

Hallingdal Brannkasse

Årsrapport 2025



INNHOOLD

3 Årsberetning

8 Resultatregnskap

10 Balanse

12 Egenkapitaloppstilling

13 Kontantstrøm

14 Noter

40 Revisors beretning

LEDER

Resultat, engasjement og nye muligheter

2025 har vært et år preget av både utfordringer og utvikling. Vi har hatt flere branner som har påvirket driftsresultatet vårt. Heldigvis har ingen blitt fysisk skadet, men for dem som rammes, er konsekvensene store. Å miste hjemmet sitt innebærer også å miste minner og trygghet. I slike situasjoner er vår viktigste oppgave å være tett på kundene våre og levere den tryggheten de forventer av oss.

Vi ser en økende risiko for skader på boliger og eiendeler. Dette skyldes blant annet mer avansert teknisk utstyr i hjemmene våre, samt hyppigere og mer krevende værhendelser. Erfaringene fra ekstremværet «Hans» har tydelig vist hvor sårbare lokalsamfunn kan være, og hvor viktig det er å være godt forberedt.

Engasjement i lokalsamfunnet

Som et kundeeid, lokalt forsikringsselskap er vi opptatt av å bidra der folk bor og lever. I 2025 har vi videreført vårt arbeid for barn og unge gjennom støtte til lag, foreninger og organisasjoner. Vi har også delt ut stipendet «Ung glød» til unge talenter, og gjennomført sikkerhetsdager for 9.-klassinger i samarbeid med kommunene i Hallingdal.

Forebygging og beredskap er en viktig del av vårt samfunnsoppdrag. Vi har derfor gitt tilskudd til skadeforebyggende tiltak for kundene våre. I tillegg har vi bidratt til økt beredskap ved å finansiere en slukkerobot til brannve-senet. Denne kan brukes til innsats i brennende bygg og håndtering av farlige situasjoner, og bidrar til en tryggere arbeidshverdag for brann- og redningspersonell i lokalsamfunnet vårt.

Endringer i 2026

Ved inngangen til 2026 avsluttet vi vårt mangeårige samarbeid med Gjensidige Forsikring ASA. Bakgrunnen var rammevilkår som ville gitt oss redusert handlingsrom og svekket vår evne til å levere gode, lokale tjenester.

For å sikre fortsatt lokal tilstedeværelse og utvikling har vi inngått et nytt strategisk samarbeid med Frende Forsikring. Samarbeidet gir oss et godt grunnlag for videre drift og styrker vår rolle som et lokalt forsikringsselskap.

Gjennom det nye samarbeidet kan vi nå i større grad tilby og forvalte brann- og eiendomsforsikringer i egen portefølje, inkludert dekning for vannskader og tyveri. Dette gir oss bedre mulighet til å følge opp kundene tett og videreutvikle våre tjenester lokalt. Øvrige forsikringer leveres i samarbeid med Frende Forsikring.

Samtidig har vi etablert vår egen merkevare, Grind Forsikring, som tydeliggjør vår lokale identitet og tilstedeværelse.

Veien videre

Vi skal fortsatt være en nær og tilgjengelig samarbeidspartner for kundene våre. Som et lokalt, kundeeid forsikringsselskap vil vi bidra til trygge og bærekraftige lokalsamfunn, gjennom forebygging, engasjement og gode kundeopplevelser.

Takk til alle som har valgt oss som sin forsikringsleverandør.

Sammen gjør vi lokalsamfunnet tryggere!

ÅRSBERETNING

Hallingdal Brannkasse er et lokalt forsikringselskap med ansvars- og arbeidsområde i kommunene Flå, Nes, Gol, Hemsedal, Ål og Hol i Hallingdal, i tillegg til Rollag og Nore og Uvdal i Numedal. Selskapet er eid og styrt av medlemmene. Medlem er alle som har løpende forsikringer i selskapet. Selskapet har hatt en strategisk samarbeidsavtale med Gjensidige Forsikring ASA i 2025. Det er utarbeidet samarbeidsavtale med Gjensidigestiftelsen. Hallingdal Brannkasse har vært ansvarlig for Gjensidiges virksomhet i vårt område.

Selskapets visjon er "Stor nok til å levere – liten nok til å bry oss". For oss betyr dette at vi skal levere de tjenester kundene våre forventer, samtidig som vi skal være til stede for våre kunder.

Hallingdal Brannkasse er det eneste lokalt eide forsikringselskapet i Hallingdal og Numedal, og vi forsikrer ca. 45 % av skadeforsikringene i området.

I 2025 omsatte vi skadeforsikring (opptjent premie) eks. naturskade for kr 342,0 mill. mot kr 320,0 mill. i 2024.

Hallingdal Brannkasses styrende organer er styret og generalforsamlingen. Øverste myndighet er generalforsamlingen, der alle medlemmer har møterett. Stemmerett har de valgte representantene til generalforsamlingen. Valg til generalforsamling foregår elektronisk, der alle forsikringstakere har stemmerett.

Ny Hovedavtale med Gjensidige Forsikring ASA trådte i kraft 01.01.2021 for perioden 2021-2025. Denne blir ikke fornyet i 2026 og selskapet har derfor inngått ny avtale med Frende Forsikring AS fra 01.01.2026.

Styret er fortsatt av den oppfatning at tilstedeværelse i lokalmiljøet, samfunnsengasjement og god rådgivning er nøkkelfaktorer for å opprettholde en fornøyd kundemasse og god lønnsomhet. Dette må imidlertid skje på en måte som er tilpasset forsikringsbransjen og dennes utvikling.

STYRET

Styret består av syv medlemmer, fem fra Hallingdal, en fra Numedal og en fra de ansatte. Styreleder har vært Unn Randi Liahagen, Gol.

I 2025 har styret avholdt 11 styremøter og behandlet 126 saker, der de viktigste sakene er:

- Kapitalforvaltning
- ORSA-dokument 2024
- SFCR/RSR-rapport 2024
- Strategiarbeid
- Risikostyring
- Forhandlinger med Gjensidige
- Sønderinger av nye leverandører
- Forhandlinger med ny leverandør
- Drift av selskapet
- Skadeforebygging og næringsutvikling

GENERALFORSAMLINGEN

Generalforsamlingen ble avholdt den 22. mai 2025. Det møtte 15 medlemmer og 3 varamedlemmer. Det møtte 6 medlemmer fra styret. Det møtte 3 øvrige medlemmer (ansatte).

Alle som er medlem i selskapet, kan møte på generalforsamlingen, men det er kun de valgte representantene som har stemmerett.

To styremedlemmer var på valg: Unn Randi Liahagen og Else Asplin Horge. Begge ble gjenvalgt for 3 nye år. I tillegg ble Liv Marit Hamarsbøen fra Hol innvalgt som fast styremedlem etter Kristian Akervold. Som nytt varamedlem ble Henrik Brunnes fra Flå valgt. Unn Randi Liahagen og Vigdis Susanna Aschehoug ble valgt som henholdsvis styreleder og nestleder for 1 år.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra forutsetning om fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn for utarbeidelsen av årsregnskapet.

FREMtidig UTVIKLING

Selv om vi er et solid selskap, er forsikringsbransjen en konkurranseutsatt bransje med stadig større krav til effektiv drift. Dette krever at vi har god kontroll på våre kostnader, bidrar til å begrense skader med videreføring av vårt skadeforebyggende arbeid, og har en god forvaltning av våre finanser. Det vil derfor være usikkerhet knyttet til vurdering av fremtidige forhold.

DRIFTSRESULTATET

Året 2025 endte med godt forsikrings- og finansresultat. Totalresultatet før skatt endte med pluss kr 42,892 mill., mot pluss kr 55,964 mill. året før. Det forsikringstekniske resultatet endte med pluss kr 3,736 mill., mot pluss kr 20,517 mill. året før.

DRIFTSKOSTNADER

Brutto driftskostnader belaster regnskapet med kr. 30,0 mill. mot kr 17,4 mill. året før. I 2024 ble kostnadene spesielt påvirket av endring i beregning av ytelsespensjonene som medførte en reduksjon i kostnadene med kr. 9,1 mill. Direkte kostnadsandel er i 2025 8,8 %, som er en oppgang fra 8,3 % i fjor.

STYREANSVARSFORSIKRING

Det er tegnet styreansvarsforsikring for styrets medlemmer og daglig leder, som dekker mulig ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringen dekker erstatningsansvaret ett eller flere styremedlemmer kan pådra seg som styremedlem i Hallingdal Brannkasse, når de har påført noen et økonomisk tap.

I tillegg dekker forsikringen rettslig behandling av erstatningskrav som omfattes av forsikringen, i tillegg til kommunikasjonsrådgivning og psykologisk rådgivning.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Total bestandspremie eks. natur endte på kr 342,0 mill. mot kr 320 mill. i 2024.

Vi har konsesjon på brann- og naturskadeforsikring. Forfalt bruttopremie brann inntektsføres i vårt regnskap med kr 53,8 mill. mot kr 49,8 mill. året før. Av dette er ca. kr 6,6 mill. naturskadepremie. Gjensidige forsikringspremie (reassuransavtale) for 2025 er belastet regnskapet med kr 13,9 mill.

Vi er selv ansvarlige for vår brannportefølje og har reassurert all brannportefølje for risiki under kr 100 mill. hos Gjensidige Forsikring ASA i en såkalt excess-loss kontrakt. Vår egenrisiko har i 2025 vært kr 4,5 mill. pr. skade. Risiki over kr 100 mill. ligger i Gjensidige Forsikrings portefølje.

Naturskadeforsikring i Norge ivaretas gjennom et obligatorisk medlemskap i Norsk Naturskadepool. Dette er en ordning myndighetene har bedt norske forsikringsselskaper administrere, og naturskadepremiene 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 e Forsikring ASA eksponert for sin markedsandel. I denne sammenheng er Brannkassen en del av e, og vi er eksponert for vår andel i Gjensidige. Skadeutbetalingene for brann – og naturskader til våre kunder kostnadsføres i vårt regnskap.

Skadeprosenten for egen regning (brann) endte på 72,1 % mot 85% året før. Skadeprosent for egen regning siste 3 år er 73,1 %.

Innen øvrige bransjer (utenom brann og natur) har vi vært agent for Gjensidige, og mottatt porteføljeprovisjon for salg og servicearbeid. Provisjonsinntektene ble kr 24,3 mill. mot kr 22 mill. året før.

