7 782 735</b> |

**Aktuarielle forutsetninger**

|                                    |        |        |
|------------------------------------|--------|--------|
| Diskonteringsrente                 | 4,40 % | 4,17 % |
| Avkastning pensjonsmidler          | 4,40 % | 4,17 % |
| Lønnsregulering                    | 3,90 % | 4,00 % |
| Endring i folketrygdens grunnbeløp | 3,70 % | 3,90 % |
| Pensjonsregulering                 | 1,30 % | 0,80 % |

**Øvrige spesifikasjoner**

|                                                                                   |           |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen | 454 193   | 305 916   |
| Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO             | 170 642   | 149 452   |
| Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år                     | 170 813   | 149 601   |
| Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år           | 1 351 717 | 1 897 841 |

**Prosent****Endring i pensjons-  
forpliktelse 2024****Endring i pensjons-  
forpliktelse 2023****Sensitivitet**

|                                |          |          |
|--------------------------------|----------|----------|
| - 1 %-poeng diskonteringsrente | 17,00 %  | 16,50 %  |
| + 1 %-poeng diskonteringsrente | -12,50 % | -12,40 % |
| - 1 %-poeng lønnsjustering     | -6,10 %  | -6,10 %  |
| + 1 %-poeng lønnsjustering     | 6,90 %   | 7,20 %   |
| - 1 %-poeng G-regulering       | 2,90 %   | 3,00 %   |
| + 1 %-poeng G-regulering       | -3,20 %  | -3,10 %  |
| - 1 %-poeng pensjonsregulering | -10,10 % | -13,30 % |
| + 1 %-poeng pensjonsregulering | 12,80 %  | 12,20 %  |
| 10 % redusert dødelighet       | 3,10 %   | 3,00 %   |
| 10 % økt dødelighet            | -4,10 %  | -4,00 %  |

|                                   | <b>Nivå 1</b>                            | <b>Nivå 2</b>                                      | <b>Nivå 3</b>                                           | <b>SUM</b>            |
|-----------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                   | <b>Kvoterte priser i aktive markeder</b> | <b>Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata</b> | <b>Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata</b> | <b>pr. 31.12.2024</b> |
| <b>Verdsettelseshierarki 2024</b> |                                          |                                                    |                                                         |                       |
| Aksjer og andeler                 | -                                        | 1 616 095                                          | -                                                       | <b>1 616 095</b>      |
| Rentebærende verdipapirer         | -                                        | 16 340 512                                         | -                                                       | <b>16 340 512</b>     |
| <b>Sum</b>                        | <b>-</b>                                 | <b>17 956 606</b>                                  | <b>-</b>                                                | <b>17 956 606</b>     |

**Verdsettelseshierarki 2023****pr. 31.12.2023**

|                           |          |                   |          |                   |
|---------------------------|----------|-------------------|----------|-------------------|
| Aksjer og andeler         | -        | 969 092           | -        | <b>969 092</b>    |
| Rentebærende verdipapirer | -        | 16 977 053        | -        | <b>16 977 053</b> |
| <b>Sum</b>                | <b>-</b> | <b>17 946 145</b> | <b>-</b> | <b>17 946 145</b> |

9 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

|                                                       | 2024              | 2023              |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kostnader knyttet til mottatt provisjon               | 14 868 240        | 14 915 757        |
| <b>Sum andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b> | <b>14 868 240</b> | <b>14 915 757</b> |

10 SKATT

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR SKATT

Skattekostnad

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 inntekter og kostnader, hvor skatten da innregnes i andre inntekter og kostnader, 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.

|                                                                          | 2024              | 2023              |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Midlertidige forskjeller</b>                                          |                   |                   |
| Tap på fordringer                                                        | -40 000           | -40 000           |
| Driftsmidler                                                             | -3 740 114        | -3 764 323        |
| Pensjonsforpliktelse                                                     | -286 765          | -655 122          |
| Sikkerhetsavsetning (2009-2015)                                          | 1 346 875         | 1 796 331         |
| <b>Sum skattereduserende midlertidige forskjeller</b>                    | <b>-2 720 004</b> | <b>-2 663 114</b> |
| Estimatavvik pensjonsforpliktelse mot egenkapitalen                      |                   |                   |
| <b>Sum midlertidige forskjeller over resultatet</b>                      |                   |                   |
| Aksjer, andeler, obligasjoner og øvrige verdipapirer                     | -304 952          | -574 390          |
| Fremførbart underskudd                                                   |                   |                   |
| <b>Netto midlertidige forskjeller</b>                                    | <b>-3 024 956</b> | <b>-3 237 504</b> |
| <b>Netto forpliktelser ved utsatt skatt/(eiendeler ved utsatt skatt)</b> | <b>-756 239</b>   | <b>-809 376</b>   |

