



BRANNKASSEN

ÅRSBERETNING 2025



Ansatte på Stjørdalskontoret



Ansatte på Surnadalskontoret

2025: Sterke sammen i nytt felleskap og med ny leverandør

Innledning

Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse er et kundeeiet skadeforsikringsselskap med konsesjon innenfor brann- og naturforsikring og annen skade på hus og bygning. Selskapet ble etablert i 1838 og er et Norsk forsikringsselskap med røtter fra Midt-Norge. Brannkassen har forretningsadresse Kjøpmannsgata 12 i Stjørdal samt kontorer i Surnadal, Oppdal, Halså, Tingvoll og Kyrksæterøra.

Kjernevirksomheten omfatter skade- og personforsikringsprodukter. I tillegg tilbyr selskapet pensjonsprodukter. Vårt hovedfokus er å sikre liv, helse og verdier gjennom kompetent forsikringsrådgivning.

Brannkassen jobber hver dag for å være det foretrukne valget for kundene innen i både landbruk- privat- og næringsmarkedet innen forsikring i våre naturlige områder. Brannkassen er et 100% kundeiet selskap.

Administrerende Direktør er Christian J. Røst

Brannkassen benytter Frende Forsikring som leverandør av agenturprodukter samt Nordea på salg av pensjonsprodukter. Forsikringssalg som ikke inngår i vår konsesjon, selges på provisjonsbasis for Frende.

”

Felleskapet vi har dannet blant ansatte har gjort oss sterkere og fullendt som forsikringsselskap.

Christian J. Røst



Christian J. Røst
Administrerende Direktør

Leverandørvalget 2025

2025 ble et begivenhetsfullt og fornyende år for Brannkassen. Etter et historisk samarbeid med Gjensidige ASA så styret seg nødt til å søke ny leverandør for å ivareta Brannkassens verdier og strategigrunnlag. Brannkassen skal ivareta kundene på best mulig måte og med den beste distribusjonen og med kompetente ansatte i et utviklende felleskap. Med Frende Forsikring som samarbeidsparter trygget styret Brannkassens fremtid som det naturlige gravitasjonspunktet for de gode hodene innen forsikring som kan levere den beste distribusjonen ut til kundene.

Sammenslåing

Brannkassen har i 2025 styrket seg ved å samle krefter som drar i samme retning. Tidligere Surnadal- Heim- og Tingvoll Gjensidig Brannkasse, Oppdal- og Rennebu Gjensidig Brannkasse og Stjørdal Gjensidig Brannkasse er nå juridisk blitt Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse og bærer fanen Brannkassen. Vi har samlet de beste ansatte til å ivareta kundene i våre naturlige områder samt styrket vår administrasjon for å ivareta tryggheten rundt videreutvikling av selskapet, compliance arbeidet og risikostyringen. Sammenslåingen har gjort organisasjonen mer motiverte enn noen gang til å være det beste selskapet for kundene våre. Felleskapet vi utvikler har gjort at ansatte blir mer motivert og vi merker at vi blir attraktive for de gode hodene innen forsikring i våre nærmiljøer. Totalt økte vi antallet som jobber i Brannkassen med 6 årsverk i 2025 og er nå til sammen 35 ansatte.



Ansatte på Oppdalskontoret

Virksomheten

Brannkassen opplevde i 2025 en sterk porteføljevekst på både agentforretningen og brannforretningen. God kundepleie og fokus på å vinne nye kunder i vårt område har gitt god vekst. Virksomheten opplever at kundene setter stor pris på vår lokale tilstedeværelse og våre åpne kontorer. I tillegg ønsker våre kunder at vi er tilgjengelige i alle kanaler og at Brannkassen har effektive og gode løsninger for våre kunder. Våre ansatte har gjort en formidabel jobb med å forbedre vår tilnærmingssmåte slik at vi kan nå ut i markedet etter kundenes ønsker. Denne veksten på brannporteføljen vil være god å ta med seg inn i vår nye hverdag i 2026.

Brannkassen har hatt et skadeår preget av flere store branner. Etter flere gode skadeår ble vi truffet av flere branner i løpet av 2025. Antallet ligger innenfor et normalt standardavvik og selskapet må forvente at vi i enkelte år har negativt resultat på forsikringsporteføljen. Vi går nå inn i et nytt leverandørsamarbeid og selskapet må være nøye med å følge utviklingen av skadebildet de neste årene. Selskapet er knyttet til naturskadepoolen og må være med å bidra når naturskadene i Norge øker. Naturskader viser tendens til å øke de siste årene. 2025 har også vært et år preget av høyere kostnader enn tidligere knyttet til erstatninger og gjenoppbygginger etter naturskader.

Brannkassen har i 2025 vært en betydelig samfunnsaktør gjennom tiltak på skadeforebygging og satsning på det lokale kultur- og idrettsliv. Selskapet gir også støtte til det lokale næringsliv.

Brannkassen har i 2025 opplevd positiv utvikling av kapitalforvaltningen, men har ikke hatt like god utvikling som de foregående siste par år. Finansmarkedene ha vært preget av høy volatilitet knyttet til sammensatte utfordringer, dog i høy grad politisk usikkerhet. Ledelse og styre har langsiktighet i kapitalforvaltningsstrategien og overvåker risikoen nøye. Kundene våre scorer oss høyt på kundetilfredshet. Lokalt så vel som sentralt jobbes det fortløpende med forbedringer i alle prosesser internt og eksternt samt kompetansefremmede tiltak for selskapets ansatte rettet mot kundeopplevelsen.

”

God utvikling av brannpremien i 2025 gjør at vi står sterkere i vår nye satsning i 2026

Styreleder Bodil Myhr

Årsregnskapet

Premieinntekter

Brannkassen hadde i 2025 opptjente bruttopremier på brann på 62 millioner kroner som ga oss en vekst på 10,6%. Opptjente bruttopremier natur utgjorde 9 millioner kroner med en vekst på 19%.

Erstatningskostnader

Brutto skadeprosent er i 2025 på 112,5% mot 31,02% forrige år. Erstatningskostnadene utgjorde mange forutsette små branner samt flere større branner som berørte våre egenregningsprogram som lå på valgt nivå 4,5 og 3 millioner kroner.

Finansavkastning

Brannkassen har en positiv finansavkastning på 43,7 millioner kroner, men er svakere enn fjorårets resultat på 75,9 millioner kroner. Det er ikke gjort endringer av betydning på strategien innen finansforvaltningen og Brannkassen har en langsiktig og diversifisert kapitalforvaltningsportefølje bestående av finansielle instrumenter via aksje-, pengemarked- og obligasjonsfond. Vi eier og drifter egenbenyttet eiendommer med tilhørende utleieareal. Vi har også lokale 'private equity' investeringer i selskaper i våre områder samt eiendomsinvesteringer og grunnfondsbevis.

Resultat

Resultat før skattekostnad er i 2025 på 31,1 millioner som er en nedgang fra i fjor hvor resultatet lå på 75,9 millioner kroner. Volatilt finansmarked og høye erstatningskostnader ligger til grunn for nedgangen i resultatet.

Balanse

Sum eiendeler i Brannkassen var ved årsskiftet på 827 millioner kroner mot 743 millioner kroner ved årsskiftet i 2024. Selskapets egenkapital utgjør 665 millioner kroner i 2025 mot 631 millioner kroner i 2024. Egenkapitalen utgjør 90% av sum egenkapital og forpliktelser. Selskapets forpliktelser består i det alt vesentlige forsikringstekniske avsetninger. Selskapet har ingen gjeld, lån eller lånerammer foruten de forpliktelser som følger av selskapets drift og ordinære virksomhet.

