

Årsrapport

2013



**VARDIA**

[www.vardia.com](http://www.vardia.com)

## Vi skal gjøre forsikring enklere og sørge for den beste kundeopplevelsen!



**Siden etableringen i 2009 ble 2013 det første året hvor vi kom i full operasjonell drift, og samtidig fikk bekreftet at distribusjonskonseptet vårt fungerer i markedet.**

Milepælene har vært flere det siste året; etablering av nye avdelinger i Porsgrunn, Sundsvall, København og oppkjøp av Saga Forsikring AS. Saga er en kjent leverandør av forsikringsløsninger til agent- og meglermarkedet med en portefølje på 186 millioner kroner. Oppkjøpet vil styrke konsernets portefølje, kompetanse og distribusjonskraft betydelig. Planlagt etablering av virksomhet i Danmark er gjennomført gjennom etableringen av Vardia Forsikringsagentur A/S i København, og nysalget der startet den 12. februar 2014.

Vår forretningsidé er at selskapet skal være et børsnotert, uavhengig selskap som leverer forsikringsløsninger til de mest attraktive segmentene i privat- og bedriftsmarkedet. Vårt hovedfokus er proaktivt salg gjennom våre interne forsikringsrådgivere. I tillegg selger vi gjennom andre kanaler som web, agenter, meglere og aggregatorer. Vardia har en infrastruktur som muliggjør på kort tid å kunne tilby unike og fleksible kundekonseppter.

Vi står i særstilling i det skandinaviske forsikringsmarkedet relatert til distribusjons- evne. Vardia kan dedikere egne salgs- og serviceteam til partnere som sørger for å bygge en betydelig forsikringsportefølje og kundetilfredshet. Vardia skal gjøre forsikring enklere og gi den beste kundeopplevelsen. Våre dyktige medarbeidere bidrar til at vi lykkes med dette.

Vardia erfarte et 2013 med meget god tilgang på forretning. Resultatene bærer fortsatt preg av at konsernet er i en oppbyggingsfase og i sterk vekst. Vekst vil fortsatt bli prioritert og

Vardia har som mål å vokse til omtrent 3 milliarder kroner i brutto omsetning innen utgangen av 2016. Dette vil skje primært gjennom organisk vekst. Nysalget i 2013 passerte 60 millioner kroner pr. måned og vil øke ytterligere i 2014. Brutto forfalt premie i 2013 hadde en økning på hele 330 % til 572 millioner kroner. Vardia skal også være aktive i konsolideringen av det nordiske forsikringsmarkedet. I praksis betyr dette at vi alltid er på utkikk etter porteføljer eller selskaper som vi finner attraktive å videreutvikle.

Våre kunder skal være blant de mest tilfredse i bransjen. Vi ønsker totalkundeforhold og skal sørge for at våre kunder trives hos oss gjennom at vi alltid er tilgjengelige og rådgir dem rett. Dette skal vi få til ved å ha de mest motiverte og kompetente medarbeiderne i bransjen. Vi skal fortsatt jobbe for at Vardia er en ettertraktet arbeidsplass, hvor flinke folk gjerne jobber.

Vi skal skape resultater for våre eiere gjennom positiv utvikling av aksjer verdiene. Vardia planlegges derfor notert på Oslo Børs våren 2014. Konsernet vil være i en intens vekstfase de neste årene, og markedsaktivitetene økes ytterligere i 2014. Den plattformen som er skapt i 2013 og børsnoteringen gir oss et godt utgangspunkt for en videre lønnsom og bærekraftig ekspansjon.

Vardia er kommet for å bli og den strategiske retningen er lagt. Utsiktene fremover ser lovende ut og vårt kjernemarked etterspør våre tjenester. Dette understreker viktigheten av å bygge videre på vår identitet om å gjøre forsikring enklere og sørge for den beste kundeopplevelsen.

### Selskapshistorie

2009

**Juli** Scandinavian Insurance Group AS (SIG) etableres av Børge Leknes, Rune Arneberg og Pål Lauvrak.  
**Aug.** Tar over infrastrukturen ved 1881 AS på Sortland og ansetter 50 personer.

2010

**April** Ole Erik Alnæs, Sigmund Romskoug og Ivar S. Williksen kommer inn som nye partnere.  
**Sept.** Vardia Försäkring AB etableres i Stockholm, hvor SIG har 58 % eierandel.  
**Des.** Mottar forsikringskonsesjon fra Finanstilsynet.

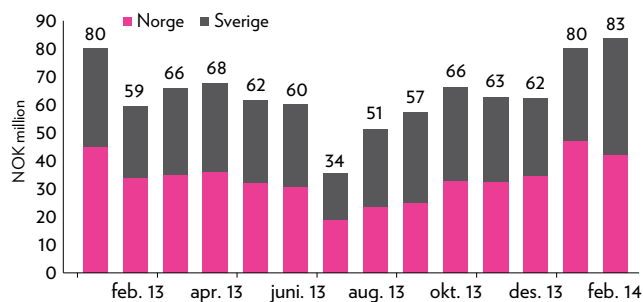
Ivar S. Williksen  
Konsernsjef Vardia Insurance Group ASA

Foto: Kjell Karlsson

## Nøkkeltall

TNOK	31.12.2013	31.12.2012
<b>Brutto omsetning</b>	<b>717 776</b>	<b>345 100</b>
Agentforretning og solgt premie på avtaler som trer i kraft i 2014	-146 047	-171 896
<b>Brutto forfalt premie</b>	<b>571 729</b>	<b>173 204</b>
Brutto opptjent premie	393 734	63 876
Opptjent premie f.e.r.	98 058	14 866
Brutto påløpne erstatninger	-340 707	-55 859
Påløpne erstatninger f.e.r.	-91 742	-16 137
Netto provisjonsinntekt	53 822	9 089
Administrasjonskostnader	-121 613	-74 694
Andre inntekter/kostnader	1 955	20 157
Netto finansinntekter	404	77
<b>Driftsresultat</b>	<b>-59 116</b>	<b>-46 642</b>
Endr. sikkerhetsavsetn. mv.	-10 893	-3 034
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-70 009</b>	<b>-49 676</b>
<b>Årets totalresultat (etter skatt)</b>	<b>-49 963</b>	<b>-36 222</b>
Brutto skadeprosent	86,5	87,4
Brutto kostnadsprosent	31,9	116,9
<b>Brutto combined ratio</b>	<b>118,4</b>	<b>204,4</b>
Skadeprosent f.e.r.	93,6	108,5
Kostnadsandel f.e.r.	69,1	441,3
<b>Combined ratio f.e.r.</b>	<b>162,7</b>	<b>549,9</b>
<b>Solvenskapital</b>	<b>265 793</b>	<b>105 351</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>28 %</b>	<b>36 %</b>
<b>Solvensmargin</b>	<b>156 %</b>	<b>117 %</b>
Resultat etter skatt pr. aksje	-0,69	-0,71
Resultat etter skatt pr. aksje utvannet	-0,67	-0,68

## Nysalg Vardia



## Innhold

- 2 Konsensjefen har ordet
- 2 Selskaps historie
- 3 Nøkkeltall
- 4 Vardia – Skandinavia
- 6 Vardia – Norge
- 8 Vardia – Sverige
- 10 Vardia – Danmark
- 12 Styrets beretning 2013
- 16 Resultatregnskap
- 17 Balanse
- 18 Egenkapitaloppstilling
- 19 Oppstilling over endringer i egenkapital
- 20 Kontantstrømoppstilling
- 21 Noter
- 49 Kontrollkomiteens beretning
- 50 Revisjonsberetning
- 52 Adresser



### 2011

**April** Kapitalutvidelse på 55 millioner kroner og mottar endelig godkjenning på forsikringskonsesjon fra Finanstilsynet.  
**Sept.** SIG overtar de resterende andelene av Vardia Försäkring AB og eier nå 100 %.  
**Des.** Kapitalutvidelse på 21 millioner kroner.

### 2012

**April** Vardia Försäkring AB kåres til «Årets forsikringselskap» i Sverige for 2012.  
**Aug.** Avtalen med Unison utgår og SIG begynner å tegne forsikringer på egen bok.  
**Nov.** Etablerer Vardia Agencies AS og Lloyds Aquaculture Binder overføres fra Vardia Forsikring AS.  
**Des.** Kapitalutvidelse på 83,5 millioner kroner i 2012.

### 2013

**Jan.** Signerer en strategisk avtale for Norden med Mekonomen Group.  
**Mars** Kapitalutvidelse på 70 millioner kroner.  
**Juni** Vardia etablert i Danmark  
**Sept.** Kapitalutvidelse på 76 millioner kroner.  
**Nov.** Scandinavian Insurance Group AS endrer navn til Vardia Insurance Group ASA (Vardia ASA).  
**Des.** Kjøper 100 % av Saga Forsikring AS.  
**Jan. 2014** Kjøper 100 % av Rein Forsikring AS.

## Vi skal være aktive i konsolideringen av det nordiske forsikringsmarkedet

### Våre kunder skal være de meste tilfredse i bransjen

#### Ledelsen i Vardia

##### Bak fra venstre:

Ivar Pedersen, *Finansdirektør Vardia ASA*;  
Rune Arneberg, *Vise Administrerende  
Direktør Vardia ASA*, Ivar S. Williksen,  
*Konsernsjef Vardia ASA*; Sigmund Romskoug,  
*Administrerende Direktør Vardia Agencies*;  
Aleksander H. Nordahl, *Kommunikasjons-  
direktør*.

##### Foran fra venstre:

Pål Lauvrak, *Markedsdirektør i Vardia ASA*;  
Børge Leknes, *Administrerende Direktør  
Vardia Norge*; Carsten Müller,  
*Administrerende Direktør Vardia Danmark*;  
Andreas Önstorp, *Administrerende Direktør  
Vardia Sverige*.

Foto: Kjell Karlsson

Vardia ASA er et forsikringsselskap som ble etablert i Norge i 2009 og har Skandinavia som marked. Vi er en utfordrer og skal være aktive i konsolideringen av det nordiske forsikringsmarkedet.