|                                                                                           | 2023              | 2022              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Beregning av skattepliktig inntekt</b>                                                 |                   |                   |
| Resultat før skattekostnad                                                                | 22 136 265        | 15 888 816        |
| Estimatavvik pensjonsforpliktelser                                                        | -401 780          | -435 773          |
| Endring i andre midlertidige forskjeller                                                  | 207 574           | -4 261 567        |
| Permanente forskjeller                                                                    | 4 750             | 2 648             |
| Korreksjon tidligere år                                                                   | 0                 | 0                 |
| Regnskapsmessig gevinst ved salg av aksjer                                                | -5 936 075        | 1 773 147         |
| Tilbakeføring av verdired. finansielle omløpsmidler                                       | -11 968 552       | -14 391 672       |
| <b>Skattepliktig inntekt</b>                                                              | <b>4 042 182</b>  | <b>-1 424 401</b> |
| Benyttelse av fremførbart underskudd                                                      |                   |                   |
| Mottatt konsernbidrag                                                                     |                   |                   |
| Fremførbart underskudd                                                                    |                   |                   |
| <b>Betalbar skatt</b>                                                                     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Spesifikasjon av skattekostnad</b>                                                     |                   |                   |
| Betalbar skatt                                                                            | 181 220           | 0                 |
| Formuesskatt                                                                              | 445 000           | 350 000           |
| Formuesskatt klasifisert som andre kostnader                                              | -445 000          | -350 000          |
| Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel                                                  | 308 019           | 1 396 999         |
| Implementeringseffekt ny forskrift (endring i skattesats)                                 |                   |                   |
| Korreksjon tidligere år                                                                   | 0                 | -181 726          |
| <b>Skattekostnad i regnskapet</b>                                                         | <b>489 239</b>    | <b>1 215 273</b>  |
| <b>Avstemming av skattekostnad</b>                                                        |                   |                   |
| Skattekostnad i regnskapet                                                                | 489 239           | 1 215 273         |
| Skatt av andre resultatkomponenter                                                        | 0                 | 0                 |
| Skatt av resultat før skattekostnad                                                       | 5 534 066         | 4 059 704         |
| <b>Forsk. mellom årets skattekostn.og 25 % av res. før skatt</b>                          | <b>-5 044 827</b> | <b>-2 844 431</b> |
| <b>Forklaring på hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 25 % av resultatet før skatt</b> |                   |                   |
| Skatt av midlertidige forskjeller verdipapirer                                            | -4 736 808        | 3 597 918         |
| Skatt av permanente forskjeller                                                           | -308 019          | -753 487          |
| <b>Sum differanse</b>                                                                     | <b>-5 044 827</b> | <b>2 844 431</b>  |

11 INVESTERINGSEIENDOM

REGNSKAPSPRINSIPP FOR INVESTERINGSEIENDOMMER

Eiendom som leies ut eller er rene investeringsobjekter, eller begge deler klassifiseres som investeringseiendommer. Disse eiendommene benyttes ikke i produksjon, levering av varer eller tjenester, eller til administrative formal.

Ved førstegangsinnregning vurderes investeringseiendommene til kost, det vil si kjøpesum inkludert direkte henførbare kostnader ved kjøpet. Innvesteringseiendommer avskrives i utgangspunktet ikke.

Brannkassen har tre balanseførte eiendommer som i all hovedsak leies ut til lokal næringsvirksomhet. Brannkassen benytter 7% av arealet på den ene eiendommen og ingen del av de øvrige eiendommer i egen virksomhet. Dette utgjør etter vår vurdering en ubetydelig del av det totale arealet. Formålet med investeringen er å oppnå avkastning i form av leieinntekter og verdistigning på eiendommene.

Da det meste av eiendommene er utleid til eksterne leietakere, vurderes eiendommen å være en investeringseiendom, jf IAS 40.5.

Investeringseiendommer skal ved innregning måles til anskaffelseskost med tillegg for transaksjonsutgifter, jf IAS 40.20. IAS 40 åpner for to mulige alternativer vedrørende måling etter innregning for investeringseiendom, jf IAS 40.30:

- Anskaffelseskostmodellen
- Virkelig verdi (verdireguleringsmodellen)

Verdireguleringsmodellen innebærer at eiendommen regnskapsføres til virkelig verdi på balansedato. Typisk vil den virkelige verdien av eiendom måtte fastsettes ved taksering av profesjonell takstmann. Alternativt åpner IAS 40 for regnskapsføring av investeringseiendom etter anskaffelseskostmodellen.

Valdres Gjensidig Brannkasse anvender derfor kostmetoden, jfr. IAS 16, for sine investeringseiendommer.

Anskaffelseskostmodellen innebærer at eiendommen førstegangs innregnes til anskaffelseskost. Anskaffelseskost for en enhet av eiendom, anlegg og utstyr på innregningsdagen er kontantpriskvivalenten. Etter innregning av anskaffelseskost gjøres det fradrag for eventuell akkumulert avskrivning og eventuelle akkumulerte tap ved verdifall.

Brannkassen har vurdert de to ovennevnte modeller for regnskapsføring av investeringseiendom, og konkludert med at anskaffelseskostmodellen er mest relevant for regnskapsføring av foretakets investeringseiendommer.