Solvens

Kapitaldekningsgraden (SCR) etter Solvency II direktivets retningslinje utgjorde 234% ved utgangen av 2024.



Godt samarbeid blant ansatte gir gode resultater

Styrets vurdering

Årsregnskapet

Styret konstaterer at selskapet har hatt solid vekst på forsikrings- og agenturporteføljen i 2025. Resultatet av kapitalforvaltningen har også positiv utvikling selv om selskapet har hatt mindre avkastning enn året før. Forsikringsresultatet viser at vi har et sunt forhold av kostnader av drift, og forventede skader i et normalår. Selskapet har isolert sett i 2025 hatt flere skader enn året før og svingninger på årlig basis må forventes. Resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir etter styrets oppfatning fyllestgjørende informasjon om virksomheten i Brannkassen i 2025, og om selskapets stilling ved årsskiftet. I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og at dette derfor er lagt til grunn ved avleggelse av årsregnskapet. Det er ikke inntruffet hendelser etter regnskapsårets avslutning som er vesentlig for vurdering av selskapets resultater etter stilling.

Risikoforhold

Brannkassen har i 2025 gjennomført en egenvurdering av risiko- og kapital situasjonen gjennom ORSA rapporteringen. Formålet med ORSA-prosessen er å sikre at styret har tilstrekkelig informasjon til å kunne vurdere om Brannkassens risikoprofil er innenfor vedtatte risikorammer gitt i kapitalforvaltningsinstruks og gjeldende strategiske beslutninger. ORSA-prosessen skal videre dokumentere at Brannkassen har nødvendig kapital til å dekke opp virksomhetens risikoeksponering, både på kort og lang sikt.

Brannkassen er godt kapitalisert med en kapitaldekningsgrad (SCR) på 234%. Som forsikringsselskap er vår største risiko at de økonomiske tapene vi dekker for våre kunder blir større enn ventet og risikoen for store uventede svingninger i finansmarkedene. Disse risikoene er styrt gjennom en solid forsikringsstrategi og en langsiktig diversifisert kapitalforvaltningsstrategi. På lengre sikt er vi eksponert for forretningsmessig risiko. Stadige hyppige endringer i markedet krever at vi er i stand til å respondere på disse endringene. Vårt viktigste grunnlag ligger derfor i gode styringsverktøy etablert gjennom strategiprosesser med påfølgende mål og resultatstyring. I 2025 bestemte styret etter vurdering av de faktiske forhold at å endre leverandør ville inneholde mindre risiko på sikt enn å fortsette med samme leverandør. Styret har dermed tatt en risikovurdering av at å øke forretningsmessig risiko på kort sikt med alle følger av et leverandørbytte vil være tryggere enn å følge samme leverandør hvor utfallet ville med stor sannsynlighet være forvitring av selskapet over tid.

Personalforhold

Selskapet har etter styrets vurdering, gode forutsetninger for å lykkes med å realisere selskapets forretningsmessige målsetninger. Brannkassen har ved utgangen av 2025, 35 ansatte.

Arbeidsmiljø

Arbeidsmiljøet i Brannkassen anses å være godt. Etter en sammenslåing av flere selskaper samt bytte av leverandør har selskapets arbeidsmiljø vært under press. Tiltakene som er iverksatt med høyt søkelys på å skape samhold og felles kraft har i 2025 gjort at vi har beholdt alle ansatte samt ansatt 6 nye årsverk. Sykefraværet utgjorde 4,2%. Det ble i 2025 ikke registrert skader eller ulykker i Brannkassen. Selskapets virksomhet påvirker i liten grad det ytre miljø.

Likestilling

Brannkassen tilstreber likestilling på alle nivåer, uansett kjønn, etnisk tilhørighet eller annet. På samme måte skal avlønning gjenspeile stillingsinnhold og kvalifikasjoner og prestasjoner, uavhengig av kjønn eller andre diskriminerende forhold.

Ved utgangen av 2025 var kvinneandelen blant ansatte 50% og 50% i selskapets styre. Selskapet anser ikke noe behov for å iverksette tiltak i henhold til likestillings- og diskrimineringsloven.

Styre og Ledelse

Selskapets styre velges av og blant våre kunder/eiere. Styret består av seks kundevalgte representanter samt en ansattrepresentant. Selskapet ledes av administrerende direktør ansatt av styret.

Fremtidsutsikter

Styret mener selskapet har et godt fundament for fortsatt lønnsom vekst på sikt. Med bakgrunn i strategiske arbeider mener vi det er gode muligheter i markedet for å drive et lokalt forsikringsselskap. Ved å inngå samarbeid med ny leverandør ligger det et godt stykke arbeid for organisasjonen i de kommende årene. Oppgaven som står foran oss, vil være formidabel da vi må gjenerobre vår posisjon og stilling som det foretrukne forsikringsvalget for kundene i våre områder. Styret mener at vi er godt rustet for de store oppgavene som ligger foran oss med de ressursene som selskapet har tilgjengelig.

Organisasjonen er stadig styrket gjennom året med økt kompetanse av eksisterende ansatte og nye ansettelser. Med ny leverandør skapes det mange nye muligheter og et større handlingsrom, men også nye utfordringer. Det presiseres at det alltid foreligger usikkerheter knyttet til fremtidige forhold.

Åpenhetsloven

Selskapet er fra 2024 omfattet av åpenhetsloven, som stiller krav til aktsomhetsvurderinger og åpenhet om hvordan vi arbeider for å sikre grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i vår virksomhet og leverandørkjede.

Arbeidet med å kartlegge og vurdere risiko er igangsatt, og selskapet har offentliggjort sin første redegjørelse i henhold til loven 30. juni 2025. Redegjørelsen er publisert på selskapets nettside.



Styret ønsker å rette en takk til samarbeidspartnere, tillitsvalgte og medarbeidere for året som er gått.

Disponering årets resultat

Styret i Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse foreslår følgende disposisjoner av årsresultatet 2025:

1.	ENDRING NATURSKADEKAPITAL T.O.M. 2024 ÅRGANG	-423 298
2.	AVS TIL SKADEF.SELSK. GAR.ORDN	-278 662
3.	UNDERSKUDD NATURSKADEKAPITAL 2025 ÅRGANG	2 464 700
4.	ENDR. TIDL. AVSATT UTBYTTE (KORTSIKTIG)	481 268
5.	NETTO-AKTUARIELLE GEV/TAP	3 778 121
6.	OVERFØRING TIL/FRA EGENKAPITAL	-39 214 498
7.	OVERFØRT OG DISPONERT	-33 192 369