Gjensidiges samlede skadeutbetalinger til kundene i vårt markedsområde ble litt høyere siste året i.f.t. året før, med en skadeprosent på 68,5 %, mot 65,8 % forrige år. Siste 3 år er skadeprosenten 71,3 %. Skadeutviklingen de siste årene viser at vi får flere og større skader enn tidligere. Dette gjelder hele forsikringsbransjen.

MARKEDET – KONKURRANSESITUASJONEN

Vi forsikrer ca. 45 % av de ulike forsikringsmarkedene i Hallingdal, og noe mindre i Numedal. Markedet har vært preget av sterk konkurranse og med flere nye forsikringsaktører. Men vi har alt vesentlig beholdt vår posisjon også siste året.

I 2025 hadde Hallingdal Brannkasse en god bestandsutvikling på 10 %. Tilsvarende året før var 10,8 %

Med ny leverandør fra neste år forventer vi lavere inntekter, til vi får bygd opp igjen kundeporteføljen.

PERSONALSITUASJONEN – MILJØ – SYKEFRAVÆR

Ved utgangen av 2025 hadde Hallingdal Gjensidig Brannkasse 15 fast ansatte knyttet til forsikringsvirksomheten, fordelt over 14,9 årsverk, i tillegg til 1 fast ansatt renholder og 1 fast ansatt vaktmester.

Alle som jobber direkte med forsikring har deltatt på fagsamlinger – og eller opplæring i løpet av året og har de sertifiseringer som kreves av forsikringsrådgivere.

Arbeidsmiljøet oppleves som godt.

I henhold til gjeldende lover og forskrifter fører selskapet oversikt over totalt sykefravær blant selskapets ansatte. I 2025 var det totale sykefraværet 5,72 % mot 6,51 % året før.

Styret vil takke alle ansatte for solid arbeidsinnsats, samt et aktivt engasjement for selskapets og kundenes interesser.

Styret vil også benytte anledningen til å takke tillitsvalgte, kunder og andre samarbeidspartnere for det gode samarbeidet i året som gikk.

LIKESTILLING, ULYKKER, SKADER, FORURENSNING OG FORSKNING- OG UTVIKLINGSAKTIVITETER

Vi er totalt 17 ansatte, hvorav 9 kvinner og 8 menn. Av styrets 7 medlemmer er 4 kvinner og 3 menn.

Det har ikke vært ulykker eller skader på materiell eller personer i arbeidssammenheng.

Vi kjenner ikke til at bedriften forurenser det ytre miljø.

Selskapet har for tiden ingen forsknings- eller utviklingsaktiviteter.

ØVRIGE FORHOLD/SAMFUNNSANSVAR/ BIDRAG TIL DET GRØNNE SKIFTET

Hallingdal Gjensidig Brannkasse skal være seg bevisst det samfunnsansvar det innebærer å være et forsikringsselskap i Norge og for lokalmiljøet. Vi skal vise ansvarlighet i utøvelsen av all vår virksomhet. Samfunnsansvar deles inn i følgende fire grupper; hensynet til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon.

For Hallingdal Gjensidig Brannkasse som et lite lokalt forsikringsselskap med begrenset virksomhet, er det ikke naturlig å fokusere på punktet som omhandler menneskerettigheter. De øvrige punktene er integrert i våre forretningsstrategier.

I Hallingdal Gjensidig Brannkasse setter vi kundene i sentrum gjennom aktiv kundeomsorg. Alle kunder som møter oss, enten det er på hjemmesiden, på telefon, digitale flater eller ved et personlig møte skal ha en opplevelse som minimum matcher, men gjerne også overstiger de forventninger kundene har til oss.

Hallingdal Gjensidig Brannkasse gjennomfører kontinuerlig kundetilfredshetsmålinger (KTI). Kundens meninger er viktig for oss, og undersøkelsen danner et godt grunnlag for det interne arbeidet hos oss med å forbedre kundeopplevelsen. Vi er veldig fornøyd med de tilbakemeldingene kundene gir oss, og vi bestreber oss hver dag for å opprettholde, - og forbedre kundeopplevelsen.

Hallingdal Gjensidig Brannkasse er medlem av Finansnæringens Arbeidsgiverforening (FA) og følger de inngåtte overenskomster mellom FA og Finansforbundet. Vår virksomhet forurenser ikke det ytre miljøet. Internt er det søkelys på elektronisk saksbehandling og å begrense papirbruken.

Våre retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon er konkretisert i våre etiske regler, som er identiske med de etiske regler som blir brukt i Gjensidige Forsikring ASA. Hvitvaskingsproblematikken får stor oppmerksomhet. Vår virksomhet skal preges av høy etisk standard.

Felles for Hallingdal Brannkasses tiltak innen samfunnsansvarsområdet er at vi skal være med på å understreke vår posisjon som en etisk og bærekraftig virksomhet, både blant kunder, medarbeidere og verden ellers.

Gjennom ulike skadeforebyggende tiltak, som tilskudd til skadeforebyggende tiltak overfor våre kunder, skadeforebyggende samarbeid med kommunene i Hallingdal og øvrige samarbeidspartnere, utøver vi aktivt forebyggende arbeid som skal hindre at skader oppstår. Dette er et viktig bidrag for å begrense nødvendigheten av å forbruke mer, og er et av våre viktige bidrag til det «grønne skiftet». I tillegg gir vi støtte til, og sponsorat overfor lag og organisasjoner og vårt engasjement og støtte til innovasjonsarbeidet i Hallingdal. Gjennom dette arbeidet viser at vi tar samfunnsansvar.

Hallingdal Gjensidig Brannkasse har søkelys på å redusere energiforbruket i våre lokaler. Vi reduserer også reisevirksomheten ved å gjennomføre møter elektronisk der det er hensiktsmessig. På den måten bidrar vi til å redusere våre CO₂- utslipp.

Det er styrets vurdering at det i 2025 er oppnådd gode resultater av arbeidet med samfunnsansvar.

FINANSVIRKSOMHETEN

Vår strategi for Kapitalforvaltning inneholder bl.a. bestemmelser om at våre investeringer skal være i tråd med FN's prinsipper for ansvarlige investeringer. Styret har valgt en konservativ kapitalforvaltningsstrategi.

Finansmarkedene har hatt en god utvikling siste året. Dette har gitt oss et positivt finansresultat.

Finansvirksomheten endte med et resultat på kr 39,2 mill., mot et resultat på kr. 35,4 mill. i 2024.

VURDERING AV SOLIDITET OG RISIKO

Hallingdal Gjensidig Brannkasse er et solid selskap, med solvensmarginkapital på 299,0 %.

Styret har vedtatt en forvaltningsstrategi med et mål om å gi en gjennomsnittlig avkastning på NOWA +1,5%-poeng målt over en rullerende tidshorisont på 5 år. Dette reflekteres i den strategiske aktiva allokeringen, der det normalt er nødvendig med en viss minimumseksponering i aksjemarkedet for å nå det langsiktige avkastningsmålet.

Innenfor de strategiske aktiva allokeringsrammene skjer det tilpasninger i forhold til markedssituasjonen og volatiliteten i markedet. Det er fastsatt minimums – og maksimumsrammer for eksponeringen innen hver aktiva klasse som følges opp løpende. Rammen 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, obligasjoner, aksjer og eiendom/eiendomsfond. De er i varierende grad utsatt for finansielle risiki som kurs-, valuta- og renterisiko.

Den løpende oppfølgingen av disse risiki skjer i nært samarbeid mellom styret og ledelsen, og våre samarbeidende forvaltere med forvaltningsmiljøet hos Industrifinans A/S som hovedsamarbeidspart. Vi mottar rapporter fra forvalter hver måned, eller oftere ved behov.

Det er styrets vurdering at selskapet løpende skal ha moderat risiko sett i forhold til både finansiell-, kreditt- og forsikringsrisiko.

Markedsrisiko:

Hallingdal Gjensidig Brannkasse er eksponert for endringer i børskurser og mer generelle økonomiske trender. Det vil dermed være en del naturlige svingninger i verdien og avkastningen av investeringene. En del av de kortsiktige svingningene er forsøkt avdempet gjennom mer langsiktige investeringer.

Kredittrisiko:

Selskapet har ikke utlånsvirksomhet. Selskapet har ingen rentebærende gjeld.

Likviditetsrisiko:

Selskapets likviditet er god. Det er tilstrekkelig driftskapital i bank, og en tilstrekkelig del av de investerte midlene har kort innlønningstid. Hoveddelen av investeringene som er gjort i verdipapirer kan omsettes til kontanter i løpet av to til tre virkedager.

BYGGET – EIENDOMMEN

Vårt forretningsbygg i Gol på totalt 1800 m². ble oppgradert både utvendig og innvendig i 2024. Selv om det er gjennomført flere innvendige ombygginger / endringer var det behov for en oppgradering av bygget som sto ferdig i 1977.

Bygget er nå leid bort til vårt heleide datterselskap Stim Work AS som drifter bygget og har ansvar for leietakerne på bygget. Vi har redusert våre lokaler til forsikringsvirksomheten pga. mer effektiv arealutnyttelse. Dette har frigjort areal til flere eksterne leietakere.

STIM WORK AS

Ble opprettet i 2023. Dette er et driftsselskap administrerer driften av vårt næringsbygg, og tilbyr tjenester tilknyttet dette. I tillegg til utleie av kontorer og møterom, leier de ut arealer til kafe og blomsterbutikk. Etter oppstart har vi hatt stor pågang av lag, organisasjoner og bedrifter som ønsker å leie møterom hos oss. Vårt mål er at vårt bygg skal være åpent for alle som en ressurs for vårt lokalsamfunn enten man har behov for et kontorfellesskap eller tilgang på møterom.

GODTGJØRELSER

Godtgjørelse til styret, valgkomite og generalforsamling belaster regnskapet med kr. 805.000,-. Godtgjørelse til revisor belaster regnskapet med kr 871.875,-. Daglig leder lønn og godtgjørelse Hallgeir Mythe: 1.948.536,-

KONTORER

Vårt hovedkontor er lokalisert i Gol, og vi har servicekontorer i Flå, Nes, Hemsedal, Ål, Geilo og Rødberg. Vår virksomhet drives fra disse kontorene. Kontoret i Hemsedal har ikke lenger fast åpningstid, men er tilgjengelig for planlagte møter med kunder.