Vi er et selskap med høy grad av kompetanse fra forsikringsbransjen og en humankapital som er unik og viljesterk. Som et fremtidig børsnotert og uavhengig selskap skal vi fortsette å utvikle og levere forsikringsløsninger til de mest attraktive segmentene i privat- og bedriftsmarkedet. Vardia ASA skal til enhver tid ha en infrastruktur som muliggjør på kort tid å kunne tilby unike og fleksible kundekonsepser. Vårt hovedfokus er proaktivt salg gjennom våre kundesentre og gjennom kanaler som agenter, meglere og aggregatorer.

Som utfordrer i forsikringsmarkedet har Vardia en klar og tydelig markedsstrategi med registrert varemerke i Norge, Sverige og Danmark. Varemerket Vardia er strategisk

posisjonert i markedet og differensiert fra konkurrentene. Gjennom bevisst merkevarebygging skal vi hver dag bygge en tydelig identitet i forsikringsmarkedet slik at våre eksisterende og nye kunder assosierer oss med kvalitet og enkelhet.

Våre kunder skal være de mest tilfredse i bransjen og kjenne at det er enkelt å velge og leve med Vardia som sin totale forsikringsleverandør.







Sundsvall



Stockholm



Skellefteå



Luleå



Sortland



Molde



Hamar



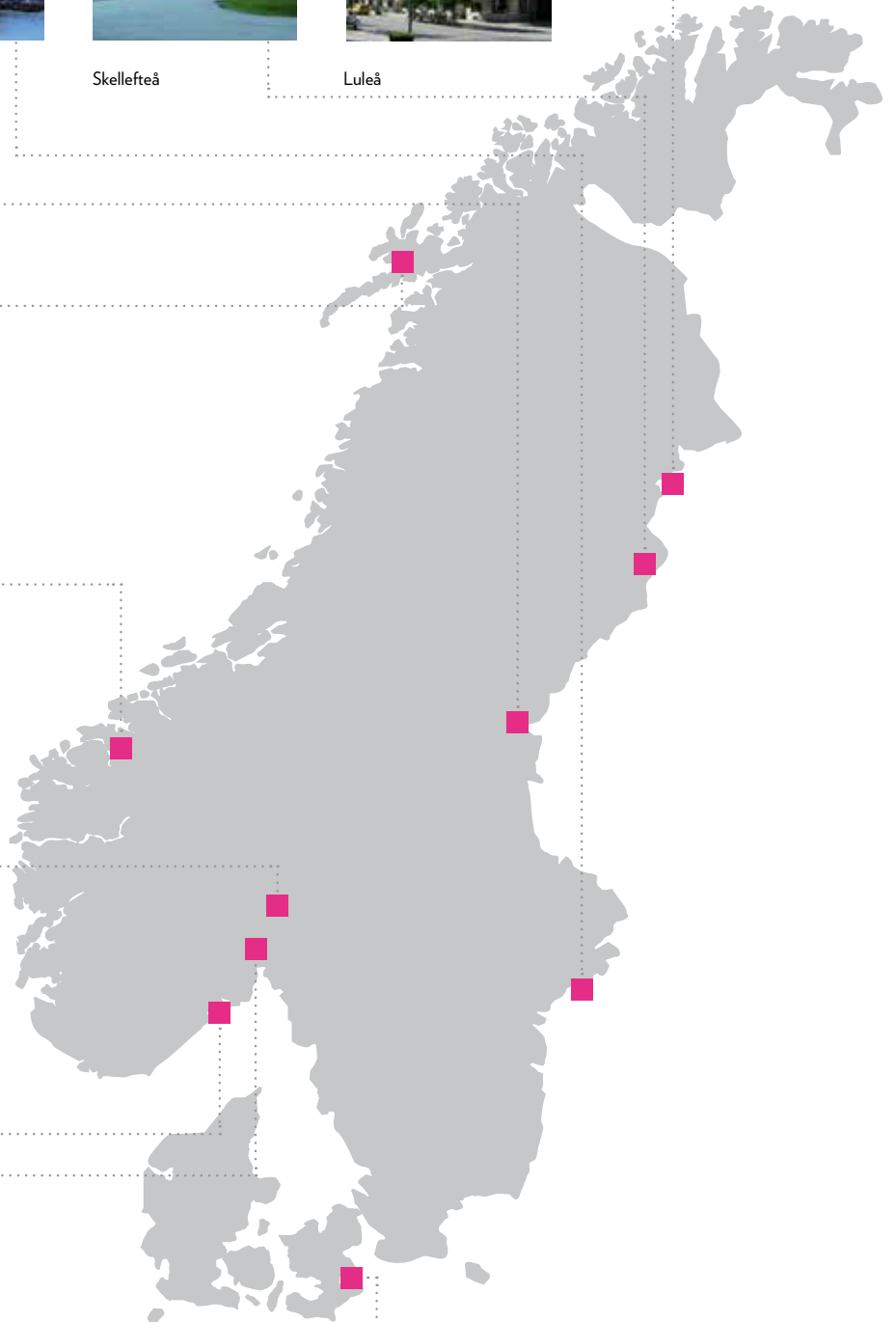
Porsgrunn



Oslo



København



## Vardia Norge styrker sin posisjon i det norske forsikringsmarkedet

### Nye og større partneravtaler med kjente merkenavn etablert

**Gjennom 2013 har Vardia Norge etablert en betydelig distribusjonskraft som sikrer vekstmålene og håndteringen av den raskt voksende porteføljen. I tillegg kom nye partneravtaler på plass og et strategisk oppkjøp sørget for at 2013 ble et meget bra år.**

Våre ansatte er vårt sterkeste konkurransefortrinn. Våre vilkår kan kopieres, men ingen kan kopiere Vardia-laget og kulturen vår. Ved utgangen av året var det totalt 216 ansatte i Vardia Norge, samt at direkte og indirekte avtaler med 38 forsikringsagenturer gjør at ytterligere 170 personer jobber med Vardia som forsikringsrådgivere. Ved utgangen av 2014 vil vi være nærmere 250 ansatte og ha over 250 personer som jobber gjennom agenturer og meglere.

Totalomsetningen i Norge beløp seg i 2013 til 334 millioner kroner. Vardia-laget sørget for at Vardia har en utgangshastighet ut av 2013 på omtrent 40 millioner kroner i nytegning pr. måned. Dette med en fornyelse på over 85 % sikrer den planlagte utviklingen i porteføljen. Fordelingen mellom privat- og bedriftskunder er henholdsvis 80–20 %.

For å styrke Vardia sin posisjon i det norske forsikringsmarkedet ble forsikringsleverandøren Saga Forsikring AS (Saga) kjøpt av Vardia i desember. Saga, som ble etablert i 1998, er et godt drevet selskap med 19 ansatte og kontorer på Lysaker utenfor Oslo. Selskapet og de ansatte har på kort tid blitt en sentral del av Vardia. De erfarne medarbeiderne, den modne porteføljen og forretningsområdene til Saga kompletterer

Vardia, spesielt innen distribusjon gjennom forsikringsmeglere og agenter.

I 2013 ble det etablert flere nye større partneravtaler med kjente merkenavn som for eksempel Komplett, Fjordkraft og Verdibanken. Gjennom vårt eget inhouse webteam skal Vardia ta en ledende posisjon innen digital utvikling i forsikringsmarkedet. Vi er og skal i økt grad være tilgjengelige for kundene våre på chat, e-post og telefon.

Vi ser av lojaliteten til kundene og lønnsomheten i bransjen at de fire store har fått jobbet litt for lenge uten reell konkurranse – dette vil Vardia utfordre. Vardia Norge skal fortsette å være et friskt alternativ til de fire store etablerte selskapene, så er det opp til våre kunder å bedømme om vi leverer som forventet.

Børge Leknes  
*Administrerende Direktør Vardia Norge*



 Charlotte Holm  
Salgssjef i Sortland



## Vardia Sverige är det snabbast växande företaget på den svenska försäkringsmarknaden

### Stark tillväxt och framgångsrika partnersamarbeten

2013 var ett händelserikt år för Vardia Sverige (Vardia Försäkring AB). Goda resultat, spännande samarbeten och en stark tillväxt säkerställer att företaget har en mycket stabil plattform att bygga vidare på under 2014.

Huvudkontoret är beläget i centrala Stockholm, övriga kontor ligger i Luleå, Skellefteå och Sundsvall. Totalt antal anställda var vid utgången av 2013 cirka 180 personer, cirka 40 fler än i början av året. Ökningen under 2013 beror främst på inrättandet av ett nytt försäljningskontor i Sundsvall.

Vardia utsågs 2012 till Årets Sakförsäkringsbolag i Sverige, en utmärkelse som vi fortsatt har kunnat dra nytta av under 2013. Den totala försäljningen för Vardia under 2013 uppgick till 389,3 msek, vilket är en ökning med 72 procent jämfört med 2012. Vid årets slut har Vardia en marknadsandel på 1,4 procent inom segmentet personbilsförsäkring, vilket är en ökning med 0,8 procentenheter från förra årsskiftet. Detta innebär att Vardia är det bolag som växer absolut mest på den svenska marknaden inom detta segment.

Under våren lanserades vår nya optimerade webbplattform. Denna webbplattform har inneburit ett positivt tillskott i försäljningen, och vi hade under 2013 över 200 000 unika besökare på vår hemsida, varav drygt 70 000 påbörjade en prisberäkning.

Utvecklingen av våra försäkringsprodukter har varit intensiv under 2013. Vi har lanserat ett tjugotal nya produkter och tillägg varav Kombinerad Företagsförsäkring (KOFF) är den mest omfattande. På privatsidan tillkom

bland annat båtförsäkring och sjukvårdsförsäkring. Sjukvårdsförsäkring är en snabbt växande marknad i Sverige och vi ser stora möjligheter till kraftig tillväxt inom detta segment under kommande år. Sjukvårdsförsäkringen fick en bra start i och med att Vardia tog över Hannover Cares sjukvårdsportfölj per 1 januari 2013, vilken vi sedan byggt vidare på under året.