MIDT-NORGE, 31.12.2025/XX.XX.2026

Borgny H. Tveekrem
Styreleder

Svein Ivar Salberg
Styremedlem

Ole Steinar Opsal
Nestleder

Maren Brevik Wognild
Styremedlem

Norvald Veland
Styremedlem

Bjørn Rune Stubbe
Styremedlem

Bodil Myhr
Styremedlem

Christian J. Røst
Administrerende Direktør

Resultatregnskap

Resultatregnskap

Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse

	Noter	31.12.2025	31.12.2024
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier		70 876 050	28 200 496
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		-18 767 729	-5 434 499
Sum premieinntekt for egen regning	4	52 108 321	22 765 997
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5	34 377 360	15 281 873
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		-94 937 991	-7 535 165
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		53 110 576	-484
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	-41 827 416	-7 535 649
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	6	-9 436 916	-3 564 349
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	6,7,8	-1 636 852	-557 724
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		705 487	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		-10 368 281	-4 122 073
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	9	-45 893 897	-17 309 179
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		-11 603 913	9 080 969
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		7 432 668	5 022 256
Netto driftsinntekt fra eiendom		-2 331 415	-12 381 837
Verdiendringer på investeringer		-59 221 417	51 370 063
Realisert gevinst og tap på investeringer		102 364 452	3 234 981
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer,herunder rentekostnader		-4 933 744	-1 775 430
Sum netto inntekter fra investeringer		43 310 543	45 470 034
Andre inntekter		1 240 634	261 611
Andre kostnader		-1 813 658	-1 158 958
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		42 737 519	44 572 686
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		31 133 606	53 653 655
Skattekostnad	10	5 836 884	654 849
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		36 970 490	54 308 504
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		-5 037 494	-1 297 870
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	1 259 373	324 467
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-3 778 121	-973 403
TOTALRESULTAT		33 192 369	53 335 101

Balanse

Balanse

Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse

	Noter	31.12.2025	31.12.2024
EIENDELER			
Immatrielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler		0	0
Sum immaterielle eiendeler		0	0
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom		0	0
Eierbenyttet eiendom	11	34 777 319	37 574 981
Aksjer og andeler i datterforetak og tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i datterforetak		0	0
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak		4 700 000	0
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak og tilknyttet foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	15		
Utlån og fordringer		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	12,13,14	440 422 659	240 945 693
Rentebærende verdipapirer	15	221 538 066	104 889 027
Utlån og fordringer		6 552	0
Andre finansielle eiendeler		0	0
Sum investeringer		701 444 595	383 409 701
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		0	0
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning		59 059 818	2 864 390
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser		59 059 818	2 864 390
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		711 102	0
Andre fordringer	5	13 662 097	3 323 546
Sum fordringer		14 373 200	3 323 546
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	11	4 161 360	42 500
Kasse, bank		30 297 685	16 521 852
Eiendeler ved skatt	10	10 507 572	3 387 848
Pensjonsmidler		6 868 900	3 537 400
Sum andre eiendeler	8	51 835 517	23 489 600
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
		200 000	0
SUM EIENDELER		826 913 130	413 087 237

	Noter	31.12.2025	31.12.2024
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadekapital		49 503 064	23 357 640
Avsetning til garantiordningen		2 868 251	1 142 558
Annen opptjent egenkapital		598 406 342	338 735 398
Andre fond		14 459 437	7 400 052
Sum opptjent egenkapital	17	665 237 093	370 635 649
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital		0	0
Annen ansvarlig lånekapital		0	0
Sum ansvarlig lånekapital mv.		0	0
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4	34 824 616	14 976 904
Brutto erstatningsavsetning		97 053 708	10 008 547
Sum brutto forsikringsforpliktelser	4	131 878 324	24 985 450
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	8	7 883 174	3 903 893
Forpliktelser ved skatt	10		
Forpliktelser ved periodeskatt		4 158 563	3 376 252
Forpliktelser ved utsatt skatt		0	0
Andre avsetninger for forpliktelser		1 092 000	403 200
Sum avsetninger for forpliktelser		13 133 737	7 683 345
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		497 386	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner		0	0
Avsatt ikke betalt utbytte		0	2 971 942
Andre forplktelser	16	13 045 871	5 672 967
Sum forpliktelser		13 543 257	8 644 909
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		3 120 719	1 137 883
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		826 913 130	413 087 237

SURNADAL, 24.MARS 2026

Borgny H. Tveekrem
Styreleder

Svein Ivar Salberg
Styremedlem

Ole Steinar Opsal
Nestleder

Maren Brevik Wognild
Styremedlem

Norvald Veland
Styremedlem

Bjørn Rune Stubbe
Styremedlem

Bodil Myhr
Styreleder

Christian J. Røst
Administrerende Direktør

Oppstilling av endringer i egenkapital

Kroner	Naturskade- kapital	Garanti- ordning	Fond kunde- utbytte	Fond skadefore- byggende formål	Div fond	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2023	23 272 705	1 045 699	3 091 651	3 544 708	798 693	288 606 567	320 360 023
1.1.-31.12.2024							
Resultat før andre inntekter og kostnader	84 935	96 859				54 126 710	54 308 504
Andre inntekter og kostnader							
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger						(1 297 870)	(1 297 870)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						324 467	324 467
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						(973 403)	(973 403)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	(973 403)	(973 403)
Totalresultat	84 935	96 859	-	-	-	53 153 307	53 335 101
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte				(35 000)		(3 024 475)	(3 059 475)
Til / fra andre fond						-	-
Egenkapital 31.12.2024	23 357 640	1 142 558	3 091 651	3 509 708	798 693	338 735 399	370 635 649
1.1.-31.12.2025							
Resultat før andre inntekter og kostnader	(2 041 402)	278 662				38 733 230	36 970 490
Andre inntekter og kostnader							
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet							
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger						(5 037 494)	(5 037 494)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						1 259 373	1 259 373
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						(3 778 121)	(3 778 121)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	(3 778 121)	(3 778 121)
Totalresultat	(2 041 402)	278 662	-	-	-	34 955 109	33 192 369
Tilgang i.f.m. fusjon 84	18 916 992	983 707	5 810 690	351 496	897 198	157 584 819	184 544 902
Tilgang i.f.m. fusjon 92	9 269 833	463 324				66 649 746	76 382 903
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						481 268	481 268
Til / fra andre fond						-	-
Egenkapital 31.12.2025	49 503 063	2 868 251	8 902 341	3 861 204	1 695 891	598 406 341	665 237 091

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	2025	2024
Innbetalte premier direkte forsikring	73 269 321	30 218 242
Utbetalte gjenforsikringspremier	-18 981 445	-5 434 499
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-41 662 514	-18 239 719
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	17 276 416	302 597
Betalte driftskostnader	-64 237 590	-9 718 342
Netto finansinntekter	5 373 983	4 112 768
Betalte skatter	0	0
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	5 566 614	-2 456 714
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-23 395 216	-1 215 667
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Netto innbetaling/utbetaling lån til kunder mv.	0	0
Netto innbetaling/utbetaling av aksjer og andeler i andre foretak	-169 396 946	26 581 480
Netto innbetaling/utbetaling av rentebærende verdipapirer	-103 113 091	-11 116 772
Netto innbetaling/utbetaling av sertifikater	0	0
Netto innbetaling/utbetaling av eiendom	322 406 249	-9 225 453
Netto innbetaling/utbetaling av driftsmidler mv	-9 334 970	-42 500
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	40 561 243	6 196 755
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Betaling av leieforpliktelser	-838 433	0
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-25 636	0
Tilført ved Fusjon		
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	1 248 695	-35 000
Utbetalinger i.f.m. garantiordning for skadeforsikring	0	0
Innbetalinger i.f.m. garantiordning for skadeforsikring	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	384 626	-35 000
Netto kontantstrøm for perioden	17 550 653	4 946 088
Netto endring i kantanter og kontantekvivalenter	13 782 385	4 946 090
Beholdning av kantanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	16 521 852	11 575 763
Beholdning av kantanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	30 304 237	16 521 852
Spesifikasjon av beholdning av kantanter og kontantekvivalenter		
Innskudd hos kredittinstitusjoner	6 552	0
Kantanter og bankinnskudd *	30 297 685	16 521 852
Sum kantanter og kontantekvivalenter	30 304 237	16 521 852
* Herav bundet på skattetrekkskonto	0	0

Noter

1. Generelle 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 IFRS® Accounting Standards (International Financial Reporting Standards) som godkjent av EU og tilhørende fortolkningsresultater.