SKADEFOREBYGGING

Skadeforebygging har styret definert som et spesielt satsingsområde. Hovedsatsingen siste årene har vært å yte tilskudd til våre kunder som investerer i skadeforebyggende tiltak utover det som er lovpålagt. Siste året har vi kostnadsført kr 1.966.741,- (kr 1.550.319,- i 2024) til ulike tilskudd.

Vi har i 2025 gitt en slukkerobot (LUF60) til en verdi av ca. 4,0 mill. i gave til Hallingdal Brann og Redning. Slukkeroboten kan i tillegg til å slukke brann med vann / skum, fjernstyres for å operere i parkeringsanlegg. Dette bidrar i tillegg til god slukkekapasitet til bedre sikkerhet for brannmannskapene.

SIKKERHETS- OG NÆRINGSFONDET

I 2025 ble det utbetalt Kr. 1.153.756 fra fondet Vi ønsker at fondet skal ha en kapital på kr. 10 mill. Saldo ved nyttår var kr. 8.846.244. Styret foreslår i disponeringen av årsresultatet for 2025 å overføre kr. 1.153.756 til fondet.

SAMARBEIDET MED KOMMUNENE

Vi har vært hovedleverandør av forsikringer til alle kommunene i Hallingdal siden 1998. Kommunene organiserer felles innkjøp gjennom anbudskonkurranse hvert 4. år. Vi har nå lagt bak oss det 25. året med sammenhengende samarbeid.

Kommunene hadde en ny anbudsrunde i 2024, som vi vant. Denne gangen er ikke avtalen tidsbegrenset. Den varer til en av partene sier opp avtalen, eller ønsker reforhandling av avtalen.

En del av avtalen er at vi også samarbeider om ulike skadeforebyggende aktiviteter, delvis innad i kommunene, og delvis ut mot lokalsamfunnet.

Det er vår oppfatning at avtalen er fordelaktig for alle parter.

På grunn av ny leverandør fra nyttår vil vi ikke lenger være hovedleverandør for forsikringer til kommunene i Hallingdal fra nyttår. Vi likevel fortsette samarbeidet med kommunene ift. skadeforebyggende aktiviteter. Vi vil arbeide for å kunne komme tilbake som leverandør av skadeforsikringer til kommunene.

UTVIKLINGEN HITTIL I 2026 OG UTSIKTENE VIDERE FREMOVER

Ved avleggelse av regnskapet er vi så langt i 2026 godt i gang med salg av forsikringer med ny leverandør. Som forventet har vi mistet en del av våre felles kunder med Gjensidige. Vi ser likevel at mange kunder ønsker å være med oss videre som et lokalt forsikringsselskap. Vår lokale tilstedeværelse gir oss mulighet for en god oppfølging av våre kunder for å sikre at de har gode og hensiktsmessige forsikringsløsninger.

GJENSIDIGESTIFTELSEN OG KUNDEUTBYTTE

I forbindelse med omdannelsen av Gjensidige Forsikring til aksjeselskap ble Gjensidigestiftelsen etablert.

Vi har til og med året 2024 betalt kundeutbytte til våre kunder på linje med Gjensidige. Da vi ikke lenger har en avtale med Gjensidige Forsikring har vi ikke lenger mulighet til å betale kundeutbytte til våre kunder. Vi prøver å kompensere dette med konkurransedyktige priser. Vi vil som tidligere bidra med støtte til vårt lokalsamfunn.

HEMSEDAL MEIERI A/S

Eiendomsselskapet Hemsedal Meieri A/S ble stiftet i 2002 og eies av Hemsedal Innkjøpslag (51%) og Hallingdal Gjensidig Brannkasse (49%). Styrets begrunnelse for å engasjere seg i selskapet var å medvirke til aktivitet og utvikling av en virksomhet som ble vurdert som interessant både forretningsmessig og markedsmessig.

Styret i selskapet består av 2 medlemmer fra hvert av eierselskapene. Styrets leder har siste året vært Sveinung Halbjørhus fra Hemsedal Innkjøpslag. Inger Hulbak og Hallgeir Mythe representerer Hallingdal Gjensidig Brannkasse i selskapets styre.

Regnskapet for 2025 foreligger ikke enda.

TORPOMOEN UTVIKLING A/S

Torpomoen rednings- og øvingspark ble opprettet som et resultat av at Ål kommune og Sparebank 1 Hallingdal i 2003 kjøpte HV-skolen. De etablerte et eiendomsselskap, Torpomoen Eigedom A/S. I 2008 ble eiendomsselskapet solgt til Oland Eiendom A/S. I 2005 ble det etablert et driftsselskap, Torpomoen Drift A/S. Selskapet ble stiftet av 12 deltakere. De fleste eierne er aktive brukere av Torpomoen. i dag en eierandel på 21 %.

Thorleif Bjella er styreleder. Hallgeir Mythe, er valgt som styremedlem fra Hallingdal Brannkasse.

Regnskapet for 2025 foreligger ikke enda.

EUROBYGGET A/S

Eurobygget A/S ble etablert på slutten av 2014. Det er et eiendomsselskap der Narum Holding A/S og Hallingdal Gjensidig Brannkasse eier 50% hver.

Formålet med selskapet er å eie og drifte forretningsbygget, som ble bygget til Europris.

Styreleder og daglig leder i selskapet er Odd Arne Gjerden fra Hallingdal Brannkasse.

Regnskapet for 2025 foreligger ikke enda.

DELE HEALTH CARE

Selskapet har gjennomført en større omstrukturering og flere aksjeemisjoner. Selskapet er nå solgt til Vayyar Imaging Ltd., som vi nå har aksjer i. Styret planlegger et salg av aksjene i selskapet når dette er fornuftig ift. verdiutviklingen på aksjene.

Regnskapet for 2025 foreligger ikke enda.

FORSLAG TIL DISPONERING AV RESULTATET

Styret anbefaler generalforsamlingen følgende disponering av årsresultatet:

2025	
Resultat før skatt	42.892.372
Skattekostnad	-3.276.847
Aktuarielt tap / gevinst	-2.937.424
Skatt på andre resultatkomponenter	734.355
Resultat etter skatt	37.412.456
Disponering	
Totalresultat	37.412.456
Endring i avsetning til Naturskadefond tom 2024	-280.010
Underskudd i Naturskadekapital 2025 årgang	1.750.429
Endring i avsetning til Garantiordningen	-224.695
Netto aktuariel gevinst/tap på pensjonsforpliktelsen	2.203.069
For mye avsatt kundeutbytte	434.139
Fond- kundeutbytte (bruk +) / (avsetning -)	0
Sikkerhets- og næringsfond	-1.153.756
Overføres til annen egenkapital	40.141.632

Gol, den 31. desember 2024 / 25.mars 2025.


Unn Randi Liahagen
Styreleder


Susanna Aschehoug
Styrets nestleder


Else Horge Asplin
Styremedlem


Gunnar Rudningen
Styremedlem


Terje Heggelien
Styremedlem


Liv Marit Hamarsbøen
Styremedlem


Jan Tore Rue
Styremedlem


Hallgeir Mythe
Daglig leder

Resultatregnskap

Teknisk regnskap for skadeforsikring

	Note	31.12.2025	31.12.2024
PREMIEINNETEKTER			
Opptjente bruttopremier		52.124.067	46.927.426
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-13.950.941	-11.002.608
Sum premieinntekt for egen regning	4	38.173.126	35.924.818
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5	24.338.231	22.056.360
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		-43.560.184	-50.043.520
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		14.785.128	30.002.877
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	-28.775.056	-20.040.643
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	6	-6.852.666	-4.990.080
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	5, 6, 7, 8	-1.471.554	-851.492
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		485.731	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-7.838.488	-5.841.573
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	9	-22.161.855	-11.581.532
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		3.735.958	20.517.431

Resultatregnskap

Ikke-teknisk regnskap

	Note	31.12.2025	31.12.2024
NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper		176.000	180.048
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		6.682.868	6.997.920
Netto driftsinntekt fra eiendom		267.908	-4.705.679
Verdiendringer på investeringer	14, 15	24.266.884	19.969.324
Realisert gevinst og tap på investeringer	14, 15	10.916.908	15.987.365
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekost.		-3.079.795	-2.353.257
Sum netto inntekter fra investeringer		39.230.774	36.075.721
Andre inntekter		1.015.252	717.134
Andre kostnader		-1.089.611	-1.346.320
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		39.156.415	35.446.535
Periodens resultat før skattekostnad		42.892.372	55.963.966
Skattekostnad	10	-3.276.847	-11.816.507
Resultat før andre resultatkomponenter		39.615.525	44.147.459
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-2.937.424	830.540
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	734.355	-207.636
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-2.203.069	622.904
TOTALRESULTAT		37.412.456	44.770.363

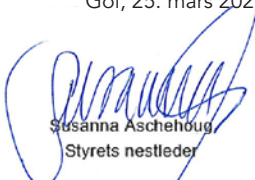
Balanse

	Note	31.12.2025	31.12.2024
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	11	54.003.297	54.403.944
Aksjer og andeler i datterforetak og tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i datterforetak	12	4.400.000	500.000
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak	12	5.147.000	5.147.000
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak og tilknyttet foretak		5.650.000	3.730.000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	13, 14	273.536.771	242.442.195
Rentebærende verdipapirer	13, 15	144.003.265	136.092.010
Utlån og fordringer	13	0	0
Andre finansielle eiendeler		0	0
Sum investeringer		486.740.333	442.315.148
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gj.f.andel av ikke opptjent bruttopremie		0	0
Gj.f.andel av brutto erstatningsavsetning		24.064.817	34.716.552
Sum gj.f.andel av brutto forsikringsforpliktelser	13	24.064.817	34.716.552
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		492.579	0
Andre fordringer		4.698.450	15.505.047
Sum fordringer	5, 13	5.191.029	15.505.047
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	11	2.417.152	2.264.412
Kasse, bank	13	30.044.006	25.721.679
Eiendeler ved skatt	10, 13	1.721.963	2.644.031
Pensjonsmidler	8, 13	573.060	602.790
Sum andre eiendeler		34.756.181	31.232.912
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4.800.000	3.901.684
SUM EIENDELER		555.552.359	527.671.342