Valdres Gjensidig Brannkasse anvender virkelig verdi for sine investeringseiendommer. Investeringseiendommer består av næringseiendommer som leies ut og som er anskaffet i tråd med foretakets kapitalplasseringsstrategi. Eiendommer som benyttes av foretakets egen virksomhet er klassifisert som eierbenyttet eiendom, jf. note 12.

Investeringseiendommer består av næringseiendommer beliggende attraktivt sentralt i

Fagernes sentrum, som leies ut og som er anskaffet i tråd med foretakets kapitalplasseringsstrategi. Eiendommer som benyttes av foretakets egen virksomhet er en ubetydelig del av det totale arealet, jfr. note 2.

Valdres Gjensidig Brannkasse sine eiendommer skal i utgangspunktet vurderes til virkelig verdi etter IAS 40. Etter foretakets oppfatning er det ikke mulig å måle foretakets investeringseiendom til virkelig verdi. Dette med bakgrunn i:

- At det ikke finnes et velfungerende aktivt marked for sammenlignbare eiendommer (få nylige transaksjoner).
- At det ikke er tilgjengelige alternative pålitelige målinger av virkelig verdi (for eksempel diskonterte kontantstrømprognoiser).

|                                                  | 2024              | 2023              |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Resultatregnskapet</b>                        |                   |                   |
| Leieinntekter                                    | 3 184 763         | 3 132 378         |
| Andre inntekter                                  | 136 570           | 75 140            |
| Kostnader                                        | -4 721 244        | -4 689 325        |
| <b>Sum</b>                                       | <b>-1 399 911</b> | <b>-1 481 807</b> |
| Netto gevinst/(tap) ved justering virkelig verdi |                   |                   |
| <b>Sum inntekter fra investeringseiendommer</b>  |                   |                   |
| <b>Balansen</b>                                  |                   |                   |
| Pr. 01.01.                                       | 17 375 117        | 14 353 610        |
| Tilgang                                          | 3 418 595         | 3 021 507         |
| <b>Pr. 31.12.</b>                                | <b>20 793 712</b> | <b>17 375 117</b> |

## 12 EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

### REGNSKAPSPRINSIPPER FOR EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

#### Innregning og måling

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

Eierbenyttet eiendom defineres som eiendom som brukes av Valdres Gjensidig Brannkasse i utøvelse av sin virksomhet.

#### Etterfølgende utgifter

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

#### Avskrivninger

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

- Eierbenyttet eiendom: 5 - 50 år
- Rett-til-bruk eiendom: 5 år
- Anlegg og utstyr: 3 – 6,6 år

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

Valdres Gjensidig Brannkasse har ikke balanseført eierbenyttet eiendom, med unntak av en hytte til bruk for foretakets ansatte. Denne er balanseført til anskaffelseskost.

| 2023                                                           | Eierbenyttet eiendom | Rett-til-bruk eiendom | Anlegg og utstyr  |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01.23                                  | 1 538 000            | 390 711               | 3 760 391         |
| Tilgang i året                                                 |                      | 5 002                 |                   |
| Utrangert                                                      |                      |                       |                   |
| Avgang i året                                                  |                      |                       | -117 827          |
| <b>Anskaffelseskost pr. 31.12.23</b>                           | <b>1 538 000</b>     | <b>395 713</b>        | <b>3 642 564</b>  |
| Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.23        | 0                    | -311 874              | -1 451 529        |
| Årets ordinære avskrivninger                                   | 0                    | -83 839               | -128 538          |
| Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden            |                      |                       |                   |
| Tilbakeført utrangert                                          |                      |                       |                   |
| Avgang ordinære avskrivninger                                  |                      |                       | 117 827           |
| <b>Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.23</b> | <b>0</b>             | <b>-395 713</b>       | <b>-1 462 240</b> |
| <b>Bokført verdi 31.12.23</b>                                  | <b>1 538 000</b>     | <b>0</b>              | <b>2 180 324</b>  |
| Avskrivningsmetode                                             | Lineært              |                       | Lineært           |
| Utnyttbar levetid (år)                                         | over 30 og 20år      |                       | 20 %              |

| 2024                                                           | Eierbenyttet eiendom | Rett-til-bruk eiendom | Anlegg og utstyr  |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Anskaffelseskost pr. 01.01.24                                  | 1 538 000            | 395 713               | 3 642 564         |
| Tilgang i året                                                 |                      | 447 206               |                   |
| Utrangert                                                      |                      |                       |                   |
| Avgang i året                                                  |                      |                       |                   |
| <b>Anskaffelseskost pr. 31.12.24</b>                           | <b>1 538 000</b>     | <b>842 919</b>        | <b>3 642 564</b>  |
|                                                                |                      |                       |                   |
| Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.24        | 0                    | -395 713              | -1 462 240        |
| Årets ordinære avskrivninger                                   | 0                    | -94 149               | -128 538          |
| Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden            |                      |                       |                   |
| Tilbakeført utrangert                                          |                      |                       |                   |
| Avgang ordinære avskrivninger                                  |                      |                       |                   |
| <b>Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.24</b> | <b>0</b>             | <b>-489 862</b>       | <b>-1 590 778</b> |
|                                                                |                      |                       |                   |
| <b>Bokført verdi 31.12.23</b>                                  | <b>1 538 000</b>     | <b>353 057</b>        | <b>2 051 786</b>  |
| Avskrivningsmetode                                             | Lineært              |                       | Lineært           |
| Utnyttbar levetid (år)                                         | over 30 og 20år      |                       | 20 %              |
|                                                                |                      |                       |                   |
|                                                                |                      | <b>2024</b>           | <b>2023</b>       |
| Markedsverdi av tomter og eierbenyttede eiendommer             |                      | 6 000 000             | 6 000 000         |
| Balanseført verdi av tomter og eierbenyttede eiendommer        |                      | 1 538 000             | 1 538 000         |
| <b>Merverdi utover balanseført verdi</b>                       |                      | <b>4 462 000</b>      | <b>4 462 000</b>  |