Nye standarder

Ny standard anvendt

Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse har ikke implementert en ny standard med virkning fra 1.januar 2025.

Ny standard ikke anvendt

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 rente-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.

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.

Forsikringsforpliktelser

Bruk av estimater ved beregning av forsikringsforpliktelser gjelder hovedsakelig erstatningsavsetninger.

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

3. Risiko og kapitalstyring

Oversikt

Risikostyring er en del av den daglige virksomheten i Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse. En helhetlig styring av risiko sikrer at ulike risikoer vurderes og håndteres på en konsistent måte. Formålet med risikostyring i Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse er at risikoeksponeringen ikke skal overstige risikoevnen. Gjennom en sterk risikostyring vil risikoer identifiseres, analyseres, kvantifiseres og styres både med sikte på å redusere usikkerhet og store økonomiske tap. Foretaket sin virksomhet innebærer både forsikringsmessig og finansiell risiko. Den forsikringsmessige risiko er knyttet til brann- og naturskadeforsikring overfor foretakets kunder, mens finansrisikoen er relatert til foretakets investeringsrisiko hovedsakelig knyttet til foretakets kapitalforvaltning.

Organisering

Styret har det overordnede ansvar for at risikonivået er tilfredsstillende sett i forhold til foretaket sin soliditet og risikovilje. Dette innebærer å sikre at det eksisterer nødvendige retningslinjer, rutiner og rapportering for en tilfredsstillende risikostyring og for at lover og forskrifter etterleves, samt at arbeidet med risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig organisert og dokumentert.

Daglig leder er ansvarlig for risikostyringen. Det pågår en kontinuerlig prosess for å forebygge og avdekke etterlevelsrisiko ift. lover og forskrifter, samt interne policies og instruksjoner.

Forsikringsrisiko

Forsikringskontrakter

Små og mellomstore skadeforsikringsforetak skal innregnes 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.

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

Faktorer som kan ha negativ innvirkning på forsikringsrisiko i brannforsikring kan være mangel på risikospredning når det gjelder risikotype, forsikringssum og art av næringsvirksomhet som forsikringen dekker. Uventet økning i inflasjonen vil også ha negativ effekt på skadeutbetalinger.

Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde. Foretaket er selv ansvarlig for de brannskader som inntreffer for sine kunder. Siden det er stor variasjon i brannskadenes størrelse, er det kjøpt reassuransebeskyttelse hos Gjensidige Forsikring ASA. For 2025 er egenregningen 4.500.000 kroner; dvs at kun skader opp til denne grensen belaster foretakets regnskap. Reassuranseprogrammet består hovedsakelig av ikke-proporsjonal reassuranse og er basert på beregnet eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur. Reassuransefunksjonen administreres i Gjensidige Forsikring ASA, som også inkluderer administrasjon av reassuranseprogrammet for de samarbeidende brannkassenes brannforsikring.

Naturskadeforsikring i Norge ivaretas gjennom et obligatorisk medlemskap i Norsk Naturskadepool. Dette er en ordning myndighetene har bedt norske forsikringsforetak administrere, og naturskadepremien fastsettes av myndighetene. Premien innkreves av forsikringsforetakene i tilknytning til brannforsikrede objekter.

Gjennom denne ordningen blir Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse eksponert for sin markedsandel (basert på brannforsikringssum) av summen av erstatningene i det norske markedet. Poolen kjøper, på vegne av medlemmene, et eget reassuranseprogram, noe som ytterligere reduserer risikoeksponeringen til 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 av 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.

Midt-Norsk Gjensidig 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	958 645	52 783
Naturskadeforsikring	224 710	78 204
Totalt	1 183 355	130 987

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 284,4 millioner kroner ved årsslutt. Tellende kapital er 666,2 millioner kroner. Dette gir en solvensmargin på 234 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	666 151	375 346
Solvenskapitalkrav (SCR)	284 371	139 969
Overskuddskapital	381 780	235 376
Solvensmargin etter Solvency II	234%	268%

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)	127 967	62 986
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	71 093	34 992
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,7 mill.)	31 451	32 234
Minstekapitalkrav (MCR)	31 451	32 234
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og	929%	1164%

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 608,9 millioner kroner fra kapitalgruppe 1.

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

Foretaket har ikke kapital i kapitalgruppe 3.

Tabell 3 – Tellende kapital til å møte kravet til kapital

Beløp i hele tusen	2025	2024
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	608 968	350 513
- Kapitalgruppe 2	14 219	6 998
- Kapitalgruppe 3		
Sum basiskapital	623 187	357 511
Supplerende kapital	0	0
Total tellende ansvarlig kapital MCR	623 187	350 513
- Kapitalgruppe 2 for Solvency II formål	42 964	6 998
Total tellende ansvarlig kapital SCR	666 151	357 511

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	97 054	90 761	-6 293
Premieavsetning for skadeforsikringer	34 825	21 440	-13 385
Risikomargin		3 483	3 483
Sum forsikringstekniske avsetninger	131 878	115 684	-16 194

Erstatningsavsetningene for skadeforsikringer er diskontert i Solvens II, mens erstatningsavsetningene 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 Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse. Innen skadeforsikring er risikoen hovedsakelig knyttet til usikkerhet i forsikringsresultatet for det neste året (premierisiko), samt at risikoen for at erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelige (reserverisiko). Motpartsrisiko og operasjonell risiko bidrar også til kapitalkravet.

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

Tabell 5 – Regulatorisk solvenskapitalkrav

Beløp i hele tusen	2025	2024
Tilgjengelig kapital		
Kapitalkrav for skadeforsikringer	71 237	23 339
Kapitalkrav for markedsrisiko	250 416	130 447
Kapitalkrav for motpartsrisiko	10 908	2 970
Diversifisering	-51 556	-17 633
Basis solvenskapitalkrav	281 005	139 123
Operasjonell risiko	3 366	
Sum regulatorisk solvenskapitalkrav	284 371	139 123

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

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER

Premieinntekter mv.

Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Opptjente bruttopremier beregnes med utgangspunkt i de beløp foretaket har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning (forfalte bruttopremier). Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år periodiseres (endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie). Premieinntekter for egen regning beregnes ved at tilsvarende periodisering gjøres for premie for avgitt gjenforsikring, som reduserer de tilsvarende brutto premiebeløpene. Premie for mottatt gjenforsikring klassifiseres som forfalte bruttopremier, og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader består av betalte bruttoerstatninger redusert med gjenforsikringsandel, i tillegg til endring i brutto erstatningsavsetning, også redusert med gjenforsikringsandel. Direkte og indirekte skadebehandlingskostnader inngår i erstatningskostnadene. Erstatningskostnadene inneholder avviklingstap/-gevinst på tidligere års avsetninger.