	Note	31.12.2025	31.12.2024
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadekapital		28.016.711	29.487.131
Avsetning til garantiordningen		2.106.745	1.882.050
Annen opptjent egenkapital		391.813.874	353.875.310
Andre fond		25.952.731	25.952.731
Sum opptjent egenkapital	16	447.890.061	411.197.222
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	25.856.400	24.154.064
Brutto erstatningsavsetning	4	42.572.759	53.052.144
Sum forsikringsforpliktelser brutto		68.429.159	77.206.208
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	8	12.289.577	12.272.199
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	10	7.277.500	9.640.000
Forpliktelser ved utsatt skatt	10	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser		875.667	1.061.200
Sum avsetninger for forpliktelser	13	20.442.744	22.973.399
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		332.654	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner		0	0
Avsatt ikke betalt utbytte		0	4.952.889
Andre forpliktelser	17	16.606.621	9.645.927
Sum forpliktelser	13	16.939.275	14.598.816
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1.851.120	1.695.698
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		555.552.359	527.671.342

Gol, 25. mars 2026


Unn Randi Liahagen
Styreleder


Susanna Aschehoug
Styrets nestleder


Else Høge Asplin
Styremedlem


Gunnar Rudningen
Styremedlem


Terje Heggelien
Styremedlem


Liv Marit Hamarsbøen
Styremedlem


Jan Tore Røe
Styremedlem


Hallgeir Mythe
Daglig leder

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

	Naturskade- kapital	Garanti- ordning	Fond for kunde- utbytte	Fond for allmenn- nyttige formål	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2023	29.429.310	1.718.754	15.952.731	10.000.000	315.554.517	372.655.312
1.1.-31.12.2024						
Resultat før andre inntekter og kostnader	57.821	163.296		1.188.706	42.737.637	44.147.459
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger					830.540	830.540
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					(207.636)	(207.636)
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					622.904	622.904
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-		622.904	622.904
Totalresultat	57.821	163.296	-	1.188.706	43.360.541	44.770.363
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(5.039.746)	(5.039.746)
Til / fra andre fond				(1.188.706)		(1.188.706)
Egenkapital 31.12.2024	29.487.131	1.882.050	15.952.731	10.000.000	353.875.312	411.197.223
1.1.-31.12.2025						
Resultat før andre inntekter og kostnader	(1.470.420)	224.695	-	1.153.756	39.707.494	39.615.525
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger					(2.937.424)	(2.937.424)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					734.355	734.355
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					(2.203.069)	(2.203.069)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-		(2.203.069)	(2.203.069)
Totalresultat	(1.470.420)	224.695	-	1.153.756	37.504.425	37.412.456
Utbetalt/vedtatt kundeutbytte					434.139	434.139
Til / fra andre fond				(1.153.756)	0	(1.153.756)
Egenkapital 31.12.2025	28.016.711	2.106.745	15.952.731	10.000.000	391.813.876	447.890.063

KONTANTSTRØM

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

	2025	2024
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier direkte forsikring	53 826 403	49 801 850
Utbetalte gjenforsikringspremier	-14 110 865	-11 002 608
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-53 641 613	-28 186 176
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	25 436 863	9 145 594
Betalte driftskostnader	1 614 534	-18 887 274
Netto innbetaling/utbetaling finansinntekter	6 157 821	6 255 802
Betalte skatter	-2 882 924	-214 503
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-4 567 743	-3 991 826
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	11 832 476	2 920 859
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Netto innbetaling/utbetaling lån til kunder mv.	-1 920 000	-111 686
Netto innbetaling/utbetaling av aksjer og andeler i andre foretak	0	26 942 544
Netto innbetaling/utbetaling av rentebærende verdipapirer	-3 822 039	20 562 855
Netto innbetaling/utbetaling av eiendom	416 684	-38 140 954
Netto innbetaling/utbetaling av driftsmidler mv	-747 227	-2 132 277
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6 072 582	7 120 483
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Betaling av leieforpliktelse	-262 271	-364 714
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelse	-21 541	-25 766
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-1 153 756	-1 188 706
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-1 437 568	-1 579 186
Netto kontantstrøm for perioden	4 322 326	8 462 156
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	4 322 326	8 462 156
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	25 721 679	17 259 524
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	30 044 006	25 721 679
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		
Innskudd hos kredittinstitusjoner	0	0
Kontanter og bankinnskudd *	30 044 006	25 721 679
Sum kontanter og kontantekvivalenter	30 044 006	25 721 679
* Herav bundet på skattetrekkkonto	1 077 622	1 035 774

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 2025 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak (FOR-2015-12-18-1775). Årsregnskapsforskriften bygger i stor grad på EU-godkjente IFRS-er (International Financial Reporting Standards) og tilhørende fortolkningsresultater.

NYE STANDARDER

Ny standard anvendt

Hallingdal Brannkasse har ikke implementert noen ny standard med virkning fra 1.januar 2025.

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 ente-metoden.

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 rente-metoden.

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 hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

Nedenfor omtales 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.

FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

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.

3 RISIKO OG KAPITALSTYRING

OVERSIKT

Risikostyring er en del av den daglige virksomheten i Hallingdal Brannkasse. En helhetlig styring av risiko sikrer at ulike risikoer vurderes og håndteres på en konsistent måte. Formålet med risikostyring i Hallingdal 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 foretaket sin soliditet og risikovilje. Dette innebærer å sikre at det eksisterer nødvendige retningslinjer, rutiner og rapportering for en tilfredsstillende risikostyring og for at lover og forskrifter etterleves, samt at arbeidet med risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig organisert og dokumentert.

Daglig leder er ansvarlig for risikostyringen. Det pågår en kontinuerlig prosess for å forebygge og avdekke etterlevelsensrisiko 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. Hallingdal 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 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.

Hallingdal 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 reassuranseskyttelse hos Gjensidige Forsikring ASA. For 2025 er egenregningen 4,5 millioner kroner; dvs at kun skader opp til denne grensen belaster foretakets regnskap. Reassuransesprogrammet består hovedsakelig av ikke-proporsjonal reassuranses og er basert på beregnet eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur. Reassuransesfunksjonen administreres i Gjensidige Forsikring ASA, som også inkluderer administrasjon av reassuransesprogrammet 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 Hallingdal Brannkasse eksponert for sin markedsandel (basert på brannforsikringssum) av summen av erstatningene i det norske markedet. Poolen kjøper, på vegne av medlemmene, et eget reassuransesprogram, noe som ytterligere reduserer risikoeksponeringen til medlemsforetakene. Forsikringsrisikoen vurderes som moderat med de reassuransedekninger som er kjøpt. Merk at det er vedtatt endringer i den norske naturskadeordningen som trådte i kraft 1.januar 2025. Dette innebærer 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.

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.

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

Sensitivitetsanalyse – forsikringsforpliktelser

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)	2025	2024
Brannforsikring	452 032	704 320
Naturskadeforsikring	155 716	124 460
Totalt	607 748	828 780

Kapitalstyring

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

Regulatorisk kapitalkrav

Det regulatoriske kapitalkravet er beregnet ved bruk av standardformel i henhold til Solvens II-regler. Kapitalkravet for foretaket er 149,6 millioner kroner ved årsslutt. Tellende kapital er 447,5 millioner kroner. Dette gir en solvensmargin på 299 prosent.

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

Tabell 1 - Regulatorisk solvenskapitalkrav (SCR)

Beløp i hele tusen	2025	2024
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	447 481	427 406
Solvenskapitalkrav (SCR)	149 599	131 888
Overskuddskapital	297 882	295 518
Solvensmargin etter Solvency II	299 %	324 %

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

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	2025	2024
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	67 320	59 350
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	37 400	32 972
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,7 mill)	31 451	32 234
Minstekapitalkrav (MCR)	37 400	32 972
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	1138 %	1213 %

Tellende kapital er delt inn i tre kapitalgrupper i henhold til Solvens II-regelverket. Foretaket har i hovedsak kapital i kapitalgruppe 1, som regnes for å være kapital av beste kvalitet. Av samlet tellende kapital kommer 418 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.

Kapital i kapitalgruppe 3 består av S II-beregning av utsatt skatt.

Tabell 3 - Tellende kapital til å møte kravet til kapital

Beløp i hele tusen	2025	2024
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	418 308	393 281
- Kapitalgruppe 2	28 017	29 487
- Kapitalgruppe 3	1 156	4 638
Sum basiskapital	447 481	427 406
Supplerende kapital		0
Total tellende ansvarlig kapital MCR	447 481	427 406
- Kapitalgruppe 2 for Solvency II formål	21 693	27 530
Total tellende ansvarlig kapital SCR	447 481	427 406

De viktigste forskjellene mellom verdivurdering 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 verdivurdering av utsatt skatt som følge av forskjellene ovenfor

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

Tabell 4 - Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i hele tusen	Regnskap Solvens II		Forskjell
Erstatningsavsetninger for skadeforsikringer	42 573	39 812	2 761
Premieavsetning for skadeforsikringer	25 856	15 919	9 937
Risikomargin		8444	-8 444
Sum forsikringstekniske avsetninger	68 429	64 175	4 254

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

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

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

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

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

Markedsrisiko er den største risikoen for Hallingdal 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	2025	2024
Tilgjengelig kapital		
Kapitalkrav for skadeforsikringer	50 275	37 865
Kapitalkrav for markedsrisiko	123 551	102 235
Kapitalkrav for motpartsrisiko	8 187	26 623
Diversifisering	-34 086	-36 727
Basis solvenskapitalkrav	147 927	129 996
Operasjonell risiko	1 672	1 891
Sum regulatorisk solvenskapitalkrav	149 599	131 887

Regulatorisk usikkerhet

Det er foreslått flere endringer i Solvens II-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.

4 PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV. I SKADEFORSIKRING

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.