En ovanligt hård vinter innebar att skaderesultatet påverkades negativt under första och en del av det andra kvartalet. Skadeutfallet har under resterande delen av året haft en positiv utveckling. Vi har också effektiviserat skadeprocesser för smidigare hantering och ökad lönsamhet.

Huvudfokus under 2014 är att kontinuerligt tillföra nya samarbetspartners för att på så vis kunna öka tillväxttakten ytterligare. Detta ger Vardia möjlighet att fortsätta vara ett av Sveriges snabbast växande företag inom försäkring.

Andreas Önstorp  
Verkställande direktör Vardia Sverige



Elite Stadshotellet Luleå.

Nathalie Zetterström  
Assistent underwriter





## Vardia Danmark vil i løbet af året have et fuldt udrullet skadeforsikringsprogram

### Med fokus på enkle og forståelige kvalitetsprodukter

I juni 2013 startede et nyt kapitel i Vardias historie, Vardia Forsikringsagentur A/S blev etableret som et datterselskab i Danmark til Vardia Insurance Group ASA. Selskabet vil drive virksomhed inden for skadeforsikring for Vardia ASA på det danske marked.

I begyndelsen af november flyttede de første medarbejdere ind på kontorene i Ørestad City. Ørestad City er en ny og innovativ bydel i København med mange internationale vækstvirksomheder. Bydelen er kendetegnet ved dens veludviklede infrastruktur med lufthavnen, metroen og motorvejen lige i nærheden og blot 5 minutter til Københavns centrum. Dette giver gode muligheder for, at selskabet i fremtiden kan tiltrække kvalificeret arbejdskraft.

Selskabet har i 2013 rekrutteret de første medarbejdere, som har påbegyndt det forberedende arbejde til lanceringen på det danske forsikringsmarked. Selskabet har i 2013 i særdeleshed fokuseret på rekruttering, etablering af administrative forhold og leverandøraftaler samt udvikling af produkter og «go-to-market»-plan.

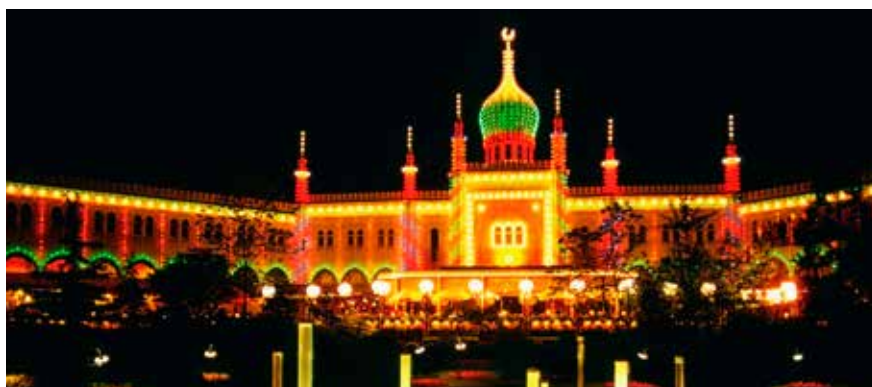
I 2014 vil selskabet arbejde videre med produktudviklingen. Selskabet fokuserer på enkle og forståelige kvalitetsprodukter og vil løbende igennem 2014 lancere disse, således at selskabet i løbet af året vil have et fuldt udrullet skadeforsikringsprogram til det danske privatforsikringsmarked. Selskabet vil understøtte produkttilbuddene med et stærkt servicekoncept, hvor kunderne får nem adgang til selskabet, kompetent service og ikke mindst en effektiv og professionel skadebehandling. Disse vil være vigtige elementer i selskabets ydelser både i 2014 og fremover.

Som en del af selskabets salgs- og servicekoncept udvikles endvidere en brugervenlig webløsning, hvor kunderne selv kan beregne prisen på forsikringer og købe disse.

Selskabet forventer i løbet af året som en del af eksekveringen af «go-to-market»-planen at etablere flere «white label»-samarbejder med større danske og internationale virksomheder med stærkt fodfæste på det danske marked. Derigennem vil selskabet få adgang til markedsføring og distribution af skadeforsikringsprodukterne.

Selskabet forventer inden udgangen af 2014 at have etableret en solid og velfungerende operation på det danske forsikringsmarked, der skaber et solidt afsæt for selskabets yderligere ekspansion på det danske marked i de kommende år.

Carsten Müller  
Administrerende Direktør Vardia Danmark



 Carsten Müller  
Administrerende direktør,  
Vardia Danmark





## Styrets beretning 2013

Vardia Insurance Group ASA (Vardia ASA) er morselskap i et norsk skadeforsikringskonsern etablert i 2009. Morselskapet eier fem heleide datterselskaper som tegner forretning som agenter. Vardia ASA definerer Skandinavia som sitt hjemmemarked og har konsesjon for alle grupper av skadeforsikringer med unntak av kreditt- og kausjonsforsikringer. På ekstraordinær generalforsamling 25. november 2013 ble det vedtatt å endre selskapets navn og omdanne selskapet til ASA-selskap.

Selskapet betjener privatmarkedet og mindre bedrifter med forsikringsløsninger. Direkte distribusjon skjer gjennom direkte telefonsalg eller via agenter/formidlere. Selskapet distribuerer også gjennom partnere der produktene fremstår som partnerens merkevare.

Spesielle fokusområder for selskapet er:

- Forenkling for kundene langs hele verdikjeden
- Effektiv distribusjon/salg
- Kostnadseffektiv drift
- Konkurransedyktige priser

Selskapet planlegger børsnotering våren 2014 på Oslo Børs under navnet Vardia Insurance Group ASA, og skal fortsette å være et uavhengig skandinavisk forsikringsselskap. Selskapet har i underkant av 400 ansatte i konsernet og kontor på følgende steder i Norge: Oslo, Sortland, Hamar, Porsgrunn, Molde og Lysaker. Sverige: Stockholm, Luleå, Skellefteå og Sundsvall. I Danmark er selskapet etablert i København. Konsernet har hovedkontor i Oslo.

Vardia ASA har siden mai 2011 tegnet skadeforsikring i Sverige som grenseoverskridende virksomhet, og siden august 2012 i Norge. Salget av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom heleide datterselskaper i begge land. Som planlagt etablerte konsernet seg i Danmark med Vardia Forsikringsagentur A/S i 3. kvartal 2013. Tegningen i Danmark vil også skje som grenseoverskridende virksomhet og startet opp i februar 2014.

Etter gjennomføring av en omfattende due diligence prosess, kjøpte selskapet samtlige aksjer i Saga Forsikring AS den 18. desember 2013. Samtidig har selskapet pr. 01.01.2014 overtatt porteføljen som Saga Forsikring AS har tegnet med Landbruksforsikring AS som forsikringsgiver. Dette er hovedsakelig næringslivsforsikring som har blitt tegnet siden 2010. Porteføljeoverdragelsen ble godkjent av Finanstilsynet 20. desember 2013.

Resultatet for 2013 for konsernet Vardia ASA, er preget av at selskapet fortsatt er i en etableringsfase med sterk vekst. Konsernets resultat før skatt utgjorde MNOK - 70,0 og totalresultatet ble MNOK -49,96.

### Premieinntekter

Konsernets utvikling i 2013 har vært meget positiv. Brutto omsetning i konsernet i 2013 ble MNOK 718. I tillegg til premie på egen konsesjon, inneholder brutto omsetning agenturavtaler med andre forsikringsgivere

samt forretning som er tegnet i 2013, men som ikke vil tre i kraft før i 2014.

Brutto forfalt premie pr. 31.12.2013 ble MNOK 571,7, som er en vekst på 330,1 % i forhold til samme periode i 2012. Brutto opptjent premie pr. 31.12.2013 ble MNOK 393,7, en vekst på 616,4 %. Opptjent premie for egen regning pr. 31.12.2013 ble MNOK 98,1 som er en vekst på hele 659,6 %.

Av den brutto forfalte premien på MNOK 571,7 gjelder MNOK 278,1 Norge og MNOK 293,6 Sverige. Pr. 31.12.2013 utgjorde andelen privatforsikringer ca. 85 % og andel næringslivsforsikringer ca. 15 %. Brutto opptjent premie fordeler seg med MNOK 179,2 i Norge og MNOK 214,5 i Sverige.

### Resultat og disponering

Vardia ASAs driftsresultat før endring i minstekrav til sikkerhetsavsetninger mv. utgjorde MNOK -59,1. Brutto skadeprosent ble 86,5 % mens skadeprosent for egen regning ble 93,6 %. En betydelig del av erstatningsavsetningen gjelder IBNR-avsetninger. I tillegg er skadeprosentene inklusiv overføring av estimerte betalte indirekte skadebehandlingskostnader fra administrasjonskostnadene og reserven for indirekte skadebehandlingskostnader, som utgjorde ca. 1,9 % av bruttoskadeprosent og ca. 7,5 % av skadeprosenten fer. Dette er i henhold til forskrift fra Finanstilsynet. Tilsvarende tall pr. 31.12.2012 var 87,4 % (brutto) og 108,5 % (f.e.r.).

Kostnadsandelen pr. 31.12.2013 utgjorde 69,1 %. Tilsvarende tall pr. 31.12.2012 var 441,3 %. Netto finansinntekter beløp seg til MNOK 0,4. Konsernets finansielle eiendeler er foreløpig plassert på høyrentekonto i bank. I tillegg kommer andre inntekter på ca. MNOK 1,9. Sikkerhetsavsetningen er økt med MNOK 10,9 i 2013.

Årets totalresultat ble MNOK -49,96. Underskuddet er ført mot annen opptjent egenkapital.

### Kapital/kontantstrøm

Konsernets aktivaside består i hovedsak av bankinnskudd på MNOK 131,1, reassurandørenes andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger på MNOK 330,8, utestående fordringer på MNOK 231,2 og forskuddsbetalte kostnader på MNOK 169,8.

Konsernets netto kontantstrøm fra operasjonell aktivitet er MNOK -35,6, netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter



er MNOK -20,8, netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er MNOK 143,7 og netto forandring i kontanter og kontant-ekvivalenter er MNOK 87,3.