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

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

Brutto erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte saker (RBNS - reported but not settled) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR - incurred but not reported). Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens 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.

brann
kassen



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	63 685 652	9 583 669	73 269 321
Gjenforsikringsandel	-12 958 000	-5 809 729	-18 767 729
For egen regning	50 727 652	3 773 940	54 501 592
Opptjente premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	62 057 461	8 818 589	70 876 050
Gjenforsikringsandel	-12 958 000	-5 809 729	-18 767 729
For egen regning	49 099 461	3 008 860	52 108 321
Erstatningskostnader			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	-80 768 604	-14 169 388	-94 937 991
Gjenforsikringsandel	44 696 937	8 413 639	53 110 576
For egen regning	-36 071 667	-5 755 749	-41 827 416
Påløpte brutto erstatningskostnader			
Inntruffet i år brutto	-81 789 990	-11 700 310	-93 490 300
Inntruffet tidligere år brutto	1 021 386	-2 469 078	-1 447 692
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	30 373 185	4 451 431	34 824 616
Brutto erstatningsavsetning	82 518 619	14 535 089	97 053 708

5. Transaksjoner mellom Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse og Gjensidige Forsikring ASA

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR TRANSAKSJONER MED SAMARBEIDENDE FORETAK

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

Andre forsikringsrelaterte inntekter (provisjoner)

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

	2025	2024
Mottatt provisjon fra Gjensidige Forsikring ASA	33 604 522	14 867 923
Mottatt provisjon fra Gjensidige Pensjonsforsikring AS	772 838	410 650
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	34 377 360	15 278 573

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	3 102 874	1 345 988
Kostnader øvrige tjenester	2 715 667	656 807

Til gode hos andre forsikringsforetak

Våre tilgodehavender fra Gjensidige Forsikring ASA er inkludert i regnskapslinjen Andre fordringer med kr. 5.650.096,92.

6. Kostnader

Forsikringsrelaterte adm.kostnader:		
Avskrivninger og verdiendringer (ekskl. avskrivninger eiendom)	276 649	0
Lønns- og personalkostnader	32 434 151	12 615 518
Honorarer tillitsvalgte	1 579 118	487 500
IKT-kostnader	2 173 726	415 699
Godtgjørelse til revisor (inkl. mva)	996 952	452 700
Andre kostnader	19 490 310	7 450 811
Avgitt kostnader knyttet til mottatt provisjon	-45 893 897	-17 309 179
Avgitt lønns- og personalkostnader salg	-5 485 362	-2 131 508
Avgitt øvrige salgskostnader	-3 934 794	-1 423 817
Sum	1 636 852	557 724
Herav salgskostnader:		
Lønns- og personalkostnader	5 485 362	2 131 508
Provisjon	16 760	9 024
Øvrige salgskostnader	3 934 794	1 423 817
Sum	9 436 916	3 564 349
Øvrige spesifikasjoner		
Lønns- og personalkostnader		
Lønn	25 306 231	9 672 204
Arbeidsgiveravgift	4 215 847	2 050 508
Pensjonskostnader - innskuddsbasert pensjonsordning	1 815 120	558 034
Pensjonskostnader - avtalefestet pensjon (AFP)	401 553	141 300
Pensjonskostnader - ytelsesbasertbasert pensjonsordning	695 400	193 472
Sum lønns- og personalkostnader	32 434 151	12 615 518
Spesifikasjon av revisors godtgjørelse (inkl. mva):		
Lovpålagt revisjon	694 068	452 700
Attestasjonstjenester	0	0
Rådgivning - annen rådgivning	294 333	0
Andre tjenester utenom revisjon	8 551	0
Sum	996 952	452 700

7. Godtgjørelse til ledelsen og styret

	2025	2024
Gjennomsnittlig antall ansatte		13
Lønn/godtgjørelse til:		
-Daglig leder		
- Christian Jakobsen Røst	1 805 922	1 472 537
-Årets pensjonsopptjening daglig leder	220 636	173 757
-Skattepliktig del av forsikringer/kommunikasjon	28 978	25 138
Sum godtgjørelse til tillitsvalgte	1 431 457	487 500
Styrehonorar:		
Styreleder Bodil Myhr	120 129	110 000
Styremedlem Bjørn Rune Stubbe	65 000	60 000
Styremedlem Elin Darell Wikmark , til 19.11.2025	55 000	50 000
Styremedlem Jon Uthus, til 19.11.2025	55 000	50 000
Styremedlem Svein Ivar Salberg	55 000	50 000
Styremedlem Agnes Joahnne Omenås, til 19.11.2025	55 000	12 500
Nestleder i styret Ole Steinar Opsal, fra 19.11.2025. (Styreleder i Surnadal, Heim og Tingvoll fram til 19.11.2025)	187 068	
Styremedlem Norvald Veland, fra 19.11.2025. (Styreleder i Oppdal-Rennebu fram til 19.11.2025)	175 288	
Styremedlem Borgny Hatlestad Tveekrem, fra 19.11.2025. (Styremedlem i Surnadal, Heim og Tingvoll fram til 19.11.2025)	78 900	
Styremedlem Maren Brevik Wognild, fra 19.11.2025. (Styremedlem i Oppdal-Rennebu fram til 19.11.2025)	68 450	
Ellbjørg Haugen Larsen*	66 000	
Sivert G. Moen*	60 600	
Ole Rognskog*	64 200	
Tor Olav Østerås**	50 205	
Svein Henrik Risan**	57 287	
Lillian Toseth**	50 430	
	1 263 557	407 500
-Valgkomite	42 000	24 000
-Generalforsamling	125 900	56 000

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

Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

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

Innskuddsbasert pensjonsordning

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

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

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

Ytelsesbasert pensjonsordning

Beskrivelse av ordningen

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

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

I tillegg har Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere ut over den ordinære kollektivavtalen. Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, arbeidstakere med lønn over 12 G og tilleggspensjoner.

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

Aktuarielle forutsetninger

Fastsatte aktuarielle forutsetninger fremkommer av tabellen. Diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen.

Lønnsregulering, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon. Lønnsveksten er i 2025 satt til 3,6 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.

Risiko

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

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

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

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

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.

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 11 års 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 9,7 prosent økt avkastning eller 11,3 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 aksjefond. Ved utgangen av året var eksponeringen 13,5 prosent.

Markedsverdien av aksjer svinger kraftig. Pensjonskassen måler løpende aksjerisiko 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 0,6 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 3,8 prosent økning av forpliktelsene. Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng lavere faller forpliktelsen med 3,2 prosent. Dersom G øker med ett prosentpoeng faller forpliktelsen med 1,3 prosent. Dersom G går ned med ett prosentpoeng øker forpliktelsen med 1,5 prosent.

Minstekrav til nivået på pensjonsmidler

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

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

I Gjensidige Pensjonskasse måles risiko basert på krav fastsatt av Finanstilsynet i form av stresstester. Disse testene skal reflektere 99,5 prosent «value at risk». Pensjonskassen forventes å ha en tilstrekkelig solvenskapitaldekning per 31. desember 2025. Premiefond benyttes aktivt til å styre solvensnivået. Det betyr at det kan komme krav om innbetaling til pensjonsmidler.

Privat avtalefestet pensjonsordning (AFP)

Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse er som medlem i Finans Norge tilknyttet AFP-avtale for sine ansatte. AFP er en ytelsesbasert ordning som er finansiert i fellesskap av svært mange arbeidsgivere.