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

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

Brutto erstatningsavsetning

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

Diskontering av erstatningsavsetninger 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 Norge	Naturforretning Norge	Sum Norge
Forfalte premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	47 206 957	6 619 446	53 826 403
Gjenforsikringsandel	-9 941 000	-4 009 941	-13 950 941
For egen regning	37 265 957	2 609 505	39 875 462
Opptjente premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	46 052 424	6 071 643	52 124 067
Gjenforsikringsandel	-9 941 000	-4 009 941	-13 950 941
For egen regning	36 111 424	2 061 702	38 173 126
Erstatningskostnader			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	-33 697 662	-9 862 522	-43 560 184
Gjenforsikringsandel	8 940 459	5 844 669	14 785 128
For egen regning	-24 757 203	-4 017 853	-28 775 056
Påløpte brutto erstatningskostnader			
Inntruffet i år brutto	-42 523 966	-8 138 236	-50 662 202
Inntruffet tidligere år brutto	8 826 304	-1 724 286	7 102 018
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	22 755 828	3 100 572	25 856 400
Brutto erstatningsavsetning	32 500 773	10 071 986	42 572 759

5 TRANSAKSJONER MELLOM HALLINGDAL BRANNKASSE OG GJENSIDIGE FORSIKRING ASA

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR TRANSAKSJONER MED SAMARBEIDENDE FORETAK

Hallingdal Brannkasse opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Hallingdal Brannkasse ved å drifte brannforretningen, 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 og Gjensidige Pensjonsforsikring AS. Provisjonene fordeler seg slik:

	2025	2024
Mottatt provisjon fra Gjensidige Forsikring ASA	23 651 528	21 427 535
Mottatt provisjon fra Gjensidige Pensjonsforsikring AS	686 703	628 825
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	24 338 231	22 056 360

Administrasjonskostnader

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

	2025	2024
Kostnader brannforretningen (inkl skadeoppgjør)	2 302 620	2 258 949
Kostnader øvrige tjenester	579 303	476 945

Til gode hos andre forsikringsforetak

Våre tilgodehavender fra Gjensidige Forsikring ASA er inkludert i regnskapslinjen Andre fordringer med kr. 4.669.228,21.

6 KOSTNADER

	2025	2024
Forsikringsrelaterte adm.kostnader:		
Avskrivninger og verdiendringer ekskl. avskrivning eiendom	594 487	292 708
Lønns- og personalkostnader	19 084 907	8 009 901
Honorarer tillitsvalgte	805 000	747 500
IKT-kostnader	963 989	640 795
Godtgjørelse til revisor (inkl. mva)	871 875	518 750
Andre kostnader	8 160 797	7 207 966
Avgitt kostnader knyttet til mottatt provisjon	-22 161 855	-11 581 532
Avgitt lønns- og personalkostnader salg	-4 451 063	-2 373 191
Avgitt øvrige salgskostnader	-2 396 582	-2 611 405
Sum	1 471 554	851 492
Herav salgskostnader:		
Lønns- og personalkostnader	4 451 063	2 373 191
Provisjon	5 021	5 484
Øvrige salgskostnader	2 396 582	2 611 405
Sum	6 852 666	4 990 080
Øvrige spesifikasjoner		
Lønns- og personalkostnader		
Lønn	14 474 082	12 360 763
Arbeidsgiveravgift	2 596 138	2 348 344
Pensjonskostnader - innskuddsbasert pensjonsordning	1 178 721	1 052 620
Pensjonskostnader - avtalefestet pensjon (AFP)	178 116	237 273
Pensjonskostnader - ytelsesbasertbasert pensjonsordning	657 850	-7 989 098
Sum lønns- og personalkostnader	19 084 907	8 009 901
Spesifikasjon av revisors godtgjørelse (inkl. mva):		
Lovpålagt revisjon	542 875	395 425
Attestasjonstjenester	0	0
Rådgivning - annen rådgivning	0	0
Andre tjenester utenom revisjon	329 000	123 325
Sum	871 875	518 750

7 GODTGJØRELSE TIL LEDELSEN OG STYRET

	2025	2024
Gjennomsnittlig antall ansatte	14	14
Lønn/godtgjørelse til daglig leder:		
Lønn	1 516 222	1 398 899
Andre godtgjørelser	193 806	187 996
Årets pensjonsopptjening daglig leder	238 508	215 003
Styret	613 000	641 000
Styreleder - Unn Randi Liahagen (fra mai 24)	122 584	82 000
Styreleder - Jan Arne Øen (til mai 24)	45 833	121 000
Nestleder styret - Vigdis S. Aschehoug	80 000	78 500
Styremedlem - Else Horge Asplin	77 000	74 500
Styremedlem - Terje Heggelien	53 000	81 500
Styremedlem - Gunnar Rudningen	66 583	46 000
Styremedlem - Liv Marit Hamarsbøen	64 500	32 000
Styremedlem - Bjørn Lien	0	9 950
Styremedlem - Inger Hulbak	12 500	36 550
Styremedlem - Kristian Akervold	0	9 950
Styremedlem - Odd Arne Gjerden	20 000	0
Styremedlem - Jan Tore Rue	63 000	49 050
Styremedlem, vara - Unn Marit Skredegård	8 000	20 000
Valgkomite	60 000	57 500
Karin W. Kvartheig	24 000	22 500
Bård Hagen	4 000	10 500
Jorun Traaen	12 000	10 500
Aslak Geir Skurdal	4 000	7 000
Liv Hege Bratli	12 000	3 500
Birgit Solbakken	4 000	3 500
Generalforsamling	132 000	49 000

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 cost) 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

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

Hallingdal 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 barnpensjon etter nærmere bestemte regler.

Ytelsesbasert pensjonsordning Beskrivelse av ordningen

Alderspensjon sammen med ytelse fra folketrygden og hensyntatt eventuelle fripoliser fra tidligere arbeidsforhold utgjør ca 70 prosent av lønn ved fratredelsesalder, forutsatt full opptjeningstid på 30 år. Pensjonsalderen er 70 år.

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

I tillegg har Hallingdal 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 2025 satt til 3,60 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 én 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 fremtidige år nyte godt av det framtidige økte renteovertskudd.

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

Pensjonsmidlene består av 86,5 prosent rentepapirer med en durasjon på 4 år, og består av investeringer med relativ lav kredittrisiko på A-nivå i gjennomsnitt. Pensjonsmidlene har 13,5 prosent eksponering mot aksjer.

Et fall i aksjer på 30-47 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, pensjonsforutsetninger og pensjonsregulering

Pensjonsmidlene er eksponert med 13,5 prosent aksjer og 86,5 prosent renter. Eiendelene er fordelt basert på pensjonskassens avkastningsrapport. I pensjonskostnaden er det lagt inn en forventet avkastning tilsvarende 11års punktet på diskonteringskurven (4,34 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 19,8 prosent økt avkastning eller 5,1 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 4,8 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 ksjefond. Ved utgangen av året var eksponeringen 13,5 prosent.

Markedsverdien av aksjer svinger kraftig. Pensjonskassen måler løpende aksjerisikoen i pensjonsmidlene basert på prinsipper i Solvens II. 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 47,0 prosent potensielt fall på 1-års horisont. Effekten vil være 6,3 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 omfattes ikke av hovedregel, og kan holdes usikret i valuta eller innen en sikringsgrad på 0-100 prosent. Åpen posisjon i valuta skal ikke overstige 400 millioner kroner, som er en økning på 200 millioner kroner fra fjorårets strategi. Årsaken til dette avviket fra hovedregelen er at det vanligvis er negativ korrelasjon mellom kronekurs og verdien for underliggende verdipapirer. Ved åpne posisjon i ulike valutaer som er mindre enn 5 millioner kroner er det ikke nødvendig å foreta en valutadekking eller en justering av eksisterende valutasikring. I fondsløsninger sikres det mot svingninger i den valuta fondet er denominert i. Pensjonsmidlene var 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 2025 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 katastrofelignende hendelser som flyulykker, bussulykker, tilskuer til sportsarrangement eller hendelser på arbeidsplassen. Dersom en slik hendelse inntreffer, vil pensjonsforpliktelsen kunne øke betraktelig. Det er investert i katastrofeforsikringer som gjør at 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 2,1 prosent økning av forpliktelsene. Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng lavere faller forpliktelsen med 2,0 prosent. Dersom G øker med ett prosentpoeng faller forpliktelsen med 1,10 prosent. Dersom G går ned med ett prosentpoeng øker forpliktelsen med 1,10 prosent.

Minstekrav til nivået på pensjonsmidler

Pensjonsmidlene må tilfredsstillte 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 2025. Premiefond benyttes aktivt til å styre solvensnivået. Det betyr at det kan komme krav om innbetaling til pensjonsmidler.

Privat avtalefestet pensjonsordning (AFP)

Hallingdal 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 2025	Usikret 2025	Sum 2025	Sikret 2024	Usikret 2024	Sum 2024
Antall aktive medlemmer	3	0	3	3	0	3
Antall pensjonister	8	6	14	8	6	14
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen						
Pr. 01.01	12 576 216	12 272 210	24 848 425	17 617 693	17 109 392	34 727 085
Korreksjon av åpningsbalansen			0			0
Årets pensjonsopptjening	170 494	0	170 494	265 286	0	265 286
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	26 597	0	26 597	41 385	0	41 385
Rentekostnad	540 641	522 431	1 063 072	722 017	696 460	1 418 476
Planendring	0	0	0	-5 009 052	-4 120 700	-9 129 752
Aktuarielle gevinster og tap	2 075 676	411 930	2 487 606	-432 332	-502 794	-935 125
Utbetalte ytelser	-574 614	-793 236	-1 367 850	-570 428	-787 325	-1 357 753
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-358 662	-123 745	-482 407	-58 354	-122 823	-181 177
Virksomhetssammenslutning	0	0	0	0	0	0
Virkning av den øvre grense for eiendelen	0	0	0	0	0	0
Kursendringer i utenlandsk valuta			0			0
Pr. 31.12	14 456 348	12 289 590	26 745 938	12 576 216	12 272 210	24 848 425
Virkelig verdi av pensjonsmidlene						
Pr. 01.01	13 178 990	0	13 178 990	12 936 833	0	12 936 833
Renteinntekt	575 713	0	575 713	543 107	0	543 107
Avkastning ut over renteinntekt	-449 820	0	-449 820	-104 586	0	-104 586
Bidrag fra arbeidsgiver	2 657 780	123 745	2 781 525	432 418	122 823	555 241
Utbetalte ytelser	-574 614	0	-574 614	-570 428	0	-570 428
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-358 662	-123 745	-482 407	-58 354	-122 823	-181 177
Overtakelse/oppkjøp	0	0	0	0	0	0
Oppgjør	0	0	0	0	0	0
Pr. 31.12	15 029 388	0	15 029 388	13 178 990	0	13 178 990
Beløp innregnet i balansen						
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	14 456 348	12 289 590	26 745 938	12 576 216	12 272 210	24 848 425
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-15 029 388	0	-15 029 388	-13 178 990	0	-13 178 990
Netto pensjonsforpliktelse/(pensjonsmidler)	-573 040	12 289 590	11 716 550	-602 774	12 272 210	11 669 436
Pensjonskostnad innregnet i resultatet						
Årets pensjonsopptjening	170 494	0	170 494	265 286	0	265 286
Rentekostnad	540 641	522 431	1 063 072	722 017	696 460	1 418 476
Renteinntekt	-575 713	0	-575 713	-543 107	0	-543 107
Fjernet KPI-regulering av løpende pensjoner	0	0	0	-5 009 052	-4 120 700	-9 129 752
Arbeidsgiveravgift	26 597	0	26 597	41 385	0	41 385
Pensjonskostnad	162 019	522 431	684 450	-4 523 471	-3 424 240	-7 947 711
Kostnader er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet						
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring og salgskostnader	162 019	522 431	684 450	-4 523 471	-3 424 240	-7 947 711