Det er i 2013 til sammen gjennomført emisjoner med et netto proveny på MNOK 203,6. Av dette er MNOK 56,7 tinginskudd i desember 2013.

Vardia ASA har i etableringsfasen hentet inn ny egenkapital i takt med ekspansjonen og i tråd med regulatoriske krav. Pr. 31.12.2013 utgjorde solvenskapitalen MNOK 265,8 og solvensmarginen for konsernet var 155,7 %. Kapitaldekningen for konsernet var 27,9 %. Myndighetenes krav til kapitaldekning er 8 %.

Datterselskapene Vardia Forsikring AS, Vardia Försäkring AB, Vardia Agencies AS, Vardia Forsikringsagentur A/S og Saga Forsikring AS er alle oppført i Vardia ASAs balanse til kostpris.

Konsernets eiendeler har i 2013 økt fra MNOK 390,7 til MNOK 1.017,4. Økningen skyldes emisjoner og vekst i forsikringsbestand.

#### Reassuranse

Selskapets reassuranse er bygget opp med tanke på å gi en tilfredsstillende risikoavlastning sett i forhold til tilgjengelig kapital. Fra oppstarten av selskapet er det løpende etablert kvotekontrakter innenfor alle bransjer etter behov. De fleste kontraktene har en varighet frem til 30.04.2014. I tillegg ble det kjøpt Excess of Loss programmer for å beskytte egenregningen innenfor de forskjellige bransjene. Alle programmer planlegges fornyet med tilfredsstillende dekningsomfang for en periode på minimum 11 måneder slik at ny hovedforfallsdato blir 31.03.2015.

#### Regnskapsprinsipper

Det avlegges konsernregnskap etter IFRS for første gang i 2013. Tidligere ble regnskapet avlagt i samsvar med forskrift om årsregnskap m.m. for forsikringselskaper (FOR 1998-12-16, nr. 1241). Se note 1 vedrørende regnskapsprinsipper.

#### Risikoprofil og risikohåndtering

Selskapets kapasitet til å ta risiko for egen regning blir løpende vurdert ut fra selskapets kapitalsituasjon. Selskapet er gjennom sin virksomhet eksponert for viktige risikokategorier som motpartsrisiko, finansiell markedsrisiko, operasjonell risiko, likviditetsrisiko, motpartsrisiko overfor reassurandører og risiko som er knyttet til selve forsikringsvirksomheten.

Selskapet fikk i 2011 konsesjon fra Finanstilsynet til å drive forsikringsvirksomhet. Det har vært fokus på å sikre risikoforståelse og risikomåling i organisasjonen. Selskapets rutiner og prosedyrer er gjenstand for en årlig gjennomgang og bekreftelse av revisor i henhold til krav som fremkommer av internkontrollforskriften.

#### Motpartsrisiko

Kredittrisiko er ment som tap som oppstår hvis en motpart ikke har evne til å gjøre opp sine forpliktelser overfor selskapet. Kredittrisiko knytter seg til selskapets kunder, reassurandører og til kapitalforvaltningen. For å ha kontroll på denne risikoen stiller Vardia ASA store krav til soliditet hos sine motparter ved selve etableringen av et kunde- og samarbeidsforhold. Frie midler plasseres i finansmarkedene etter retningslinjer gitt av Finanstilsynet og styret i selskapet. Vardia ASAs finansielle risikoprofil er nedfelt i selskapets policy for kapitalforvaltning som ble godkjent av styret 22. november 2011 og sist oppdatert 28. januar 2014.

#### Finansiell markedsrisiko

Denne risikoen er definert som risikoen for at verdier og fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil endre seg med endringene i markedspriser. Finansiell markedsrisiko er aksje-, rente- og valutarisiko.

#### Operasjonell risiko

Dette gjelder risikoen for tap som følge av svakheter og feil ved prosesser og systemer, feil som er begått av selskapets ansatte samt eksterne hendelser. Gjennom en effektiv organisasjon og klart definerte ansvarsområder søker selskapet å redusere denne risikoen, i tillegg til at selskapet driver et kontinuerlig forbedringsarbeid.

Crawford & Company er et selskap som har spesialisert seg på å drive skadebehandlingsprosesser, og Vardia ASA har inngått avtale med selskapet om å drive disse både i Norge, Sverige og Danmark.

#### Likviditetsrisiko

Med denne risikoen menes evnen til ikke å møte selskapets forpliktelser ved forfall eller ved at selskapet må realisere investeringer med ekstra kostnader for å kunne gjennomføre betalinger. Selskapet vurderer denne risikoen som liten da selskapet får betalt premien på forskudd og skadebetalinger meldes i rimelig tid før utbetaling finner sted. For tiden er finansplasseringene kun i bank og kan derfor realiseres på meget kort varsel.

Selskapets likviditetsstyring er et viktig risikoreduserende tiltak og det er etablert rutiner for å sikre tilstrekkelige likviditet for å dekke selskapets forpliktelser til enhver tid. Selskapet prioriterer å ta lav risiko innenfor finansplasseringene for å kunne disponere tilgjengelig kapital til å finansiere planlagt vekst i forsikringsvirksomheten.

#### Motpartsrisiko overfor reassurandører

Gjennom reassuranse er den ubeskyttede risiko for egen regning beregnet pr. enkelt-hendelse. Selskapets ubeskyttede egenregningsrisiko pr. skade varierer mellom de ulike bransjeprogrammer. Denne motpartsrisikoen er redusert gjennom etableringen av et omfattende reassuranseprogram med totalt 12 deltakere. I henhold til Vardia ASAs generelle underwriting guidelines, skal minimum rating for en reassurandør på alle kontrakter være «A-» (gjennomsnittlig rating pr. 31.12.2013 var «AA-» / «A+»). Selskapet har løpende kontakt med reassuranseemgverne som har plassert programmene og de største reassurandørene gjennom året og mottar oppdatert informasjon vedrørende bl.a. rating og solvens.

#### Forsikringsrisiko

Risikoen i en forsikringskontrakt er sannsynligheten for at den forsikrede hendelsen inntreffer og usikkerheten i forhold til størrelsen av erstatningsbeløpet. En risiko Vardia ASA står overfor med forsikringskontrakter er at erstatningsbeløpene overstiger de beløp som er avsatt til å dekke erstatningene. Med selskapets relative lave premievolum i oppstartsfasen, kan enkeltskader få en stor effekt. Det vil derfor kunne påregnes høyere volatilitet i resultatene sammenlignet med en portefølje med større premievolum. Selskapets reassuranseprogrammer utjevner denne risikoen for egen regning.

#### Utvikling/forskning

Selskapet har i 2013 fortsatt arbeidet med videreutvikling av IT-systemene. Dette arbeidet vil bli ytterligere prioritert i 2014 gjennom ansettelse av egen IT ansvarlig fra 01.01.2014.

#### Aksjonærforhold

Vardia ASAs aksjekapital er pr. 31.12.2013 MNOK 2,0 fordelt på 104.000.522 utestående aksjer med pålydende verdi på NOK 0,02 pr. aksje. Den bokførte egenkapitalen er på samme tidspunkt MNOK 249,1. Selskapet hadde 138 aksjonærer ved utløpet av desember 2013, men noen av disse er nomine- og depotkontoer. Det reelle antall aksjonærer antas derfor å være nærmere 200.

### Forberedelser Solvency 2

Vardia Insurance Group ASA vil som en del av risikostyringssystemet gjennomføre en egen vurdering av risiko- og kapitalstatusjonen i tråd med Solvency 2 Direktivet 2009/138/EC artikkel 45 (Own Risk and Solvency Assessment – ORSA-prosessen). Det er i 2013 avholdt styreseminar om Solvency 2 i samarbeid med PWC slik at styret er oppdatert om det nye regelverket. ORSA-policy ble vedtatt av styret 28. januar 2014. En foreløpig ORSA-rapport planlegges presentert for styret i mars 2014. Endelig rapport planlegges vedtatt av styret i mai 2014. Selskapet arbeider løpende med Pilar 2 forberedelser.

### Personal og likestilling

Selskapets hovedkontor ligger i Oslo. Ved utløpet av 2013 hadde morselskapet 12 ansatte, mens konsernet tilsammen hadde 379 ansatte. Antall ansatte fordeler seg i konsernet med 15 i Danmark, 148 i Sverige og 216 i Norge. Styret består av 2 kvinner og 4 menn, hvorav en mann er ansattvalgt. Konsernet tar sikte på å ha kjønnsbalanse på tvers av de ulike nivåer i organisasjonen. Den norske diskrimineringsloven har som mål å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter, og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og tro. Konsernet arbeider aktivt, bestemt og systematisk for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Inkludert i aktivitetene er rekruttering, lønn og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering.

### Arbeidsmiljø

Det er styrets vurdering at arbeidsmiljøet er godt, og det er lagt til rette for trivsel og gode arbeidsforhold for de ansatte. Konsernets mål er å være en arbeidsplass

uten diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne, og arbeide aktivt for å designe og implementere de fysiske forholdene på best mulig måte for arbeidstakere eller nye søkere med redusert funksjonsevne.

Det samlede sykefraværet i Vardia ASA i løpet av 2013 utgjorde 7,0 % (3,0 %). Korttids sykefravær utgjorde 2,9 % (2,2 %) og langtids sykefravær (4,1 %). Ingen skader ble registrert i gruppen i løpet av 2013. Styret anser arbeidsmiljøet i konsernet til å være tilfredsstillende, men har fokus på å iverksette tiltak som reduserer sykefraværet tilbake på nivå fra 2012. Selskapets virksomhet medfører ikke forurensning av det ytre miljø.

### Samfunnsansvar

Vardia ASA skal være en pålitelig leverandør av forsikringsløsninger til privatpersoner og bedrifter. Konsernets verdier skal være retningsgivende for alle aktiviteter vi driver, og bygge opp under visjon og misjon.