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

Dersom pensjonsordningens administrator framlegger slike fordelinger kan det lede til at ordningen skal innregnes som en ytelsesordning. Imidlertid er det vanskelig å fremkomme med fordelingsnøkler som kan aksepteres av medlemmene. En fordelingsnøkkel basert på foretakets andel av samlet årlig lønn vil ikke kunne aksepteres da denne nøkkelen er for enkel og ikke vil reflektere de økonomiske forpliktelsene på en adekvat måte.

	Sikret 2025	Usikret 2025	Sum 2025	Sikret 2024	Usikret 2024	Sum 2024
Antall aktive medlemmer	7	5	12	4	1	5
Antall pensjonister	29	12	41	14	4	18
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen						
Pr. 01.01	28 620 303	3 903 903	32 524 206	28 700 683	4 725 220	33 425 903
Overtakelse/oppkjøp	23 220 073	4 872 058	28 092 131			0
Årets pensjonsopptjening	475 764	230 266	706 030	214 319	0	214 319
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	90 871	43 981	134 852	40 935	0	40 935
Rentekostnad	2 205 153	344 415	2 549 567	1 154 342	177 013	1 331 355
Bidrag fra deltakere i ordningen	0	0	0	0	0	0
Aktuarielle gevinster og tap	1 833 116	540 782	2 373 898	620 488	156 535	777 023
Utbetalte ytelser	-3 408 173	-1 723 085	-5 131 258	-1 968 333	-969 660	-2 937 993
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-685 768	-329 109	-1 014 877	-142 131	-185 205	-327 336
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	52 351 338	7 883 210	60 234 549	28 620 303	3 903 903	32 524 206
Virkelig verdi av pensjonsmidlene						
Pr. 01.01	32 157 685	0	32 157 685	32 550 526	0	32 550 526
Renteinntekt	2 560 194	0	2 560 194	1 352 200	0	1 352 200
Avkastning ut over renteinntekt	-2 663 596	0	-2 663 596	-520 848	0	-520 848
Bidrag fra arbeidsgiver	4 276 176	329 109	4 605 285	886 272	185 205	1 071 477
Utbetalte ytelser	-3 408 173	0	-3 408 173	-1 968 333	0	-1 968 333
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-685 768	-329 109	-1 014 877	-142 131	-185 205	-327 336
Overtakelse/oppkjøp	26 983 671	0	26 983 671	0	0	0
Oppgjør	0	0	0	0	0	0
Pr. 31.12	59 220 189	0	59 220 189	32 157 685	0	32 157 685
Beløp innregnet i balansen						
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	52 351 338	7 883 210	60 234 548	28 620 303	3 903 903	32 524 206
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-59 220 189	0	-59 220 189	-32 157 685	0	-32 157 685
Netto pensjonsforpliktelse/(pensjonsmidler)	-6 868 851	7 883 210	1 014 359	-3 537 382	3 903 903	366 520
Pensjonskostnad innregnet i resultatet						
Årets pensjonsopptjening	475 764	230 266	706 030	214 319	0	214 319
Rentekostnad	2 205 153	344 415	2 549 567	1 154 342	177 013	1 331 355
Renteinntekt	-2 560 194	0	-2 560 194	-1 352 200	0	-1 352 200
Fjernet KPI-regulering av løpende pensjoner	0	0	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift	90 871	43 981	134 852	40 935	0	40 935
Pensjonskostnad	211 593	618 662	830 255	57 396	177 013	234 409
Kostnader er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet						
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring og salgskostnader	211 593	618 662	830 255	57 396	177 013	234 409
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader						
Akkumulert beløp pr. 01.01.			61 351 156			28 929 004
Avkastningen på pensjonsmidler			2 663 596			520 848
Endringer i demografiske forutsetninger			1 802 854			-179 880
Endringer i økonomiske forutsetninger			571 044			956 903
Virkningen av den øvre grensen for eiendelen			0			0
Akkumulert beløp pr. 31.12.			66 388 651			30 226 875
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			1 815 120			558 034
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO			401 553			141 300
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år			401 955			141 441
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år			4 430 118			920 837
Prosent			Endring i pensjonsforpliktelse 2025			Endring i pensjonsforpliktelse 2024
Sensitivitet						
- 1 %-poeng diskonteringsrente			22,90%			12,00%
+ 1 %-poeng diskonteringsrente			-3,70%			-9,00%
- 1 %-poeng lønnsjustering			-3,20%			-1,80%
+ 1 %-poeng lønnsjustering			3,80%			2,30%
- 1 %-poeng G-regulering			1,50%			1,20%
+ 1 %-poeng G-regulering			-1,30%			-1,00%
- 1 %-poeng pensjonsregulering			-9,70%			-8,50%
+ 1 %-poeng pensjonsregulering			11,30%			10,80%
10 % redusert dødelighet			3,30%			2,90%
10 % økt dødelighet			-4,30%			-3,90%

Verdsettelseshierarki 2025	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 pr. 31.12.2025
Aksjer og andeler	-	7 994 726	-	7 994 726
Rentebærende verdipapirer	-	51 225 464	-	51 225 464
	-	-	-	-
Sum	-	59 220 189	-	59 220 189

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 pr. 31.12.2024
Aksjer og andeler	-	2 894 192	-	2 894 192
Rentebærende verdipapirer	-	29 263 494	-	29 263 494
	-	-	-	-
Sum	-	32 157 685	-	32 157 685

9. Andre forsikringsrelaterte driftskostnader

	2025	2024
Kostnader knyttet til mottatt provisjon	45 893 897	17 309 179
Utbetalt garantiordningen	0	0
Sum andre forsikringsrelaterte driftskostnader	45 893 897	17 309 179

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. for alle skattereduserende midlertidige Eiendeler ved utsatt skatt innregnes

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	-13 829 240	-7 909 654
Pensjonsforpliktelse	-1 014 274	-366 493
Sikkerhetsavsetning	4 027 907	3 141 973
Sum midlertidige forskjeller	-10 815 607	-5 134 174
Estimatavvik pensjonsforpliktelse mot egenkapitalen		
Sum midlertidige forskjeller over resultatet	-10 815 607	-5 134 174
Aksjer, andeler, obligasjoner og øvrige verdipapirer	6 037 087	3 756 679
GT	-205 578	
Leasing IFRS 16	-26 085	
Fremførbart underskudd	-37 020 105	-12 173 891
Netto midlertidige forskjeller	-42 030 288	-13 551 386
Netto forpliktelser ved utsatt skatt/(eiendeler ved utsatt skatt)	-10 507 572	-3 387 847
Beregning av skattepliktig inntekt		
Resultat før skattekostnad	31 133 606	53 653 655
Implementeringseffekt ny forskrift		
Estimatavvik pensjonsforpliktelser	-5 037 494	-1 297 870
Endring i andre midlertidige forskjeller over resultatet	3 741 226	3 190 935
Permanente forskjeller	102 203	51 395
Korreksjon tidligere år	28 373	
Regnskapsmessig gevinst/tap ved salg av aksjer	-90 140 789	-3 333 194
Verdiendringer av finansielle omløpsmidler		
Tilbakeføring av verdired.finansielle omløpsmidler	59 221 417	-51 370 063
Aksjeutbytte etter fritaksmetoden	-1 139 482	-2 351 765
Tilbakeføring 3 % av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	34 184	70 553
Kundeutbytte	-5 009 300	-2 762 702
Formuesskatt over resultatet	1 842 032	1 158 958
Ikke fradragsberettiget rente på ilignet skatt		
Ikke skattepliktig rente på tilbakebetalt skatt	4 442	-47 211
Skattepliktig inntekt	-5 219 582	-3 037 309
Benyttelse av fremførbart underskudd		
Mottatt konsernbidrag		
Fremførbart underskudd		
Betalbar skatt på årests skattepliktige inntekt		
Betalbar skatt på årets resultat		
Formuesskatt	1 842 032	1 059 721
Tilbakebetalt skatt vedrørende kundeutbytte	2 316 531	2 316 531
Betalbar skatt i balansen	4 158 563	3 376 252
Spesifikasjon av skattekostnad		
Betalbar skatt		
Formuesskatt		
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	-7 096 257	-979 316
Skatteeffekt av pensjon ført mot EK	1 259 373	324 468
Korreksjon tidligere år		
Skattekostnad i regnskapet	-5 836 884	-654 848
Forventet skatt etter nominell skattesats	7 783 402	13 413 414
Effekt av permanente forskjeller	-10 023 604	-14 970 475
Avregning betalbar skatt fra tidligere år		
Effekt av endring post 113-124 i MF-skjema	-4 855 660	577 745
Pensjon	1 259 373	324 468
Skattekostnad i henhold til resultatregnskapet	-5 836 884	-654 848
Sum differanse	0	0