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader		
Akkumulert beløp pr. 01.01.	35 101 546	35 932 089
Avkastningen på pensjonsmidler	449 820	104 586
Endringer i demografiske forutsetninger	2 095 372	8 322 030
Endringer i økonomiske forutsetninger	392 230	-9 257 158
Virkningen av den øvre grensen for eiendelen	0	0
Akkumulert beløp pr. 31.12.	38 038 968	35 101 546

Aktuarielle forutsetninger

Diskonteringsrente	4,31 %	4,40 %
Avkastning pensjonsmidler	4,31 %	4,40 %
Lønnsregulering	3,60 %	3,90 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,60 %	3,70 %
Pensjonsregulering	1,40 %	1,30 %

Øvrige spesifikasjoner

Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen	1 178 721	1 052 620
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO	178 116	237 273
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år	178 294	237 510
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år	2 753 461	449 282

Prosent	Endring i pensjonsforpliktelse 2025	Endring i pensjonsforpliktelse 2024
Sensitivitet		
- 1 %-poeng diskonteringsrente	19,80 %	20,40 %
+ 1 %-poeng diskonteringsrente	-5,10 %	-4,71 %
- 1 %-poeng lønnsjustering	-2,00 %	-2,21 %
+ 1 %-poeng lønnsjustering	2,10 %	2,37 %
- 1 %-poeng G-regulering	1,10 %	1,31 %
+ 1 %-poeng G-regulering	-1,10 %	-1,29 %
- 1 %-poeng pensjonsregulering	-10,20 %	-10,21 %
+ 1 %-poeng pensjonsregulering	11,90 %	11,88 %
10 % redusert dødelighet	3,50 %	3,41 %
10 % økt dødelighet	-4,60 %	-4,53 %

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	pr. 31.12.2025
Verdsettelseshierarki 2025				
Aksjer og andeler	-	2 028 967	-	2 028 967
Obligasjoner	-	13 000 421	-	13 000 421
Sum	-	15 029 388	-	15 029 388

				pr. 31.12.2024
Verdsettelseshierarki 2024				
Aksjer og andeler	-	1 186 109	-	1 186 109
Obligasjoner	-	11 992 881	-	11 992 881
Sum	-	13 178 990	-	13 178 990

9 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

	2025	2024
Kostnader knyttet til mottatt provisjon	22 161 855	11 581 532
Utbetalt garantiordningen	0	0
Sum andre forsikringsrelaterede driftskostnader	22 161 855	11 581 532

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.

	2025	2024
Midlertidige forskjeller		
Driftsmidler	-7 272 183	-8 050 356
Pensjonsforpliktelser	-12 289 577	-12 272 199
Pensjonsmidler	573 040	602 790
Verdipapirer	9 842 505	5 753 289
Sikkerhetsavsetning	2 227 091	3 340 634
Leieavtaler	-8 631	-162
Gevinst- og tapskonto	39 904	49 881
Netto midlertidige forskjeller	-6 887 851	-10 576 123
Netto utsatt skatt (25%)	-1 721 963	-2 644 031

Beregning av skattepliktig inntekt

Resultat før skattekostnad	42 892 372	55 963 966
Ført på utvidet resultat	-2 937 424	830 540
Endring midlertidige forskjeller	-3 688 272	-14 158 562
Permanente forskjeller	-29 716 676	-31 035 944
Utbetalt utbytte *)	-5 000 000	
Skattepliktig inntekt	1 550 000	11 600 000

	2024	2023
Betalbar inntektsskatt (25%)	537 500	2 900 000
Betalbar formuesskatt (føres som andre kostnader)	1 200 000	1 200 000
Skatt ifm kundeutbytte - uavklart *)	5 540 000	5 540 000
Sum betalbar skatt	7 277 500	9 640 000
Spesifikasjon av skattekostnad		
Betalbar inntektsskatt	537 500	2 900 000
22% skatt av avgitt konsernbidrag	1 100 000	0
Endring utsatt skatt	922 068	3 539 640
For mye / lite avsatt foregående år	-17 076	44 503
Skatt ifm kundeutbytte - uavklart *)		5 540 000
Total skattekostnad	2 542 492	12 024 143
Herav mot utvidet resultat	-734 355	207 636
Skattekostnad ordinært sluttresultat	3 276 847	11 816 507
Avstemming av skattekostnad		
25% av resultat før skattekostnad	10 723 093	13 990 991
25% av poster ført på utvidet resultat	-734 355	207 636
25% av permanente forskjeller og utbetalt utbytte	-7 429 170	-7 758 987
For mye / lite avsatt foregående år	-17 076	44 503
Skatt ifm kundeutbytte - uavklart *)	0	5 540 000
Total skattekostnad	2 542 492	12 024 143

Formuesskatt er ført som andre kostnader.

*) Med utgangspunkt i bindende forhåndsuttalelse til Sparebank 1 Østlandet har Brannkassen fradragsført utbetalt kundeutbytte fra og med inntektsåret 2015. I brev av 04.12.2024 har Skatteetaten varslet tilbakeføring av fradragsført kundeutbytte fra og med inntektsåret 2019. Brannkassen er ikke enig i at utbetalt kundeutbytte ikke er fradragsberettiget, men har på grunn av usikkerhet rundt dette avsatt for eventuelt skattekrav for årene 2019 - 2023. En tilsvarende sak er under behandling i rettsvesenet og skal opp for lagmannsretten. Utbetalt utbytte i 2024 og 2025 er ikke fradragsført på grunn av usikkerheten.

11 EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

Innregning og måling

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

Eierbenyttet eiendom defineres som eiendom som brukes av Hallingdal 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 avskrives ikke. Den forventede utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- eierbenyttet eiendom: 20-60 år
- Rett-til-bruk eiendom: 5 år
- anlegg og utstyr: 5-8 år

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

2024	Eierbenyttet kontorbygg	Hytte Holmsbu	Eierbenyttet eiendom	Rett-til-bruk eiendom	Anlegg og utstyr
Anskaffelseskost pr. 01.01.24	31 433 041	6 658 368	38 091 409	2 228 521	1 887 777
Tilgang i året	34 001 158	0	34 001 158	356 074	2 284 582
Utrangert					
Avgang i året					0
Anskaffelseskost pr.31.12.24	65 434 199	6 658 368	72 092 567	2 584 595	4 172 359
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.24	-16 495 822	-1 429 824	-17 925 646	-1 251 780	-1 615 239
Årets ordinære avskrivninger	-552 736	-165 452	-718 188	-377 605	-292 708
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden					
Tilbakeført utrangert					
Avgang ordinære avskrivninger					
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.24	-17 048 558	-1 595 276	-18 643 834	-1 629 385	-1 907 947
Bokført verdi 31.12.24	48 385 641	5 063 092	53 448 733	955 210	2 264 412
Avskrivningsmetode	Lineært			Lineært	
Utnyttbar levetid (år)	over 30 og 20år			20 %	

2025	Eierbenyttet kontorbygg	Hytte Holmsbu	Eierbenyttet eiendom	Rett-til-bruk eiendom	Anlegg og utstyr
Anskaffelseskost pr. 01.01.25	65 434 199	6 658 368	72 092 567	2 584 595	4 172 359
Tilgang i året	1 468 699	0	1 468 699	18 870	747 227
Avgang i året			0		
Anskaffelseskost pr.31.12.25	66 902 898	6 658 368	73 561 266	2 603 465	4 919 586
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.25	-17 048 558	-1 595 276	-18 643 834	-1 629 385	-1 907 947
Årets ordinære avskrivninger	-1 461 423	-156 053	-1 617 475	-270 740	-594 487
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden			0		
Tilbakeført utrangert			0		
Avgang ordinære avskrivninger			0		
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.25	-18 509 981	-1 751 329	-20 261 310	-1 900 125	-2 502 434
Bokført verdi 31.12.25	48 392 917	4 907 039	53 299 957	703 340	2 417 152
Avskrivningsmetode Utnyttbar levetid (år)	Lineært over 20 - 60år			Lineært 5 år	5 - 8 år
				2025	2024
Markedsverdi av tomter og eierbenyttede eiendommer				53 299 956	53 448 733
Balanseført verdi av tomter og eierbenyttede eiendommer				53 299 956	53 448 733
Merverdi utover balanseført verdi				0	0

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR LEIEAVTALER

Hallingdal 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 Hallingdal 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-til-bruk eiendelen. Avskrivningskostnaden presenteres sammen med øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering presenteres på linjen Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader.

12 AKSJER I DATTERFORETAK OG TILKNYTTETE FORETAK

Aksjer og andeler i datterforetak	Forretn. kontor	Eierandel og stemmeandel	Kostpris 31.12.2025	Bal.ført verdi 31.12.2025	Kostpris 31.12.2024	Bal.ført verdi 31.12.2024
Stim Work AS	Gol	100 %	500 000	500 000	500 000	500 000
Stim Work AS - konsernbidrag	Gol		3 900 000	3 900 000		
			4 400 000	4 400 000	500 000	500 000

Tilleggsinformasjon	Egenkapital	Resultat
Stim Work AS	2 789 017	-1 564 997

Det er ikke utarbeidet konsernregnskap, da dette ville ha avveket ubetydelig fra morselskapets regnskap.

	Forretn. kontor	Eierandel og stemmeandel	Kostpris 31.12.2025	Bal.ført verdi 31.12.2025	Kostpris 31.12.2024	Bal.ført verdi 31.12.2024
Tilknyttede foretak						
Hemsedal Meieri AS	Hemsedal	49 %	3 397 000	3 397 000	3 397 000	3 397 000
Eurobygget AS	Gol	50 %	1 750 000	1 750 000	1 750 000	1 750 000
					Egenkapital	Resultat
Tilleggsinformasjon						
Hemsedal Meieri AS					22 409 000	-9 000
Eurobygget AS					6 841 000	720 000

- Hemsedal Meieri AS: Regnskap 2025 er ikke ferdigstilt.
- Eurobygget AS: Regnskap 2025 er ikke ferdigstilt.