Verdiene vi skal etterleve er

- Enkelhet
- Respekt
- Ærlig
- Proaktiv
- Ansvarlig
- Hjelp hverandre

Samtidig skal Vardia ASA medvirke til bærekraftig samfunnsutvikling og langsiktig verdiskaping gjennom ansvarlig forretningsdrift som ivaretar miljø, etikk og sosiale forhold. Vardia ASAs sosiale ansvar gjenspeiles i engasjement i utviklingen av nærmiljøet gjennom fremtidig samarbeid med idrettslag og organisasjoner.

### Bekjempelse av korrupsjon og hvitvasking

Vardia ASA skal medvirke til bekjempelse av korrupsjon og hvitvasking gjennom ansvarlig

forretningsdrift og gode rutiner som ivaretar dette. Det er utarbeidet rutiner for dette som ble vedtatt i styret 30. januar 2013.

### Fremtidig utvikling

Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift hvilket er bekreftet av styret. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som er av vesentlig betydning for å bedømme selskapets stilling og resultat.

Styret forventer at den positive utviklingen i selskapet vil fortsette i 2014. Det forventes vekst i brutto premieinntekter i Norge og Sverige, hvor selskapet nå er godt etablert. Det er høye forventninger til oppstarten i Danmark og utvidelsen av selskapets virksomhet som Lloyd's Cover Holder gjennom datterselskapet Vardia Agencies AS. Tegningen i Danmark vil skje som grenseoverskridende virksomhet og startet opp i februar 2014. Vardia ASA planlegger notering på Oslo Børs i 2. kvartal 2014. Dette blir en viktig milepæl i selskapets utvikling, og legger grunnlaget for at selskapet får tilgang til de finansielle ressurser som vil være nødvendig for å fortsette den positive utviklingen.

Vardia ASAs forretningsplan er å ekspandere virksomheten i hele Skandinavia og oppstarten er i hovedsak i henhold til de opprinnelige planer. Som en konsekvens av investering i organisasjon og vekst i premieinntekter, går selskapet med underskudd i sine første driftsår. For 2014 forventer imidlertid styret med nåværende planer et mindre overskudd. Det er knyttet usikkerhet til vurdering av fremtidige forhold. Det er likevel styrets oppfatning at Vardia ASA har et godt fundament for vekst og lønnsom drift i årene som kommer.

Oslo, 11. februar 2014  
Styret i Vardia Insurance Group ASA

  
Åge Korsvold  
Styreleder


  
Line Sanderud Bakkevig

  
Nils Aakvik

  
Karl Høie  
Nestleder

  
Nina Charlott Gullerud

  
Pål Lauvrak

  
Ivar S. Williksen  
Konsernsjef



*Fra venstre; Nils Aakvik, Line Sanderud Bakkevig, Pål Lauvrak (ansattrepresentant), Åge Korsvold (styreleder), Nina Charlott Gullerud og Karl Høie (nestleder). Foto: Kjell Karlsson*

**Nils Aakvik**

Styremedlem siden 2011.  
I tillegg til forskjellige styreverv er Aakvik adm. direktør i Kristiansund Baseselskap AS.

**Pål Lauvrak**

Ansattes representant siden 2009.  
Lauvrak er markedsdirektør i Vardia Insurance Group ASA.

**Nina Charlott Gullerud**

Styremedlem siden 2013.  
Gullerud har de senere årene hatt forskjellige ledende stillinger i Cisco Systems både nasjonalt og internasjonalt.

**Line Sanderud**

Styremedlem siden 2013.  
Sanderud er partner og styreleder i RAW Performance AS

**Åge Korsvold**

Styreleder siden 2011.  
I tillegg til forskjellige styreverv var Korsvold konsernsjef i Orkla ASA frem til februar 2014.

**Karl Høie**

Styremedlem og nestleder siden 2011.  
Høie jobber i Quartz+Co AS.

# Resultatregnskap

Konsolidert resultatregnskap – Vardia Insurance Group ASA

1 000 NOK	Note	2013	2012
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalt bruttopremie		571 729	173 204
Avgitte gjenforsikringspremier		-426 866	-129 307
<b>Forfalt premie for egen regning</b>	<b>4, 5</b>	<b>144 863</b>	<b>43 897</b>
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie		-177 995	-109 328
Gjenforsikringsandel		131 190	80 297
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>4, 5</b>	<b>98 058</b>	<b>14 866</b>
<b>Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap</b>		<b>1 621</b>	<b>296</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>4</b>	<b>1 955</b>	<b>20 157</b>
<b>Erstatningskostnader</b>			
Betalte bruttoerstatninger		-229 189	-30 547
Gjenforsikringsandel		169 756	21 729
Endring i brutto erstatningsavsetning		-111 518	-25 312
Gjenforsikringsandel		79 209	17 993
<b>Sum erstatningskostnader egen regning</b>	<b>4, 5</b>	<b>-91 742</b>	<b>-16 137</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader		-3 862	-
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader		-121 613	-74 694
Mottatte provisjoner		57 684	9 089
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning</b>	<b>12</b>	<b>-67 791</b>	<b>-65 605</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger</b>		<b>-57 899</b>	<b>-46 423</b>
<b>Endring i sikkerhetsavsetning mv.</b>			
Endring i sikkerhetsavsetning		-10 893	-3 034
<b>Sum endring i sikkerhetsavsetning mv.</b>	<b>5</b>	<b>-10 893</b>	<b>-3 034</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>-68 792</b>	<b>-49 457</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		404	82
Rentekostnader på investeringer		-	-5
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>14</b>	<b>404</b>	<b>77</b>
<b>Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap</b>		<b>-1 621</b>	<b>-296</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>-1 217</b>	<b>-219</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>13</b>	<b>-70 009</b>	<b>-49 676</b>
Skattekostnad	13	18 196	13 455
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>13</b>	<b>-51 813</b>	<b>-36 222</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>			
<b>Andre inntekter og kostnader</b>			
Verdiregulering		1 171	-
Valutakursdifferanser	14	561	-
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon	11	164	-
Skatt på andre resultatkomponenter	13	-46	-
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>		<b>1 850</b>	<b>-</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>13</b>	<b>-49 963</b>	<b>-36 222</b>



# Balanse

Konsolidert oppstilling av finansiell stilling – Vardia Insurance Group ASA

1 000 NOK	Note	2013	2012	2011
<b>Eiendeler</b>				
Goodwill	18	57 347	3 655	2 855
Andre immaterielle eiendeler	17	26 396	6 386	11 142
Eiendeler ved utsatt skatt	13	49 034	27 422	14 973
Anlegg og utstyr	16	7 157	4 698	4 550
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Investering i aksjer og andeler	3	1 671	-	-
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	5	330 778	110 266	12 060
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring og gjenfors.	5	231 198	93 174	7 249
Andre fordringer	19	12 997	3 458	3 407
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	12	169 799	97 839	15 335
Kontanter og kontantekvivalenter	3	131 053	43 754	31 505
<b>Sum eiendeler</b>		<b>1 017 429</b>	<b>390 652</b>	<b>103 075</b>
<b>Egenkapital og forpliktelse</b>				
Aksjekapital		2 080	688	477
Tegnet, ikke registrert kapital			3 034	3 343
Overkurs		380 912	180 830	100 584
Annen innskutt egenkapital		960	436	-
Annen egenkapital		-136 685	-85 522	-49 106
Avsetning til naturskadefondet		-	15	-
Avsetning til garantiordningen		1 831	68	-
<b>Sum egenkapital</b>	<b>8, 9</b>	<b>249 098</b>	<b>99 549</b>	<b>55 298</b>
<b>Avsetning for forpliktelse</b>				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5	309 028	121 692	12 558
Brutto erstatningsavsetning	5	143 652	28 099	2 828
Andre forsikringstekniske avsetninger	1, 5	16 695	5 802	2 768
Pensjonsforpliktelse	3, 11	4 173	2 911	752
<b>Finansielle forpliktelse</b>				
Andre forpliktelse	3	34 491	16 575	4 038
Forpliktelse ved periodeskatt	3	1 721		
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring og gjenfors.	5	217 478	93 638	8 405
Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	3	41 093	22 386	16 427
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>768 331</b>	<b>291 103</b>	<b>47 776</b>
<b>Sum egenkapital og forpliktelse</b>		<b>1 017 429</b>	<b>390 652</b>	<b>103 075</b>

# Egenkapitaloppstilling

## Vardia Insurance Group ASA

### Aksjekapital

Ved utgangen av året bestod aksjekapitalen i henhold til vedtektene av 104 000 522 ordinære aksjer, hver pålydende 0,02 kroner. Alle utstedte aksjer er fullt ut innbetalt.

Eierne av ordinære aksjer har utbytte og stemmerett. Selskapet eier pr. 31.12.2013 ingen egne aksjer.

Antall utstedte aksjer	2013	2012
pr. 1 januar	68 750 000	47 784 625
pr. 31 desember	104 000 522	68 750 000

### Overkurs

Overkursfond består av innbetalte midler og kan benyttes til dekning av tap.

### Annen innskutt egenkapital

Annen innskutt egenkapital består av lønnskostnad som er innregnet i resultatregnskapet som følge av opsjonsprogram for selskapets ansatte.

### Annen opptjent egenkapital

Annen opptjent egenkapital består av årets resultat og tidligere års resultater.

### Naturskadefondet

Driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikringen skal avsettes til et eget naturskadefond. Avsetningen kan bare benyttes til erstatninger etter naturskader. Selskapet startet egen forsikringsvirksomhet i Norge i august 2012 og driftsoverskuddet på nok 0 er avsatt naturskadefondet pr. 31.12.13. Naturskadeavsetningen kan kun benyttes til erstatninger etter naturskader.

### Avsetning til garantiordning

Avsetningen til garantiordningen skal gi sikkerhet for at de sikrede etter direkte skadeforsikringsavtaler avsluttet i Norge mottar riktig oppfyllelse av forsikringskrav som følger av avtalen. Pr. 31.12.2013 er det avsatt nok 1 831 til garantiordningen.