Selskapet har pågående sak vedrørende skattefradrag knyttet til utbetaling av kundeutbytte. Saken er behandlet i skatteklagenemnda hvor klagen ikke ble gitt medhold, og er rettslig prøvd i Tingretten med samme utfall. Dom fra tingretten er anket til lagmannsretten, og skal opp til behandling høsten 2026. Selskapet har mottatt varsel om endring av skattefastsettingen for årene 2019-2023 der fradragsført kundeutbytte på til sammen kr. 23.042.445 tillegges selskapets inntekt for de aktuelle årene.

Selskapet har i tillegg ført til skattemessig fradrag for kundeutbytte i 2024 på kr. 5.094.052,-.

11. Eiendom, anlegg og utstyr

REGNSKAPSPRINSIPPER FOR EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

Innregning og måling

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

Eierbenyttet eiendom defineres som eiendom som brukes av Midt-Norsk Gjensidig Brannkasse i utøvelse av sin virksomhet.

Etterfølgende utgifter

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

Avskrivninger

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

- eierbenyttet eiendom: 10-50 år

3a4148Avskrivningsmetode, forventet utnyttbar levetid og restverdi vurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi.

	Eierbenyttet eiendom	Rett-til-bruk eiendom	Anlegg og utstyr	
Anskaffelseskost pr. 01.01.24	92 285 374		2 266 391	
Tilgang i året	929 416		42 500	
Utrangert				
Avgang i året			-117 896	
Anskaffelseskost pr.31.12.24	93 214 790		2 190 995	
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.24	-51 554 011	0	-2 266 391	
Årets ordinære avskrivninger	-4 085 800			
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden				
Tilbakeført utrangert				
Avgang ordinære avskrivninger			117 896	
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.24	-55 639 811		-2 148 495	
Bokført verdi 31.12.24	37 574 979		42 497	
Avskrivningsmetode	Lineært		Lineært	
Utnyttbar levetid (år)	over 30 og 20år		20%	

	Eierbenyttet eiendom	Rett-til-bruk eiendom	Anlegg og utstyr	
Anskaffelseskost pr. 01.01.25	93 214 790		2 190 995	
Tilgang fusjon	1 143 745	5 148 115	6 092 948	
Tilgang i året	49 538	39 022	3 210 009	
Utrangert				
Avgang i året				
Anskaffelseskost pr.31.12.25	94 408 073	5 187 137	11 493 952	0
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.25	-55 639 811	0	-2 148 495	0
Tilgang fusjon	-3 840 283	-3 694 342	-4 908 652	
Årets ordinære avskrivninger	-778 937	-864 518	-275 442	
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden				
Tilbakeført utrangert				
Avgang ordinære avskrivninger			0	
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.25	-60 259 031	-4 558 860	-7 332 589	0
Bokført verdi 31.12.25	34 149 042	628 277	4 161 360	0
Avskrivningsmetode	Lineært		Lineært	
Utnyttbar levetid (år)	over 30 og 20år		20%	

	2025	2024
Markedsverdi av tomter og eierbenyttede eiendommer	37 574 981	40 731 364
Balanseført verdi av tomter og eierbenyttede eiendommer	37 574 981	40 731 364
Merverdi utover balanseført verdi	0	0

12. Aksjer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet

Eiendommer i tilknyttede selskaper regnskap						
	Forretn. kontor	Eierandel	Kostpris 31.12.2025	Bal.ført verdi 31.12.2025	Kostpris 31.12.2024	Bal.ført verd 31.12.2024
Datterforetak						
Tilknyttede foretak						
Stangvik Eiendom AS		50,00%	2.700.000	3.300.000	2.700.000	3.300.000
Heim Aktivum AS		33,33%	1.400.000	1.400.000	1.250.000	1.250.000
	Eiendeler	Egenkapital	Gjeld	Inntekter	Resultat	
Tilleggsinformasjon						
Datterforetak						
Felleskontrollert virksomhet						
Stangvik Eiendom AS	5 390 000	5 390 000	-	121 000	7 000	
Heim Aktivum AS	2.266.000	2.243.000	24.000	72.000	(273)	

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

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 kontraktsmessige 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 (eksl. eiendom).

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

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:

- Aksjefond og obligasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt å bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.

Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

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:

- Egenkapitalbevisfond og egenkapitalbevis

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:

- Lokale investeringer
- Innskudd i Gjensidige Pensjonskasse

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

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

KLASSIFISERING, VERDSETTELSESHIERARKI OG AVSTEMMINGER

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

	Balanseført verdi 31.12.2025	Virkelig verdi 31.12.2025	Balanseført verdi 31.12.2024	Virkelig verdi 31.12.2024
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk				
Lokale investeringer		0		0
Aksjer og andeler	440 422 659	440 422 659	240 945 693	240 945 693
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning				
Rentebærende verdipapirer	221 538 066	221 538 066	104 889 027	104 889 027
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	0	0	0
Fordringer på tilknyttede foretak	0	0	0	0
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	73 433 017	73 433 017	6 187 936	6 187 936
Andre fordringer	17 376 472	17 376 472	6 925 248	6 925 248
Kontanter og bankinnskudd	30 304 237	30 304 237	16 521 852	16 521 852
Sum finansielle eiendeler	783 074 451	783 074 451	375 469 756	375 469 756
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	26 179 607	26 179 607	16 328 255	16 328 255
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	497 386	497 386		
Sum finansielle forpliktelser	26 676 994	26 676 994	16 328 255	16 328 255

Verdsettelseshierarki 2025

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

Verdsettelseshierarki 2025	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 målt til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk				
Aksjer og andeler	360 445 513	38 429 215	41 547 931	440 422 659
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning				
Rentebærende verdipapirer	221 538 067			221 538 067

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 målt til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk				
Aksjer og andeler	209 441 114	22 549 536	8 955 049	240 945 699
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning				
Rentebærende verdipapirer	104 889 027			104 889 027

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.12.2025

	Pr. 1.1.2025	Tilgang ifm. fusjon	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	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	8 955 048	38 769 097	6 971 553				54 695 699	
Rentebærende verdipapirer							-	
Sum	8 955 048	38 769 097	6 971 553	-	-	-	54 695 699	-