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 (eksk. eiendom).

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

Finansielle instrumenter til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke er innregnet til virkelig verdi måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Ved beregning av effektiv rente estimeres fremtidige kontantstrømmer, og alle kontraktmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Honorarer betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten og transaksjonskostnader som kan henføres direkte til transaksjonen, inngår som en integrert komponent ved fastsettelsen av den effektive renten. Der hvor tidshorizonten for det finansielle instrumentets forfallstidspunkt er relativt kort benyttes den nominelle renten ved beregning av amortisert kost.

I kategorien finansielle instrumenter til amortisert kost inngår kontanter og kontantekvivalenter, ansvarlig lån, rentebærende forpliktelser og andre finansielle forpliktelser.

Kontanter og kontantekvivalenter, andre fordringer og andre finansielle forpliktelser er av kortsiktig karakter og balanseført verdi anses å være en rimelig tilnærming av virkelig verdi.

Nedskrivning av finansielle eiendeler til amortisert kost

Foretaket benytter forenklet metode ved vurdering av behov for nedskrivning av finansielle eiendeler til amortisert kost. For disse finansielle eiendelene er en eventuell nedskrivning målt til et beløp som tilsvarer forventet kredittapp over hele løpetiden.

Den forenklete metoden for foretaket er gjennomført ved å foreta en gruppering av fordringene basert på eks. antall dager siden fordringen har forfalt.

Definisjon av virkelig verdi

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.

De ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle instrumenter som inngår i de respektive nivåene er redegjort for nedenfor.

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 på 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.

Et finansielt instrument anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser). Finansielle instrumenter som verdsettes basert på observerbare markedsdata klassifiseres som nivå to i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet:

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

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 ikke-observerbare 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.
- PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontant-strømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra administratorer i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation). På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV fra siste kvartalsrapportering. NAV vurderes deretter for skjønnsmessige justeringer på objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Objektive hendelser kan være utviklingen i underliggende verdier på børsnoterte foretak siden siste rapportering fra fondet, endringer i regelverket eller store markedsbevegelser.
- Hallingdal 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 framtidssikter 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.

	Balansført verdi 31.12.2025	Virkelig verdi 31.12.2025	Balansført verdi 31.12.2024	Virkelig verdi 31.12.2024
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk				
Aksjer og andeler	273 536 771	273 536 771	242 442 195	242 442 195
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning				
Rentebærende verdipapirer	144 003 265	144 003 265	136 092 010	136 092 010
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	0	0	0
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	29 255 846	29 255 846	50 221 599	50 221 599
Andre fordringer	2 295 023	2 295 023	3 246 821	3 246 821
Kontanter og bankinnskudd	30 044 006	30 044 006	25 721 679	25 721 679
Sum finansielle eiendeler	479 134 909	479 134 909	457 724 303	457 724 303
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	37 572 215	37 572 215	39 272 776	39 272 776
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	332 654	332 654		
Sum finansielle forpliktelser	37 382 019	37 382 019	37 572 215	37 572 215

Verdsettelseshierarki 2025. Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/forpliktelser i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode.

	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Verdsettelseshierarki 2025				
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk				
Aksjer og andeler	208 491 160	63 930 443	1 115 167	273 536 771
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning				
Rentebærende verdipapirer	144 003 265	-	-	144 003 265

Verdsettelseshierarki 2024. Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/forpliktelser i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode.

Verdsettelseshierarki 2024	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk				
Aksjer og andeler	182 364 751	58 962 276	1 115 167	242 442 195
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning				
Rentebærende verdipapirer	136 092 010	-	-	136 092 010

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

	Pr. 1.1.2025	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.12.2025	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.12.2025
Aksjer og andeler	1 115 167					-	1 115 167	
Rentebærende verdipapirer								
Sum	1 115 167	-	-	-	-	-	1 115 167	-

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

	Pr. 1.1.2024	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.12.2024	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.12.2024
Aksjer og andeler	1 115 167					-	1 115 167	0
Rentebærende verdipapirer								
Sum	1 115 167	-	-	-	-	-	1 115 167	-

14 AKSJER OG ANDELER

Pensjonskasser	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
Innskudd-Gj. Pensjonskasse	990 240 884	435 100
Sum pensjonskasser		435 100
Lokale investeringer	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
Torpmoen Drift AS		640 900
Visit Gol AS	974 520 974	22 500
Sum lokale investeringer		663 400
Norske finansaksjer	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
Gjensidige Forsikring ASA	995 568 217	21 140 000
Sum norske finansaksjer		21 140 000
Andre norske aksjer	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
BK Forum AS	919 864 222	16 667
Sum andre norske aksjer		16 667
Norske aksjefond	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
Alfred Berg Aktiv	965 713 700	17 458 498
First Nordic Real Estate	965 713 700	6 134 130
KLP AksjeNorge Aktiv N-10	965 713 700	16 405 760
Sum norske aksjefond		39 998 388
Utenlandske aksjefond	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
AKO Global Long Only UCITS Fund CF1 NOK	IE00B8DTFF91	9 082 736
AKO Global Long Only UCITS Fund DF1 USD	LU1711394145	8 179 760
Arctic Norwegian Value Creation D NOK	IE00BF4J3312	16 856 739
Egerton Capital Equity Fund I NOK	LU089393337	10 018 863
Egerton Capital Equity Fund I NOK Hedged	IE00BZ7PX706	13 727 959
Fundsmith Equity Fund Feeder	IE000Q9KNH91	7 699 026
GMO Quality Investment Fund Class DH NOK	LU2241079941	11 489 567
GMO Quality Investment Fund Class D USD	LU0143563046	9 289 416
RBC Global Equity Focus Fund NOK hedged	IE00B8DTFZ97	10 654 341
RBC Global Equity Focus Fund USD	IE00BF4J2X47	9 726 240
SGA Global Growth Fund M NOK Hedged	IE000NL9UX40	11 059 943
SGA Global Growth Fund M USD	LU1096671539	6 888 906
T. Rowe Price Global Focused Growth Standard 1h (NOK)	IE00BJ0CFN69	11 891 236
T. Rowe Price Global Focused Growth Standard	IE00BJ0CFQ90	10 788 041
Sum utenlandske aksjefond		147 352 773
Private equity-investeringer	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
Malling & Co Eiendomsfond IS	916 638 914	53 333 918
Pareto Eiendomsfellesskap Invest AS	926 735 934	10 596 524
Sum eiendomsfond		63 930 442
Sum aksjer og andeler		273 536 771

15 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjonsfond - norske	Markedsverdi
DNB Obligasjon B	37 709 632
First High Yield	9 049 089
Fondsfinans Kreditt B	8 209 285
Sum	54 968 006
Obligasjonsfond - utenlandske	Markedsverdi
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC C - C (HNOK)	18 611 637
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long duration ACC C - C (HNOK)	18 323 862
Alfred Berg Nordic High Yield ACC C - C (HNOK)	8 787 846
Sum	45 723 345

Pengemarkedsfond - norske	Markedsverdi
Holberg Likviditet	21 643 217
Sum	21 643 217

Pengemarkedsfond - utenlandske	Markedsverdi
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc C - C (HNOK)	21 668 697
Sum	21 668 697

Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	144 003 265
---	--------------------

16 EGENKAPITAL

OPPTJENT EGENKAPITAL

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

Resultater

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

Naturskadepapital

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. Naturskadepapital 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 LEIEFORPLIKTELSER

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR LEIEFORPLIKTELSE

Hallingdal 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 Hallingdal 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 Hallingdal Brannkasse vil utøve opsjonen, og eventuelle perioder dekket av en opsjon på å si opp leieavtalen dersom det er overveidende sannsynlig av Hallingdal Brannkasse ikke vil utøve den opsjonen.

Hallingdal 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 HALLINGDAL 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 Hallingdal Brannkasse anses dette å være tilfelle for husleieavtaler. Husleieavtaler med varighet kortere enn 12 måneder på ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 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 Hallingdal Brannkasse formål med disse leiearrangementene.

Hallingdal 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	2025	2024
Leieforpliktelser 1. januar		
Udiskonterte leieforpliktelser 1.januar	1 002 687	1 049 151
Diskonteringseffekt av leieforpliktelser	(47 317)	(58 730)
Diskonterte leieforpliktelser 1.januar	955 370	990 421
Sammendrag av leieforpliktelser i årsregnskapet		
Per 1. januar	955 370	990 421
Endring i leieforpliktelser	18 872	(26 410)
Nye leieforpliktelser		356 074
Betalte avdrag (kontantstrøm)	(262 271)	(364 714)
Betalte renter (kontantstrøm)	(21 541)	(25 766)
Påløpte renter (resultatregnskapet)	21 541	25 766
Per 31. desember	711 971	955 370
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler (inkl. kortsiktige leieavtaler med lav verdi)	-	-
Kostnader knyttet til leieavtaler med lav verdi (ekskl. kortsiktige leieavtaler med lav verdi)	-	-
Udiskontert leieforpliktelse og forfallsmønster kontantstrømmer		
Under 1 år	270 477	278 480
1-2 år	251 808	265 145
2-3 år	183 468	246 476
3-4 år	32 911	179 830
4-5 år		32 756
Mer enn 5 år		
Sum udiskontert leieforpliktelse 31. desember	738 664	1 002 687
Vektet gjennomsnittlig rente	2,55	2,55

18 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Vår avtale med Gjensidige Forsikring ASA gikk ut 31.12.25. Vi har derfor inngått avtale med Frende Forsikring AS som vår nye leverandør fra nyttår. I avtalen med Frende Forsikring får vi mulighet til egen merkevare for vår virksomhet. Vi har derfor etablert Grind Forsikring som vår lokale merkevare. Vårt juridiske navn er endret fra Hallingdal Gjensidig Brannkasse til Hallingdal Brannkasse.

Avtalen med Frende Forsikring gir oss muligheter til å selge forsikringer i hele Norge. I samarbeidet med Gjensidige Forsikring ASA hadde vi kun anledning til å selge til kunder som hadde folkeregistrert adresse i vårt markedsområde Hallingdal og Øvre Numedal. I tillegg har vi i avtalen med Frende Forsikring hele eieomsproduktet, brann, vannskade og tyveri, i eget selskap.