# Oppstilling over endringer i egenkapital

Vardia Insurance Group ASA

(I 1000 NOK)

Konsern:	Aksje - kapital	Overkurs - fond	Annen egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Naturskade-fondet	Garanti-ordningen	Sum
<b>Egenkapital pr 1.1.2012</b>	<b>477</b>	<b>103 927</b>	-	<b>-49 106</b>	-	-	<b>55 298</b>
Økning i egenkapitalen i 2012	211	76 903					77 114
Innbetalt i 2012, registrert i 2013		3 034					3 034
Endring i avsetninger i 2012				-83	15	68	-
Kostnadsførte opsjoner			436				436
Agio ført direkte mot egenkapital				-111			-111
IFRS justeringer balanse							-
<b>Resultat før OCI</b>				<b>-36 222</b>			<b>-36 222</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>							
Valutakursdifferanser							
Aktuarielle gevinster og tap pensjon							
Skatt på andre resultatkomponenter							
<b>Egenkapital pr 31.12.2012</b>	<b>688</b>	<b>183 864</b>	<b>436</b>	<b>-85 522</b>	<b>15</b>	<b>68</b>	<b>99 549</b>

Konsern:	Aksje - kapital	Overkurs - fond	Annen egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Naturskade-fondet	Garanti-ordningen	Sum
<b>Egenkapital pr 1.1.2013</b>	<b>688</b>	<b>183 864</b>	<b>436</b>	<b>-85 522</b>	<b>15</b>	<b>68</b>	<b>99 549</b>
Økning i egenkapitalen i 2013	432	198 008					198 440
Endring pålydende pr. aksje	960	-960					0
Endring i avsetninger i 2013				-1 748	-15	1 763	0
Kostnadsførte opsjoner			524				524
Agio ført direkte mot egenkapital				548			548
IFRS justeringer balanse							0
<b>Resultat før OCI</b>				<b>-51 813</b>			<b>-51 813</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>							
Verdireguleringer				1 171			1 171
Valutakursdifferanser				561			561
Aktuarielle gevinster og tap pensjon				164			164
Skatt på andre resultatkomponenter				-46			-46
<b>Egenkapital pr 31.12.2013</b>	<b>2 080</b>	<b>380 912</b>	<b>960</b>	<b>-136 685</b>	<b>0</b>	<b>1 831</b>	<b>249 098</b>

# Noter

## Vardia Insurance Group ASA

### NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

#### Rapporteringsenhet

Vardia Insurance Group ASA (Vardia ASA) er et aksjeselskap lokalisert i Norge. Selskapet benytter full IFRS fra 2013, og vi henviser til note 21 som viser regnskapsmessige konsekvenser som følge av prinsippendringer ved overgang fra god regnskapsskikk og forskrift om årsregnskap for forsikringselskaper til IFRS. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Haakon VII's gate 2, Oslo, Norge. Konsernregnskapet til Vardia Insurance Group ASA (konsernet) per 31. desember 2013 og for året som helhet består av Vardia Insurance Group ASA og datterselskaper. Aktiviteten i konsernet er relatert til skadeforsikring. Konsernet driver virksomhet i Norge, Sverige og Danmark.

Regnskapsprinsippene som benyttes i konsernregnskapet er beskrevet nedenfor. Vedrørende prinsippbruk i datterselskaper viser vi til øvrige selskapsregnskaper. Datterselskapene benytter ikke IFRS i sine selskapsregnskaper, men god regnskapsskikk i sine respektive land og konsolideres i regnskapet i tråd med IFRS.

#### GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE

##### Samsvarserklæring

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med IFRS godkjent av EU og tilhørende fortolkningsuttalelser som skal anvendes per 31. desember 2013, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av årsregnskapsforskriften for forsikringselskaper (FOR 1998-12-16 nr 1241) gitt med hjemmel i regnskapsloven.

##### Endringer i regnskapsprinsipper

Selskapet har tidligere år avlagt regnskap i henhold til god regnskapsskikk og forskrift om årsregnskap for forsikringselskaper. Det henvises til note 21 som viser regnskapsmessige konsekvenser vedrørende overgangen til IFRS.

Følgende standarder er endret eller nye i 2013, hvor endringene gjelder først med virkning fra 1.1.2014 eller senere og er ikke implementert i årsregnskapet for 2013: IFRS 1 – førstegangsangivelse av IFRS, IFRS 7 – Finansielle instrumenter opplysninger, IFRS 9 – Finansielle instrumenter, IFRS 10 – konsernregnskap, IFRS 11 – Felleskontrollerte arrangementer, IFRS 12 – Investeringer i andre enheter, IAS 19 – Ytelser til ansatte, IAS 27 – Separat finansregnskap, IAS 28 – Investering i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet, IAS 32 – Finansielle instrumenter, IAS 36 – Nedskrivning av anleggsmidler og IAS 39 – Finansielle instrumenter: regnskapsføring og måling.

##### Grunnlag for måling

Konsernregnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost, med unntak av følgende:

- finansielle instrumenter til virkelig verdi måles over resultatet til virkelig verdi
- finansielle eiendeler tilgjengelige for salg måles til virkelig verdi

##### Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i norske kroner. Vardia ASA har tre funksjonelle valutaer: norske, svenske og danske kroner. All finansiell informasjon er presentert i norske kroner, med mindre annet er angitt.

Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsetser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

##### Segmentrapportering

I henhold til IFRS 8 fastsettes virksomhetssegmentene basert på konsernets interne organisasjonsmessige ledelsesstruktur og den interne rapporteringsstrukturen til konsernets øverste beslutningstaker. I Vardia Insurance Group ASA er konsernledelsen ansvarlig for å evaluere og følge opp segmentenes resultater og er definert som konsernets øverste beslutningstaker i betydningen til IFRS 8. Vardia ASA rapporterer to virksomhetssegmenter, som uavhengig følges opp av ledere som er ansvarlige for de respektive segmentene avhengig av hvilke produkter og tjenester som tilbys, distribusjons- og oppgjørskanaler, merkenavn og kundeprofiler. Identifikasjonen av segmentene baseres på at det finnes ledere per segment som rapporterer direkte til konsernledelsen/konsernsjef og som er ansvarlige for segmentresultatene under deres ledelse.

Basert på dette presenterer Vardia ASA følgende virksomhetssegmenter:

- Skadeforsikring Norge
- Skadeforsikring Sverige

Fra 2014 blir det tre virksomhetssegmenter da salget i Danmark starter i februar 2014.

Prinsipper for innregning og måling i Vardia Insurance Groups segmentrapportering baseres på regnskapsprinsippene etter IFRS slik de er fastsatt i konsernregnskapet.

Prisfastsetting mellom segmentene gjennomføres på armlengdes avstand.



## KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

### Datterselskaper

Datterselskaper er selskaper der Vardia Insurance Group har bestemmende innflytelse, som vil være selskaper der Vardia Insurance Group enten direkte eller indirekte via datterselskaper eier mer enn 50 prosent av de stemmeberettigede aksjene. Datterselskapene inkluderes i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til den opphører. Datterselskapenes regnskapsprinsipper er endret ved behov, for å samsvare med konsernets valgte prinsipper.

### Transaksjoner eliminert ved konsolidering

Konserninterne mellomværende og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet.

### Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetskjøp regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetskjøpet måles til virkelig verdi, på dato for overtakelsen, av overtatte eiendeler, pådratte forpliktelser og egenkapitalinstrumenter utstedt av konsernet i bytte for kontroll av overtatte selskap, kjøpsutgifter resultatføres direkte når de påløper. Hvis verdien, etter en revurdering av konsernets andel i netto virkelig verdi av identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser overstiger anskaffelseskostnaden ved virksomhetskjøpet, innregnes det overskytende umiddelbart i resultatregnskapet.

### Kontantstrømoppstillingen

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

### Innregning av inntekter og kostnader

Driftsinntekter og driftskostnader består av inntekter og kostnader i tilknytning til driften av morselskapet Vardia Insurance Group ASA (Vardia ASA) og datterselskapene Vardia Forsikring AS, Vardia Agencies AS, Vardia Försäkring AB og Vardia Forsikringsagentur A/S.

### Premieinntekter fra skadeforsikring

Forsikringspremier inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Premieinntekter fra skadeforsikring omfatter forfalte bruttopremier og premier for gjenforsikring.

Forfalte bruttopremier omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har tilgode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før periodens avslutning. Ved periodeslutt foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste periode periodiseres.

Premie for avgitt gjenforsikring reduserer forfalte bruttopremier og periodiseres i takt med forsikringsperioden. Premie for mottatt gjenforsikring klassifiseres som forfalte bruttopremier, og periodiseres i takt med forsikringsperioden.

Inntektene i datterselskapene gjelder hovedsakelig provisjonsinntekter i forbindelse med virksomhet som forsikringsagentur. I tillegg drives det i Vardia Forsikring AS noe annen salgsvirksomhet som ikke er omfattet av forsikringsvirksomheten i morselskapet.

### Erstatningskostnader

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

### Driftskostnader

Driftskostnader består av lønns-, administrasjons- og salgskostnader.

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkludert provisjoner for mottatt gjenforsikring og salgskostnader, redusert med mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler.

### Netto inntekter fra investeringer

Finansinntekter består av renteinntekter på finansielle investeringer, mottatt utbytte, realiserte gevinster knyttet til finansielle eiendeler, endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

## VALUTA

### Transaksjoner i utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta for de respektive konsernselskapene med valutakurs på transaksjonstidspunktet.

Monetære valutaposter omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på rapporteringstidspunktet. Ikke-monetære poster i utenlandsk valuta som måles til historisk kost omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på transaksjonstidspunktet. Ikke-monetære poster i utenlandsk valuta som måles til virkelig verdi omregnes til funksjonell valuta med valutakurs på det tidspunkt da virkelig verdi ble fastsatt.

I forsikringsvirksomheten er resultattransaksjoner i utenlandsk valuta omregnet til norske kroner etter gjennomsnittskurser. Balanseposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter periodeluttkurser ved at det foretas en revaluering. Det tilstrebes at eiendeler og gjeld i hver valuta skal være på samme nivå. Resultatet av revalueringen av balansepostene bokføres som agio i resultatregnskapet.