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR LEIEAVTALER

Valdres Gjensidig Brannkasse innregner alle identifiserbare leieavtaler som en leieforpliktelse med en tilhørende rett-til-bruk eiendel, med følgende unntak:

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

For disse leieavtalene innregner Valdres Gjensidig Brannkasse leiebeløpene som andre operasjonelle driftskostnader i resultatregnskapet etter hvert som de påløper.

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

I etterfølgende perioder måles rett-til-bruk eiendelen til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle tap ved verdifall. Avskrivninger er i henhold til IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr, med unntak av at rett-til-bruk eiendelen avskrives over det korteste av leieperioden og gjenværende brukstid. IAS 36 Verdifall på eiendeler benyttes for å avgjøre om en rett-til-bruk eiendel er utsatt for tap ved verdifall og for å innregne eventuelle identifiserte tap ved verdifall.

Rett-til-bruk eiendelen inngår i regnskapslinjen Bygninger og andre faste eiendommer i balanseoppstillingen ..

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

## 13 FINANSIELLE INSTRUMENTER

### REGNSKAPSPRINSIPPER FOR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Formålet med foretakets investeringer er å støtte forsikringsvirksomheten ved å sikre verdien av forsikringsforpliktelsene mot endringer i markedsvariabler. Verdier ut over dette investeres for å oppnå foretakets overordnede lønnsomhetsmål.

#### Målekategorier

Klassifisering av finansielle instrumenter ved førstegangsinnregning avhenger av deres kontraktuelle betingelser og forretningsmodellen for styring av instrumentene.

#### Innregning og fraregning

Finansielle instrumenter innregnes når foretaket blir part i instrumentets kontraktmessige vilkår. Førstegangsinnregning er til virkelig verdi. Transaksjonskostnader kommer i tillegg, med unntak av for finansielle eiendeler og forpliktelser som måles til virkelig verdi over resultatet. For finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi over resultatet, kostnadsføres transaksjonskostnader etter hvert som de påløper. Normalt vil førstegangsinnregning være lik 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. Ved fraregning av en finansiell eiendel innregnes forskjellen mellom balanseført verdi og vederlaget i resultatet, i regnskapslinjen Netto realiserte gevinster og tap på investeringer.

Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktmessige forpliktelsene fra de finansielle forpliktelsene opphører. Ved fraregning av en finansiell forpliktelse innregnes forskjellen mellom balanseført verdi og vederlaget i resultatet, i regnskapslinjen Netto realiserte gevinster og tap på investeringer.

Kjøp og salg av finansielle instrumenter innregnes hovedsakelig på avtaletidspunktet.

Renter og utbytteinntekter innregnes på egne linjer i resultatoppstillingen, adskilt fra netto urealiserte verdiendringer på investeringer og netto realiserte gevinster og tap på investeringer.

#### 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 Netto urealiserte verdiendringer på investeringer (ekskl. eiendom).

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

Etter førstegangsinnregning måles investeringer til virkelig verdi over resultatet lik den verdi det enkelte finansielle instrumentet 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 ett av tre verdsettelsesnivåer i et hierarki basert på det laveste nivået som er vesentlig for virkelig verdimåling i sin helhet.

Nedenfor redegjøres for de ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle instrumenter som inngår i de respektive nivåene.

#### Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på et finansielt instruments virkelige verdi. Et finansielt instrument 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 instrumenter 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
- Børsnoterte fond (ETF)
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt å bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i

#### Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

Valdres Gjensidig Brannkasse har ikke investeringer som måles i nivå 2.