Vi hadde ved nyttår en totalportefølje på ca. 7500 kunder i samarbeid med Gjensidige Forsikring ASA. Vi tar nå kontakt med hver enkelt kunde for å lage forslag til forsikringer, og få de til å velge oss som leverandør av forsikringer fremover. Dette er en tidkrevende prosess, men vi registrerer at mange kunder ønsker en god gjennomgang av sitt forsikringsbehov. Selv om vi har mistet mange kunder i overgangen til ny leverandør, setter vi stor pris på at mange kunder ønsker å bruke oss som lokal leverandør fremover.

Revisors beretning 2025



Filipstad Brygge 1, 0252 Oslo
Pb 1312 Vika, 0112 Oslo
NO 982 316 588 MVA

T +47 23 11 42 00
F +47 23 11 42 01
www.rsmnorge.no

Til generalforsamlingen i Hallingdal Brannkasse

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Hallingdal Brannkassesom består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak (FOR-2015-12-18-1775), §1-2 og International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU med mindre annet følger av forskriften, og

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 537/2017 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Hallingdal Brannkasse sammenhengende i 4 år fra valget på generalforsamlingen den 28. septemeber 2022 for regnskapsåret 2022.

Sentrale forhold ved revisjonen

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

Erstatningsavsetningene

Erstatningsavsetninger er et estimat hvor størrelsen avhenger av forutsetninger som innebærer bruk av skjønn. Skjønnen knytter seg til utviklingen av meldte skader som er under behandling, og hvordan inntrufne skader som



ennå ikke er meldt til selskapet vil utvikle seg. For skader som er inntrufne, men ennå ikke er rapportert til selskapet, knytter det seg skjønn til:

- framskrivninger av historisk skadehistorikk og
- valg av aktuarielle forutsetninger

Beregningen av erstatningsavsetninger avhenger i betydelig grad av valg av datagrunnlag, metoden, startår og apriori antagelser. Endringer i forutsetninger kan gi betydelige endringer i de forsikringstekniske avsetninger. Se note 2,3 og 4 i årsregnskapet for beskrivelse av erstatningsavsetninger.

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Vi har vurdert utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller innenfor skadebehandling og fastsettelse av skadereserver. Selskapet benytter Gjensidige Forsikring for blant annet å gjennomføre skadehåndtering og beregninger av erstatningsavsetninger, hvor aktuaravdelingen har ansvar for beregning av erstatningsavsetningen.

Det er etablert en aktuarfunksjon som er en uavhengig kontrollfunksjon med hovedmål å sikre at de avsetningene som er beregnet er tilstrekkelige. Den uavhengige kontrollfunksjonen gjør reberegninger for å kunne sammenligne med beregnet erstatningsavsetning fra aktuaravdelingen, og har avgitt sin rapport for 2025. Gjensidige Forsikring har engasjert BDO AS til å avgi uttalelse vedrørende internkontroll hos Gjensidige Forsikring knyttet til Brannkassene - ISAE 3402 - type 2. BDO AS evaluerer design og effektivitet samt tester etablerte kontroller som skal sikre integritet av systemet som er relevant for finansiell rapportering.

Vi har gjennomgått tilsendte rapporter og har vurdert mulige avvik og tiltak. Vi har også vurdert de kontroller selskapet selv har ansvar for herunder ulike former for rimelighetskontroller. Vi har gjennomført tester av meldte skader for å vurdere om avsetningen er tilstrekkelig samt vurdert og utfordret rimeligheten av forutsetningene benyttet ved beregningen av avsetningene.

Vi har også lest og vurdert notene opp mot regelverket.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjon i årsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak (FOR-2015-12-18-1775), §1-2. Ledelsen er også ansvarlig for slik



internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende 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 beslutninger som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.



Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

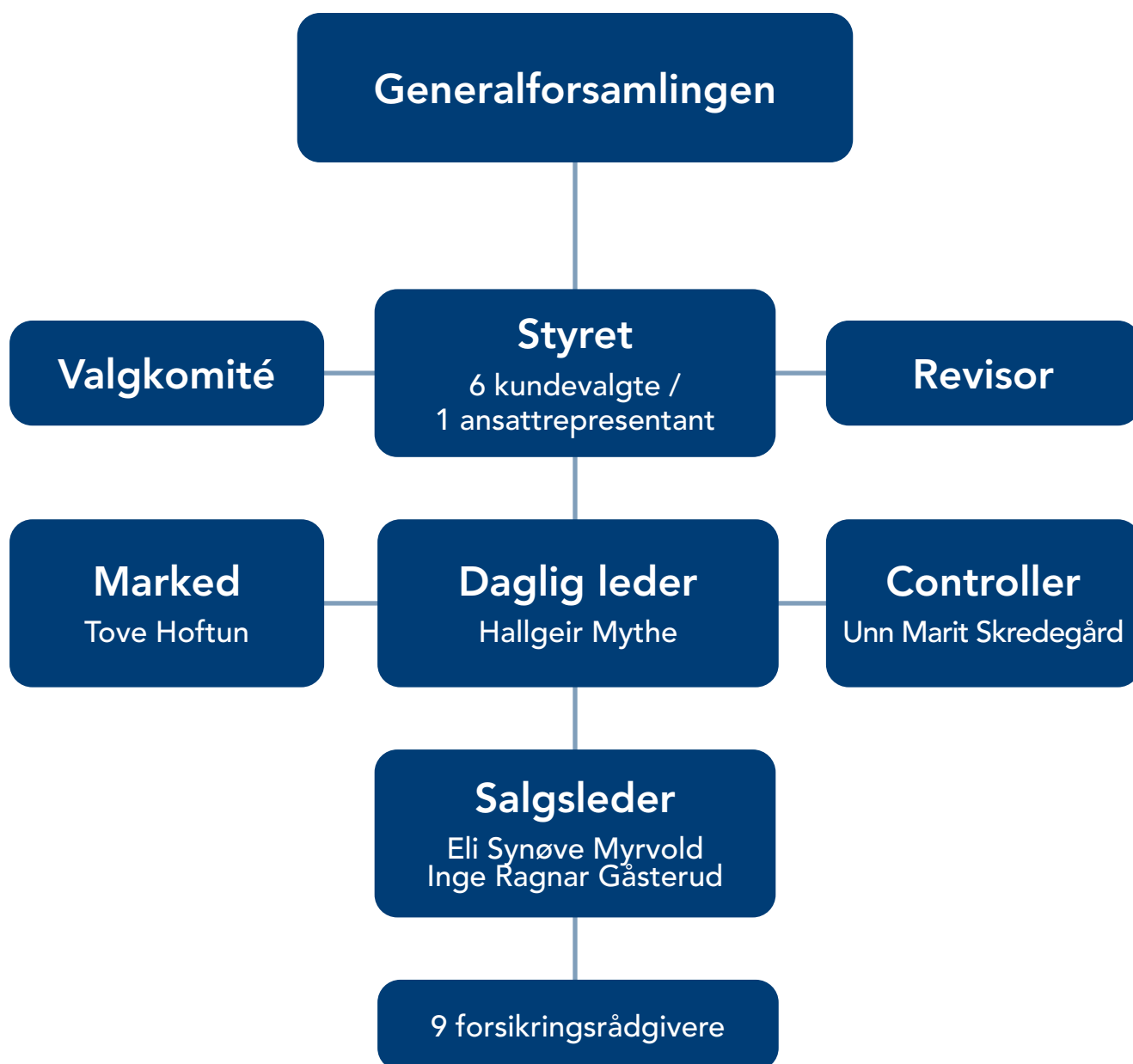
Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 30. mars 2026
RSM Norge AS

Inge Soteland
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo Dokumentnøkkel: J7A15-3N4M2-HY9E-99G39-F171W-T9G1K

Hallingdal Gjensidig Brannkasse



Styrende organer

STYRET

Unn Randi Liahagen - Leder	På valg 2028
Vigdis Susanna Aschehoug - Nestleder	2027
Terje Heggelien	2026
Else Horge Asplin	2028
Gunnar Rudningen	2027
Liv Marit Hamarsbøen	2028
Jan Tore Rue	2026

VALGKOMITE

Karin W.Kvarteig - Leder	På valg 2026
Bård Hagen	2026
Jorun Traaen	2026
Liv Hege Bratli	2028
Aslak Geir Skurdal	2027
Birgit Hansen Solbakken	2026

GENERALFORSAMLING Numedal

Knut Morten Bjørnsrud, Uvdal	På valg 2026
Anne Grethe Myrann, Rødberg	2026
Torun Andersen Hoff, Veggli	2028
Jorun Traaen, Rollag	2028

Ål og Hol

Ingebjør Torsgard, Ål	På valg 2026
Tor K. Bakken, Ål	2026
Ann Kristin Breie, Hol	2026
Hallvard Lilleslett, Hovet	2026
Oddvar Berg, Hol – Nestleder	2028
Halvor Gauteplass, Geilo	2028
Anne Kari Kind, Ål	2028
Gro Augunset, Hovet	2028

Hemsedal, Gol, Nes og Flå

Ola Halvard Jorde, Gol	På valg 2026
Bård Hagen, Gol	2026
Gunnar Lirhus, Hemsedal	2026
Kjell Vidar Bidne, Nesbyen	2026
Gunnar Rudningen – inn i styret	2026
Arne Jørgen Rust, Gol	2028
Reidun Løstegård, Gol	2028
Asle Bråtalen, Gol	2028
Karin Kvarteig, Nesbyen – Leder	2028

Ansatte representanter

Hilda Sollien	På valg 2026
Unn Marit Skredegård	2026

Varamedlemmer

Henrik Brunnes	På valg 2026
Unn Marit Skredegård (ans. rep)	2026

Varamedlemmer

1. John Melvin Tveiten, Veggli	På valg 2026
2. Knut Landsverk, Rollag	2026
3. Asbjørn Teksle, Rollag	2026

Varamedlemmer

1. Børge Bekkestad, Ål	På valg 2026
2. Ove Thorshaug, Torpo	2026
3. Siv Høier, Geilo	2026

Varamedlemmer

1. Ola Frøysok, Gol	På valg 2026
2. Liv Hege Bratli, Flå	2026
3. Mette Bråten, Flå	2026