## MATERIELLE EIENDELER

### Anlegg og utstyr Innregning og måling

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

### Etterfølgende utgifter

Etterfølgende utgifter innregnes i eiendelens balanseførte verdi hvis det er sannsynlig at de fremtidige økonomiske fordelene tilknyttet eiendelen vil tilflyte konsernet, og utgiften tilknyttet eiendelen kan måles pålitelig. Hvis den etterfølgende utgiften er påløpt for å erstatte en del av anlegg og utstyr, balanseføres utgiften og det som erstattes fraregnes.

### Avskrivning

Anlegg og utstyr avskrives lineært over estimert utnyttbar levetid. Den forventede utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- anlegg og utstyr 5 år

Avskrivningsmetode og forventet utnyttbar levetid fastsettes jevnlig. En eiendels balanseførte verdi nedskrives hvis gjennvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi.

## IMMATERIELLE EIENDELER

### Goodwill

Goodwill som oppstår ved overtakelse av datterselskaper representerer anskaffelseskost ved overtakelsen fratrukket virkelig verdi av konsernets andel av det overtatte selskapets identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser på oppkjøpstidspunktet. Goodwill innregnes første gang til kostpris og vurderes i etterfølgende perioder til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte tap ved verdifall.

Goodwill som oppstår ved overtakelse av datterselskaper avskrives ikke, men testes for verdifall årlig eller oftere, dersom det er indikasjoner på verdifall.

### Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler som omfatter varemerker og internt utviklede IT-systemer, samt andre immaterielle eiendeler som er anskaffet separat eller som en gruppe, vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Nye immaterielle eiendeler balanseføres kun i den grad fremtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen er sannsynlig og kostnad knyttet til eiendelen kan måles pålitelig.

Utviklingskostnader (både internt og eksternt generert) balanseføres bare dersom utviklingskostnaden kan måles pålitelig, produktet eller prosessen er teknisk og økonomisk mulig, det vil generere fremtidige økonomiske fordeler og konsernet har intensjon om og tilstrekkelige ressurser til å ferdigstille utviklingen og til å bruke eller selge eiendelen.

### Avskrivning

Immaterielle eiendeler, med unntak av goodwill og varemerke, avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid, fra det tidspunkt de er tilgjengelige for bruk. Den estimerte utnyttbare levetiden for inneværende og sammenlignbare perioder er som følger:

- Varemerke testes for verdifall
- internt utviklede IT-systemer 5–7 år

Avskrivningsperiode og avskrivningsmetode revurderes årlig. Eiendelen nedskrives dersom gjennvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi.

### Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Indikatorer på verdifall knyttet til balanseført verdi av materielle og immaterielle eiendeler vurderes på hvert rapporteringstidspunkt. Dersom slike indikatorer eksisterer, estimeres gjennvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantstrømgenererende enhet. Indikatorer som vurderes som vesentlige for konsernet og som kan utløse testing for verdifall er som følger:

- vesentlig resultatsvikt i forhold til historiske eller forventede fremtidige resultater
- vesentlige endringer i konsernets bruk av eiendelene eller overordnet strategi for virksomheten
- vesentlige negative trender for bransjen eller økonomien
- andre eksterne eller interne indikatorer

Goodwill testes for verdifall årlig. Den årlige testingen av goodwill utføres i annet halvår.

Gjennvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi. Ved vurdering av bruksverdi neddiskonteres estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt, som reflekterer tidsverdien av penger og eiendelsspesifikk risiko. I vurderingen grupperes eiendeler i den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer som i all vesentlighet er uavhengige av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler (kontantstrømgenererende enhet). Goodwill allokteres til den kontantstrømgenererende enheten som forventes å få fordeler av virksomhets sammenslutningen.

Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom balanseført verdi for en eiendel eller kontantstrømgenererende enhet overstiger beregnet gjennvinnbart beløp. Ved innregning av tap ved verdifall knyttet til kontantstrømgenererende enheter reduseres først balanseført verdi av goodwill og deretter foretas en forholdsmessig fordeling på balanseført verdi av hver enkelt eiendel i den kontantstrømgenererende enheten. Tidligere innregnede tap ved verdifall reverseres dersom forutsetningene for tap ved verdifall ikke lenger er til stede. Tap ved verdifall reverseres kun i den utstrekning gjennvinnbart beløp ikke overstiger det som ville vært balanseført verdi på reverseringstidspunktet dersom et tap ved verdifall ikke hadde vært innregnet.

Tap ved verdifall på goodwill reverseres ikke i etterfølgende perioder. Ved avhendelse av en kontantstrømgenererende enhet vil tilhørende goodwill inkluderes i beregningen av gevinst eller tap ved avhendelse.

#### **Leieavtaler**

En leieavtale klassifiseres som finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører risiko og avkastning forbundet med eierskap. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Selskapet har ingen finansielle leieavtaler.

#### **Forsikringstekniske avsetninger**

De forsikringstekniske avsetningene er beregnet i henhold til forsikringsloven av 10. juni 2005, spesielt lovens § 12- 3 (forsikringstekniske avsetninger). Beregningen er basert på forskrifter om forsikringstekniske avsetninger og risikostatistikk i skadeforsikring fastsatt av Finansdepartementet 10. mai 1991 og utfyllende forskrift om forsikringstekniske avsetninger og risikostatistikk fastsatt av finanstilsynet 18. november 1992.

#### **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.

Neddiskontering av erstatningsavsetninger gjennomføres ikke. Erstatningsavsetningen inneholder et element som skal dekke administrasjonskostnader som påløper i forbindelse med skadeoppgjør.

#### **Sikkerhetsavsetning**

Sikkerhetsavsetningen er en avsetning som skal beskytte selskapets økonomi mot en uforutsett negativ utvikling i erstatningsutbetalingene med bakgrunn i enten en uheldig utvikling i skadefrekvens eller tilstedeværelse av storskader. Summen av premie, erstatnings og sikkerhetsavsetning skal med minst 99 % sannsynlighet dekke selskapets forpliktelser for egen regning på balansedagen.

I bransjen ettårige risikoforsikringer er det lovbestemt krav til sikkerhetsfond. Dette inngår som en del av sikkerhetsavsetningen under næringslivsbetonte forsikringer.

#### **Tilstrekkelighetstest**

Det gjennomføres en årlig tilstrekkelighetstest for å kontrollere at nivået på avsetningene er tilstrekkelige sammenlignet med selskapets forpliktelser. Gjeldende estimat på fremtidige erstatningsutbetalinger for det forsikringsansvaret selskapet har på rapporteringstidspunktet, samt tilhørende kontantstrømmer benyttes ved utførelsen av testen. Dette omfatter både skader som er inntruffet før rapporteringstidspunktet (erstatningsavsetningen) og skader som inntreffer fra rapporteringstidspunktet til neste hovedforfall (premieavsetningen). Eventuelt avvik mellom opprinnelig avsetning og tilstrekkelighetstesten medfører avsetning for ikke avløpt risiko.

#### **Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse 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 for verdifall.

### Allokert investeringsavkastning

Ved beregning av den investeringsavkastningen som skal overføres fra ikke – teknisk til teknisk regnskap for skadeforsikring, skal det benyttes et beregningsgrunnlag svarende til gjennomsnittet av summen av de forsikringstekniske avsetninger gjennom året. Som forsikringsteknisk rente, skal anvendes regnskapsårets gjennomsnittlige rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik 3 år.

Gjennomsnittlig forsikringsteknisk rente for 2013 er av finanstilsynet beregnet til 1,62 % .

### Finansielle instrumenter

Selskapets og konsernets finansielle eiendeler er per 31.12.13 plassert som bankinnskudd.

Øvrige pengeposter fremgår som kundefordringer eller leverandørgjeld. Kundefordringer står bokført til nominelt beløp fratrukket estimerte tapsavsetninger.

### Utbytte

Utbytte fra investeringer innregnes når konsernet har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Foreslått utbytte innregnes som en forpliktelse fra det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytteutdelingen.

### Avsetninger

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

### Pensjoner

Vardia Insurance Group ASA har både innskuddsbaserte og ytelsesbaserte pensjonsordninger for sine ansatte. Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er lagt i en egen pensjonsordning i Nordea og er lukket for nyansatte.

Den innskuddsbaserte pensjonsordningen er en ordning hvor Vardia ASA betaler faste innskudd til et fond som forvaltes av selskapets pensjonspartner, og hvor det ikke foreligger noen juridisk eller underforstått forpliktelse til å betale ytterligere innskudd. Pliktige innskudd innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper.

Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er en ordning som gir de ansatte kontraktsmessige rettigheter til fremtidige pensjonsytelser. Pensjonsforpliktelser beregnes basert på en lineær opptjening og benytter forutsetninger om antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, samt aktuarielle forutsetninger for dødelighet, frivillig avgang med mer.

Pensjonsmidler måles til virkelig verdi, og er fratrukket i netto pensjonsforpliktelse i balansen. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes.

Alle aktuarielle gevinster og tap relatert til den ytelsesbaserte pensjonsordningen innregnes i andre inntekter og kostnader.

### Aksjebasert betaling

Virkelig verdi på tildelingstidspunktet for aksjebaserte betalingsordninger tildelt de ansatte innregnes som personalkostnad, med en tilsvarende økning i egenkapital. Aksjebaserte betalingsordninger som innvinnes umiddelbart innregnes på tildelingstidspunktet. Innvinningsbetingelser tas i betraktning ved å justere antallet aksjer som blir inkludert i målingen av transaksjonsbeløpet, slik at det beløpet som til slutt innregnes skal være basert på antallet aksjer som til slutt innvinnes. Ikke-innvinningsbetingelser reflekteres ved måling av virkelig verdi og det foretas ingen justering av innregnet beløp ved faktisk manglende oppfyllelse av slike betingelser.

### Skatt

Skattekostnad består av summen av periodeskatt og utsatt skatt.

### Periodeskatt

Periodeskatt er betalbar skatt på skattepliktig inntekt for året, basert på skattesatser som var vedtatt eller i hovedsak vedtatt på rapporteringstidspunktet, og eventuelle endringer i beregnet periodeskatt for tidligere år.