#### Nivå 3: Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

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

Et finansielt instrument 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 instrumenter som er verdsatt basert på ikkeobserverbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE) og lokale eiendomsinvesteringer.
- Valdres Gjensidig Brannkasse egne utlån

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler  
klassifisert som nivå tre

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

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

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

Klassifisering, verdsettelseshierarki og avstemminger

Tabellene nedenfor viser en oversikt over hvilke finansielle instrumenter som klassifiseres i hvilke målekategorier, på hvilket nivå målingene av finansielle instrumenter til virkelig verdi er kategorisert, samt en avstemming av åpningsbalanse og sluttbalanse for finansielle instrumenter kategorisert på nivå tre i hierarkiet for virkelig verdi.

|                                                                                                      | Balanseført<br>verdi 31.12.2024 | Virkelig<br>verdi 31.12.2024 | Balanseført<br>verdi 31.12.2023 | Virkelig<br>verdi 31.12.2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| <b>Finansielle eiendeler</b>                                                                         |                                 |                              |                                 |                              |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk</b>                        |                                 |                              |                                 |                              |
| Aksjer og andeler                                                                                    | 100 796 384                     | 100 796 384                  | 85 666 437                      | 85 666 437                   |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b> |                                 |                              |                                 |                              |
| Rentebærende verdipapirer                                                                            | 33 969 191                      | 33 969 191                   | 30 984 460                      | 30 984 460                   |
| <b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>                                                |                                 |                              |                                 |                              |
| Utlån                                                                                                | 1 261 218                       | 1 261 218                    | 1 203 248                       | 1 203 248                    |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring                                    | 23 521 425                      | 23 521 425                   | 21 580 387                      | 21 580 387                   |
| Andre fordringer                                                                                     | 1 652 860                       | 1 652 860                    | 1 811 468                       | 1 811 468                    |
| Kontanter og bankinnskudd                                                                            | 4 936 889                       | 4 936 889                    | 7 246 814                       | 7 246 814                    |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>                                                                     | <b>166 137 967</b>              | <b>166 137 967</b>           | <b>148 492 814</b>              | <b>148 492 814</b>           |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>                                                                     |                                 |                              |                                 |                              |
| <b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>                                                 |                                 |                              |                                 |                              |
| Andre forpliktelser                                                                                  | 28 076 271                      | 28 076 271                   | 23 032 706                      | 23 032 706                   |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>                                                                 | <b>28 076 271</b>               | <b>28 076 271</b>            | <b>23 032 706</b>               | <b>23 032 706</b>            |

**Verdsettelseshierarki 2024**

Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/forpliktelser i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode.

|                                                                                                      | Nivå 1<br>Kvoterte priser i<br>aktive markeder | Nivå 2<br>Verdsett.teknikk<br>basert på obs.<br>markedsdata | Nivå 3<br>Verdsett.teknikk<br>basert på ikke<br>obs. markedsdata | SUM                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Verdsettelseshierarki 2024</b>                                                                    |                                                |                                                             |                                                                  |                    |
| <b>Finansielle eiendeler</b>                                                                         |                                                |                                                             |                                                                  |                    |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b> |                                                |                                                             |                                                                  |                    |
| Aksjer og andeler                                                                                    | 87 445 827                                     |                                                             | 13 350 557                                                       | 100 796 384        |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b> |                                                |                                                             |                                                                  |                    |
| Rentebærende verdipapirer                                                                            | 33 969 191                                     |                                                             |                                                                  | 33 969 191         |
| Utlån                                                                                                |                                                |                                                             | 1 261 218                                                        | 1 261 218          |
| <b>Sum</b>                                                                                           | <b>121 415 018</b>                             |                                                             | <b>13 350 557</b>                                                | <b>134 765 575</b> |

**Verdsettelseshierarki 2023**

Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/forpliktelser i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode.

|                                                                                                      | Nivå 1<br>Kvoterte priser i<br>aktive markeder | Nivå 2<br>Verdsett.teknikk<br>basert på obs.<br>markedsdata | Nivå 3<br>Verdsett.teknikk<br>basert på ikke<br>obs. markedsdata | SUM                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Verdsettelseshierarki 2023</b>                                                                    |                                                |                                                             |                                                                  |                    |
| <b>Finansielle eiendeler</b>                                                                         |                                                |                                                             |                                                                  |                    |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b> |                                                |                                                             |                                                                  |                    |
| Aksjer og andeler                                                                                    | 82 225 669                                     |                                                             | 3 440 767                                                        | 85 666 436         |
| <b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b> |                                                |                                                             |                                                                  |                    |
| Rentebærende verdipapirer                                                                            | 30 984 460                                     |                                                             |                                                                  | 30 984 460         |
| Utlån                                                                                                |                                                |                                                             | 1 203 248                                                        | 1 203 248          |
| <b>Sum</b>                                                                                           | <b>113 210 129</b>                             | <b>-</b>                                                    | <b>3 440 767</b>                                                 | <b>116 650 896</b> |