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.12.2024

	Pr. 1.1.2024	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	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	16 772 209			(7 817 161)		8 955 048	
Rentebærende verdipapirer						-	
Sum	16 772 209	-	-	(7 817 161)	-	8 955 048	-

14. Aksjer og andeler

Innskudd Pensjonskasse	Organisasjons-nummer	Markeds verdi
Innskudd-Gj. Pensjonskasse	990 240 884	1 627 000
Sum Innskudd-Gj. Pensjonskasse		1 627 000
Andre norske aksjer	Organisasjons-nummer	Markeds verdi
BK Forum AS	919 864 222	50 000
GreenFox Group AS	927 039 656	150 000
Stjørdal Kulturutvikling AS	993 777 366	500 000
Tangen Næringsbygg AS	979 918 003	6 526 500
TTA AS	915 093 485	-
Vision Remote	998 455 359	1 173 050
HellRX AS	919 731 451	-
Jutulstuggu på UV SA	977 180 473	1
Nasjonalparken Næringshage AS	998 358 922	50 000
Grøtsetra Skianlegg A/L		1
Stiftelsen Vognildsbua	979 775 393	1
Meierigården Hemne AS	984 570 260	176 750
Stornaustet Halså Kultur- og Næringsbygg SA	914 573 904	5 000
Proneo AS	991 500 936	72 432
Global Private Equity I AS	990 050 554	82 900
DNB Bank ASA	984 851 006	350 749
Sum andre norske aksjer		9 137 384

Andeler i KS og ANS - norske	Organisasjonsnummer	Markedsverdi
DEAS Eiendfond Norge I IS		4 826 362
FO Global Private Equity 2010 IS	979 912 986	136 259
FO Nordic Private Equity 2008 IS	979 912 986	40 320
FO Private Equity 2012 & 2013 IS	979 912 986	84 353
FO Private Equity 2013 & 2014 IS	979 912 986	402 864
FO Secondaries Direct III IS	979 912 986	11 301
Deas Eiendomsfond Norge I AS		48 750
Storebrand Eiendomsfond Norge KS (K)		-
		5 550 209

Norske aksjefond	Organisasjons-nummer	Markeds verdi
Alfred Berg Aktiv	965 713 700	28 474 843
KLP AksjeNorge Aktiv N-10	880 854 062	27 480 556
Borea Global Equities Spesialfond	997 030 044	33 700 818
Real Estate Core + C NOK		2 876 102
Real Estate Core+		2 730 613
Sum norske aksjefond		95 262 932

Utenlandske aksjefond		Markeds verdi
AKO Global Long Only UCITS Fund DF1 USD		20 500 195
Ako Global Long Only UCITS Fund D1 USD		12 982 936
Arctic Norwegian Value Creation D NOK		27 915 504
Baillie Gifford Worldwide Long Term Global Growth		11 372 190
Baron Global Advantage Equity Class E USD Acc		11 071 044
Black Rock BGF World Technology Fund D2 USD		11 293 226
Egerton Capital Equity Fund I NOK		36 480 130
Fundsmith Equity Fund Feeder		33 279 576
GMO Quality Investment Fund Class D USD		35 457 477
RBC Global Equity Focus Fund USD		34 448 110
SGA Global Growth Fund M USD		35 370 448
T. Rowe Price Global Focused Growth Standard		34 038 193
Private Equity 2014-2015 A NOK		988 625
Private Equity 2015-2016 A NOK		1 569 071
Private Equity 2016-2017 A NOK		1 644 184
Private Equity 2017-2018 A NOK		1 599 903
Private Equity 2018-2019 A NOK		1 474 265
Private Equity 2019-2020 A NOK		1 905 276
Private Equity 2020-2021 A NOK		4 663 383
Private Equity 2021-2022 A NOK		2 279 512
Private Equity 2022-2023 A NOK		2 383 171
FF-Viking Glo Inv USD Note I		2 572 451
Sum utenlandske aksjefond		325 288 870
Egenkapitalbevis norske	Organisasjons- nummer	Markeds verdi
Hegra Sparebank egenkapitalbevis	937 903 235	2 155 946
Hemne Sparebank egenkapitalbevis		1 119 233
Sparebank 1 Nordmøre Egenkapitalbevis		281 082
Sum egenkapitalbevis		3 556 261
Sum aksjer og andeler		440 422 656

15. Rentebærende verdipapirer

Obligasjonfond - norske		Markeds verdi
DNB Obligasjon B		54 315 316
Sum		54 315 316

Obligasjonfond - utenlandske		Markeds verdi
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC C - C (HNOK)		26 981 972
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long duration ACC C - C (HNOK)		26 699 175
Sum		53 681 147

Pengemarkedsfond - norske		Markeds verdi
Holberg Likviditet		56 457 304
Sum		56 457 304

Pengemarkedsfond - utenlandske		Markeds verdi
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc C - C (HNO)		57 084 300
Sum		57 084 300
Sum obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		221 538 067

16. Leieforpliktelser

Leieforpliktelse	2025	2024
Leieforpliktelser 1.januar		
Udiskonterte leieforpliktelser 1.januar	-	
Diskonteringseffekt av leieforpliktelser	-	
Diskonterte leieforpliktelser 1.januar	-	-

Sammendrag av leieforpliktelser i årsregnskapet

Per 1.januar	-	-
Tilgang ifb. Fusjon	1 524 646	
Endring i leieforpliktelser	39 021	-
Nye leieforpliktelser	-	-
Betalte avdrag (kontantstrøm)	(864 518)	
Betalte renter (kontantstrøm)	(25 637)	
Påløpte renter (resultatregnskapet)	25 637	-
Per 31.desember	699 149	-

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	334 452	
1-2 år	334 452	
2-3 år		
3-4 år		
4-5 år		
Mer enn 5 år		
Sum udiskontert leieforpliktelse 31.desember	668 904	-
Vektet gjennomsnittlig rente	2,55	2,55

17. Egenkapital

Opptjent egenkapital

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

Annen opptjent egenkapital

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

Ny ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert

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

Resultater

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

Naturskadekapital

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

Garantiordningen

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

18. Fusjon

Brannkassene Stjørdal Gjensidig Brannkasse (overtagende selskap), Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse (overdragende selskap) og Surnadal, Heim og Tingvoll Gjensidig Brannkasse (overdragende selskap) ble sammenslått gjennom fusjon i 2025.

Formell fusjonsdato var 19.11.2025.

Fusjonen ble gjort med regnskapsmessig virkning 1.1.2025, og med skattemessig kontinuitet.

Eiendeler og forpliktelser er videreført til bokførte verdier.

Sammenligningstall for 2024 er ikke omarbeidet. Fusjonskostnader er kostnadsført.

Egenkapital overført fra de overdragende selskapene:

- Surnadal, Heim og Tingvoll Gjensidig Brannkasse: MNOK 184,5
- Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse: MNOK 76,4

19. Hendelser etter balansedagen

Ved utgangen av året ble samarbeidet med Gjensidige Forsikring ASA avsluttet.

Brannkassen har fra og med 1.januar inngått strategisk samarbeid med Frende Forsikring, og vil opprettholde og utvikle forsikringsvirksomheten gjennom dette samarbeidet.

Det er ikke gjort spesielle avsetninger i regnskapet knyttet til skifte av samarbeidspartner.