## 14 AKSJER OG ANDELER

| Pensjonskasser                                  | Organisasjonsnummer        | Andeler           | Kostpris          | Markedsverdi        |
|-------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Innskudd-Gj. Pensjonskasse                      | 990 24 0884                |                   | 514 500           | 514 500             |
| <b>Sum pensjonskasser</b>                       |                            |                   | <b>514 500</b>    | <b>514 500</b>      |
| <b>Andre norske aksjer</b>                      |                            |                   |                   |                     |
| Valdres Næringshage As                          | 984 02 3049                | 23                | 156 500           | 156 500             |
| BK Forum AS                                     | 919 86 4222                | 10                | 16 667            | 16 667              |
| <b>Sum andre norske aksjer</b>                  |                            |                   | <b>173 167</b>    | <b>173 167</b>      |
| <b>Norske eiend.f/deltagerlignende. Eiendom</b> | <b>Organisasjonsnummer</b> | <b>Andeler</b>    | <b>Kostpris</b>   | <b>Markedsverdi</b> |
| Bileiendom Holding AS                           | 921 73 6347                | 23,00             | 2 300 000         | 2 663 400           |
| IF Eiendomsfond                                 | 924 35 1012                | 11 890            | 9 999 490         | 9 999 490           |
| <b>Sum norske aksjefond</b>                     |                            | <b>11 913</b>     | <b>12 299 490</b> | <b>12 662 890</b>   |
| <b>Norske aksjefond</b>                         | <b>Organisasjonsnummer</b> | <b>Andeler</b>    | <b>Kostpris</b>   | <b>Markedsverdi</b> |
| Alfred Berg Aktiv                               | 965 71 3700                | 2 897,98          | 4 944 282         | 8 545 512           |
| <b>Sum norske aksjefond</b>                     |                            | <b>2897,98</b>    | <b>4 944 282</b>  | <b>8 545 512</b>    |
| <b>Utenlandske aksjefond</b>                    | <b>Organisasjonsnummer</b> | <b>Andeler</b>    | <b>Kostpris</b>   | <b>Markedsverdi</b> |
| AKO Global Long Only UCITS Fund C1 NOK          | IE00BJ0CFN68               | 1 004,41          | 1 500 000         | 1 582 211           |
| AKO Global Long Only UCITS Fund CF1 NOK         | IE00BF4J2X47               | 2 386,15          | 3 200 000         | 3 968 628           |
| AKO Global Long Only UCITS Fund DF2 USD         | IE00BF4J3643               | 1 101,62          | 2 040 356         | 2 383 008           |
| AKO Global Long Only UCITS Fund DF1 USD         | IE00BF4J3312               | 1 557,81          | 1 185 176         | 3 021 451           |
| Arctic norwegian Value Creation D NOK           | IE00BZ7PX706               | 4 006,27          | 5 399 322         | 8 568 658           |
| Egerton Capital Equity Fund I NOK               | IE00B8DTFZ97               | 8 638,47          | 3 084 260         | 5 039 858           |
| Egerton Capital Equity Fund I NOK Hedged        | IE00B8DTFF91               | 23 061,61         | 5 328 526         | 6 976 136           |
| Fundsmith Equity Fund Feeder                    | LU0893933373               | 11 809,59         | 2 748 891         | 5 074 378           |
| GMO Quality Investmendt Fund Class DH NOK       | IE00RUK4PY0                | 17 782,44         | 3 599 914         | 5 172 555           |
| GMO Quality Investmendt Fund Class USD          | IE00B3SBSR82               | 3 835,80          | 3 219 361         | 5 291 221           |
| RBC Global Equity Focus Fund NOK Hedged         | LU1711394145               | 3 347,37          | 4 766 747         | 5 520 965           |
| RBC Global Equity Focus Fund USD                | LU1096671539               | 1 653,06          | 3 209 359         | 4 783 808           |
| SGA Global Growth Fund M NOK Hedged             | IE000Q9KNH91               | 39 079,62         | 4 485 612         | 5 174 142           |
| SGA Global Growth Fund M USD                    | IE000NL9UX40               | 3 395,21          | 3 683 713         | 5 333 953           |
| T.Rowe Price Focused Growth Standard Ih NOK     | LU2916837037               | 596 955,57        | 6 107 264         | 5 940 106           |
| T.Rowe Price Global Focused Growth Standard     | LU0143563046               | 8 824,78          | 3 368 440         | 5 069 237           |
| <b>Sum utenlandske aksjefond</b>                |                            | <b>728 439,78</b> | <b>56 926 941</b> | <b>78 900 315</b>   |

15 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

| Obligasjonsfond - norske   | Organisasjonsnummer | Andeler  | Kostpris   | Markedsverdi |
|----------------------------|---------------------|----------|------------|--------------|
| DnB Obligasjon E           | NO0008001815        | 1 261,43 | 13 132 922 | 12 804 853   |
| Sum norske obligasjonsfond |                     | 1 261,43 | 13 132 922 | 12 804 853   |

| Obligasjonsfond - utenlandske                        | Organisasjonsnummer | Andeler    | Kostpris   | Markedsverdi |
|------------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|--------------|
| Alfred Berg Nordic Inv Grade<br>Mid Duration Classic | SE0013887544        | 58 174,27  | 5 816 112  | 6 343 997    |
| Alfred Berg Nordic Inv<br>Long Durasjon ACC          | SE0013887569        | 68 194,61  | 6 257 448  | 6 362 584    |
| Sum utenlandske obligasjonsfond                      |                     | 126 368,88 | 12 073 560 | 12 706 581   |

| Pengemarkedsfond - norske   | Organisasjonsnummer | Andeler   | Kostpris  | Markedsverdi |
|-----------------------------|---------------------|-----------|-----------|--------------|
| Holberg Likviditet          | NO0010072937        | 40 741,21 | 4 211 902 | 4 145 227    |
| Sum norske pengemarkedsfond |                     | 40 741,21 | 4 211 902 | 4 145 227    |

| Pengemarkedsfond - utenlandske                         | Organisasjonsnummer | Andeler   | Kostpris  | Markedsverdi |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-----------|-----------|--------------|
| Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss<br>Acc C-C (HNOK) | SE0013887528        | 37 532,18 | 3 972 432 | 4 312 530    |
| Sum utenlandske pengemarkedsfond                       |                     | 37 532,18 | 3 972 432 | 4 312 530    |

16 EGENKAPITAL

Opptjent egenkapital

Opptjent egenkapital består av ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel og resultater.

Annen opptjent egenkapital

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

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

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

Resultater

Årets og tidligere års resultat inkluderer også avsetninger til pliktige fond (naturskadekapital og garantiordning). Naturskadekapital og garantiavsetning klassifiseres regnskapsmessig som egenkapital fordi fondene tilhører Valdres Gjensidig Brannkasse. Følgelig tilfredsstiller de ikke kravene til forpliktelse i IAS 32 og presenteres derfor som fond innenfor egenkapital.

Naturskadekapital

Alle forsikringsselskaper som tegner brannforsikring i Norge, er pliktige etter norsk lov til å være medlem av Norsk Naturskadepool. Ting i Norge og Svalbard som er forsikret mot brannskade, er også forsikret mot naturskade, dersom skaden på vedkommende ting ikke dekkes av annen forsikring. Med naturskade forstås skade som direkte skyldes naturulykke, slik som skred, storm, flom, stormflo, jordskjelv eller vulkanutbrudd. Det er det enkelte forsikringsselskap som er forsikringsgiver, dvs. utsteder forsikringsbevis, foretar oppgjør og har den direkte kontakten med kundene. Naturskadepoolen administrerer utligningen mellom selskapene. Naturskadekapital er kapital som bare kan brukes til å dekke krav etter naturskader, men som i en insolvent situasjon også kan benyttes til å dekke andre forpliktelser.

Garantiordningen

Norske selskaper og selskaper fra EØS-området med filial i Norge er medlem av Garantiordningen for skadeforsikring. Garantiordningens formål er å forhindre eller redusere tap for privatpersoner og mindre og mellomstore virksomheter dersom deres forsikringsselskap ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser. Avsetning til garantiordningen er bunden kapital og skal bidra til å sikre krav som følger av avtale om direkte skadeforsikring, til sikrede og skadet tredjemann.

## 17 LEIEFORPLIKTELSE

### REGNSKAPSPRINSIPPER FOR LEIEFORPLIKTELSE

Valdres Gjensidig Brannkasse innregner alle identifiserbare leieavtaler som en leieforpliktelse med en tilhørende rett-til-bruk eiendel, med følgende unntak:

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

For disse leieavtalene innregner Valdres Gjensidig Brannkasse leiebeløpene som andre operasjonelle driftskostnader i resultatregnskapet etter hvert som de påløper.

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

Valdres Gjensidig Brannkasse benytter en felles diskonteringsrente på en portefølje av leieavtaler med noenlunde lignende egenskaper (for eksempel tilnærmet lik varighet).

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

Leieforpliktelsen inngår i regnskapslinjen Andre forpliktelser i balanseoppstillingen.

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

### LEIEFORPLIKTELSENE I VALDRES GJENSIDIG BRANNKASSE

For å avgjøre om en kontrakt inneholder en leieforpliktelse, vurderes det om kontrakten gir retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel. For Valdres Gjensidig Brannkasse anses dette å være tilfelle for husleieavtaler. Husleieavtaler med varighet kortere enn 12 måneder på ikrafttredelsestidspunktet for I FRS 16 er unntatt fra innregning på grunn av kort varighet. Hoveddelen av kontormaskiner er unntatt for innregning på grunn av lav verdi.

Leieperioden beregnes basert på avtalens varighet pluss eventuelle opsjonsperioder dersom disse med rimelig sikkerhet vil bli utøvd. Felleskostnader osv. er ikke innregnet i leieavtalen for leiekontraktene.

Diskonteringsrenten for leieavtalene bestemmes ved å se på observerbare lånerenter i obligasjonsmarkedet. Rentene er tilpasset den faktiske leiekontraktens varighet.

Rentebetalinger knyttet til leieavtaler presenteres som en kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter da dette samsvarer best med Valdres Gjensidig Brannkasse formål med disse leiearrangementene.

Valdres Gjensidig Brannkasse har innregnet sine leieforpliktelser til nåverdien av de gjenværende leiebetalingene, diskontert med marginal lånerente på tidspunktet for førstegangsansendelse, samt innregnet tilhørende rett-til-bruk eiendeler til et beløp som tilsvarer leieforpliktelsen, i henhold til den modifiserte retrospektive metode. Transaksjonskostnader inkluderes ikke

| Leieforpliktelse                                                                               | 2024           | 2023          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Leieforpliktelser 1. januar</b>                                                             |                |               |
| Udiskonterte leieforpliktelser 1.januar                                                        | -              | 67 044        |
| Diskonteringseffekt av leieforpliktelser                                                       | 447 206        | (425)         |
| <b>Diskonterte leieforpliktelser 1. januar</b>                                                 | <b>447 206</b> | <b>66 619</b> |
| <b>Sammendrag av leieforpliktelser i årsregnskapet</b>                                         |                |               |
| <b>Per 1. januar</b>                                                                           | <b>447 206</b> | <b>66 619</b> |
| Endring i leieforpliktelser                                                                    |                | 5 003         |
| Nye leieforpliktelser                                                                          |                | -             |
| Betalte avdrag (kontantstrøm)                                                                  | (89 756)       | (71 622)      |
| Betalte renter (kontantstrøm)                                                                  | (10 240)       | (456)         |
| Påløpte renter (resultatregnskapet)                                                            | 10 240         | 456           |
| <b>Per 31. desember</b>                                                                        | <b>357 450</b> | <b>-</b>      |
| Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler (inkl. kortsiktige leieavtaler med lav verdi)    | -              | -             |
| Kostnader knyttet til leieavtaler med lav verdi (ekskl. kortsiktige leieavtaler med lav verdi) | -              | -             |
| <b>Udiskontert leieforpliktelse og forfallsmønster kontantstrømmer</b>                         |                |               |
| Under 1 år                                                                                     | 99 996         | -             |
| 1-2 år                                                                                         | 99 996         |               |
| 2-3 år                                                                                         | 99 996         |               |
| 3-4 år                                                                                         | 74 997         |               |
| 4-5 år                                                                                         |                |               |
| Mer enn 5 år                                                                                   |                |               |
| <b>Sum udiskontert leieforpliktelse 31. desember</b>                                           | <b>374 985</b> | <b>-</b>      |
| Vektet gjennomsnittlig rente                                                                   | 2,55           | 2,55          |

## 18 BETINGEDE FORPLIKTELSE

### REGNSKAPSPRINSIPPER FOR BETINGEDE FORPLIKTELSE

En betinget forpliktelse opplyses om i note med mindre det er lite sannsynlig at den medfører en utgående kapitalstrøm.

|                                    | 2024 | 2023   |
|------------------------------------|------|--------|
| Kommittert kapital, ikke innbetalt | 0    | 75 000 |

## 19 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

### REGNSKAPSPRINSIPPER FOR HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

Hittil i 2025 går driften i selskapet som normalt.

# Revisors beretning 2024



BDO AS  
Parkgata 83  
Postboks 460  
2304 Hamar

## Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Valdres Gjensidig Brannkasse

Uttalelse om årsregnskapet

### Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Valdres Gjensidig Brannkasse.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Årsregnskapet som består av:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Etter vår mening:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <ul style="list-style-type: none"><li>Balanse per 31. desember 2024</li><li>Resultatregnskap, utvidet resultatregnskap for 2024</li><li>Oppstilling over endringer i egenkapital</li><li>Kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2024</li><li>Noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og</li><li>Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringsselskaper i Norge.</li></ul> |

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært Valdres Gjensidig Brannkasses revisor sammenhengende i 3 år fra valget på generalforsamlingen den 25.mai 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 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

BDO AS, et norsk aksjeselskap, er deltaker i BDO International Limited, et engelsk selskap med begrenset ansvar, og er en del av det internasjonale nettverket BDO, som består av uavhengige selskaper i de enkelte land. Foretaksregisteret: NO 993 606 650 MVA.



| Beskrivelse av forholdet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Revisjonen av forholdet                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Forsikringstekniske avsetninger</p> <p>Alle forsikringstekniske beregninger utføres av serviceorganisasjonen Gjensidige Forsikring ASA. Dette omfatter premieinntekter, provisjon, reassuranse, forsikringstekniske avsetninger og brannavregning.</p> <p>God internkontroll hos serviceorganisasjonen er av vesentlig betydning for nøyaktighet, fullstendighet og pålitelighet av foretakets finansielle rapportering, og dermed er et sentralt forhold i revisjonen.</p> | <p>Vi har innhentet og gjennomgått ISAE 3402-rapporten for Gjensidig ASAs beregninger og påsett at den er dekkende for vår revisjon i samsvar med kravene i ISA 402. Vi har kontrollert at grunnlagene initiert hos Gjensidige ASA er korrekt overført til årsregnskapet og at tilhørende noteopplysninger 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.

#### Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

BDO AS, et norsk aksjeselskap, er deltaker i BDO International Limited, et engelsk selskap med begrenset ansvar, og er en del av det internasjonale nettverket BDO, som består av uavhengige selskaper i de enkelte land. Foretaksregisteret: NO 993 606 650 MVA.

side 2 av 3

Permeo Dokumentnøkkel: 0X9JMI-9K1WX-WQCC1-0H2NS-DC3L4-JYMAN



#### 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)

Pennéo Dokumenttrakkett: 0X01M-9GLWX-WQOC1-0H28B-DC8L4-JYMAN

# Notater

[illegible]



Gjensidige



Gjensidige