### Utsatt skatt

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



Forpliktelser ved utsatt skatt innregnes for midlertidige forskjeller som følge av investeringer i datterselskaper unntatt i de tilfeller hvor konsernet er i stand til å kontrollere reversering av midlertidige forskjeller, og det er sannsynlig at den midlertidige forskjellen ikke vil reverseres i overskuelig fremtid. Eiendeler ved utsatt skatt som oppstår fra skattereduserende midlertidige forskjeller ved slike investeringer innregnes kun i den grad det er sannsynlig at det vil være tilstrekkelig skattepliktig inntekt til å utnytte fordelen av den midlertidige forskjellen, og de er forventet å reversere i overskuelig fremtid.

#### **Periodeskatt og utsatt skatt**

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 virksomhetssammenslutninger beregnes utsatt skatt på differansen mellom virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser overtatt i virksomhetssammenslutning og deres balanseførte verdi. Goodwill innregnes netto uten avsetning for utsatt skatt.

#### **Transaksjoner med nærstående Parter**

Konserninterne mellomværende og transaksjoner elimineres ved utarbeidelse av det konsoliderte regnskapet.

Identifiserte funksjoner som kategoriseres som kjerneaktiviteter prises med et fortjenestepåslag eller alternativt markedspris dersom identifiserbare, sammenlignbare priser eksisterer.

#### **Forsikringsrelaterte driftskostnader**

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av administrasjonskostnader og salgsomkostninger redusert for mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring. Driftskostnadene er periodisert og kostnadsført innen regnskapsperioden.

#### **BRUK AV ESTIMATER**

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimaterne og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

Nedenfor omtales de regnskapsprinsippene som benyttes av Vardia Insurance Group ASA hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike vesentlig fra de faktiske resultatene.

#### **ANLEGG, UTSTYR OG IMMATERIELLE EIENDELER**

Anlegg, utstyr og immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at avskrivningsmetoden og avskrivningsperioden som brukes er i samsvar med utnyttbar levetid. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. Nedskrivning foretas dersom det foreligger verdifall.

Goodwill testes årlig for verdifall, eller oftere dersom det er indikasjoner på verdifall. Testingen for verdifall innebærer å fastsette gjenvinnbart beløp for den kontantstrømgenererende enheten. Normalt fastsettes gjenvinnbart beløp ved bruk av budsjetterte kontantstrømmer basert på forretningsplaner. Forretningsplanene bygger på tidligere erfaringer samt forventet markedsutvikling. Se note 18.

#### **FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER**

Virkelig verdi på finansielle eiendeler og forpliktelser som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte aksjer) fastsettes ved hjelp av allment aksepterte verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene er i hovedsak basert på markedsforholdene på rapporteringstidspunktet.

#### **FORSIKRINGSFORPLIKTELSER**

Bruk av estimater ved beregning av forsikringsforpliktelser gjelder hovedsakelig erstatningsavsetninger.

Forsikringsprodukter deles i hovedsak i to hovedgrupper; bransjer med kort eller med 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 ting som skip, byggverk etc., mens langhalede bransjer primært omfatter forsikring av personer. Usikkerheten i korthalede bransjer er i hovedsak knyttet til skadens størrelse. For langhalede bransjer er risikoen forbundet med det forhold at det endelige omfanget av inntruffne skader må estimeres på bakgrunn av erfaring og empiriske data. Det vil også være usikkerhet forbundet med fastsettelse av estimater både for erstatningsansvaret for meldte skader (RBNS) og ikke meldte skader (IBNR). Innen enkelte personbransjer kan det ta 10 til 15 år før alle skader som er inntruffet i et kalenderår er meldt selskapet. I tillegg vil det i mange tilfeller ikke være tilstrekkelige opplysninger når skaden meldes til å foreta en korrekt avsetning. Dette kan skyldes uklarheter om årsakssammenheng og usikkerhet om skadelidtes fremtidige arbeidsevne o.l. Mange personskader prøves i rettsystemet og erstatningsnivået har over tid økt. Dette får også betydning for skader som er inntruffet i tidligere år, men som ennå ikke er avsluttet. Risikoen knyttet til avsetningene i personrelaterte bransjer er dermed påvirket av eksterne forhold. For å redusere denne risikoen foretar selskapet beregning av erstatningsansvaret etter ulike metoder og følger opp at de registrerte avsetningene knyttet til pågående erstatningssaker til enhver tid er basert på gjeldende beregningsregler. Se note 5.

## PENSJON

Beregning av nåverdi av pensjonsforpliktelser baseres på aktuarielle og økonomiske forutsetninger. Enhver endring i forutsetningene påvirker den beregnede forpliktelsen. Endringer i diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen. Diskonteringsrenten og andre forutsetninger gjennomgås normalt en gang i året når den aktuarielle beregningen foretas, med mindre det har vært vesentlige endringer i løpet av året. Se note 11.

## NOTE 2- STYRING AV FORSIKRINGSRISIKO OG FINANSIELL RISIKO

### OVERSIKT

Risikostyring er en integrert del av den daglige virksomheten i Vardia Insurance Group ASA (Vardia ASA). Selskapets policy for kapitalforvaltning ble vedtatt av styret 22.11.2011 (oppdatert 30. januar 2013 og 28. januar 2014). Policyen er i samsvar med forskrift om skadeforsikrings-selskapenes kapitalforvaltning av 17. Desember 2007 og behandles av styret årlig. Per 31.12.13 er selskapets finansielle eiendeler plassert 100 % på høyrentekonto i bank.

Identifisering, vurdering, styring og kontroll av risikoeksponering, samt analyser av mulige strategiske beslutningers effekt på risikonivå er en helt vesentlig del av virksomheten for å sikre at risikonivået er i tråd med vedtatt risikoappetitt og for å støtte verdiskapningen.

En helhetlig styring av risiko sikrer at ulike risikoer vurderes og håndteres på en konsistent måte i hele konsernet.

Skadeforsikring er konsernets kjernevirksomhet og utgjør den største delen av virksomhet og risiko i konsernet, gjennom Vardia Insurance Group ASA i Norge og datterselskaper i Sverige, Danmark og i Norge.

Hovedgrunnlaget for forsikring er overføring av risiko fra forsikringstaker til forsikringsselskap. Vardia ASA mottar forsikringspremie fra et stort antall forsikringstakere, og til gjengjeld forplikter man seg som forsikringsgiver til å betale erstatning dersom en skade inntreffer. Forsikringsrisiko vil derfor utgjøre en betydelig del av den totale risikoeksponeringen for konsernet. Forsikringspremier mottas på forhånd, og avsettes for å dekke fremtidige skadeutbetalinger.

### Forsikringsrisiko

Risikoen i en enkelt forsikringskontrakt er sannsynligheten for at den forsikrede hendelse inntreffer og usikkerheten med hensyn til størrelsen av det påfølgende erstatningsbeløpet. Det ligger i forsikringskontraktens natur at denne risikoen er tilfeldig og derfor må estimeres.

For en portefølje av forsikringskontrakter hvor det anvendes sannsynlighetsteori ved beregning av pris og forsikringstekniske avsetninger, er den største risiko som konsernet står overfor i forbindelse med sine forsikringskontrakter at de aktuelle erstatningsbeløpene overstiger de beløp som er avsatt for forsikringsforpliktelser. Dette vil kunne oppstå hvis en økning i skadefrekvensen medfører at de faktiske erstatningskostnadene er større enn de estimerte beløpene. Forsikringshendelser rammer tilfeldig, og de observerte antall og erstatningsbeløp vil variere fra år til år i forhold til det nivå som er beregnet ved statistiske teknikker.

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 Vardia Insurance Group ASAs styrende dokumenter for forsikringsrisiko er det tatt sikte på spredning mellom ulike typer forsikringsrisiko samt å oppnå en tilstrekkelig stor forsikringsbestand innenfor hver kategori til å redusere fluktuasjonen i det forventede resultatet.

Konsernet har overordnet underwritingpolicy vedtatt av styret i Vardia Insurance Group ASA, med utfyllende tegningspolitikk innenfor hvert av de ulike produktsegmenter, understøttet av et klart definert fullmaktsreglement.

Faktorer som kan ha negativ innvirkning på forsikringsrisiko kan være mangel på risikospredning når det gjelder risikotype og forsikringssum, geografisk plassering og art av næringsvirksomhet som forsikringen dekker. Uventet økning i inflasjonen vil også ha negativ effekt, både på skade- og pensjonsutbetalinger. Vardia ASA tegner skadeforsikring i Norge, Sverige og Danmark (fra februar 2014). Skadeforsikring i disse landene har flere likhetstrekk. Beskrivelsen av risiko i forbindelse med forsikringsvirksomhet er, med noen få unntak, felles for konsernet. I de tilfeller der det er ulikheter av betydning, blir disse kommentert spesielt.

## SKADEFORSIKRING

### Skadefrekvens og erstatningsstørrelse

Skadefrekvens og erstatningsstørrelse, gjennomsnittsskade, kan påvirkes av flere faktorer. De ulike faktorene vil være avhengige av produktene, eller forsikringsbransjene man betrakter.

En økning i skadefrekvens kan være sesongbetont eller skyldes mer varig påvirkning. I vintersesongen vil snø og kaldt vær føre til økning i skadefrekvens for motorvognforsikring. For forsikring av bygninger, inventar og løsøre vil vinterkulde føre til økt skadefrekvens på grunn av frosne vannrør og 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.

Størrelsen på erstatningsbeløpene påvirkes av flere faktorer. I noen forsikringsbransjer, med relativt få skader, kan storskader få stor påvirkning på erstatningskostnadene. Antall storskader viser betydelig 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.

Faktorer som påvirker gjennomsnittsskaden, kan være utviklingen i konsumprisindeks, lønnsøkninger og priser for deler og arbeid som kjøpes i forbindelse med erstatningsoppgjør.

### **Konsentrasjon av forsikringsrisiko**

Vardia ASA konsern sin forsikringsportefølje er konsentrert i det nordiske skadeforsikringsmarkedet.

### **Kilder til usikkerhet ved estimering av fremtidige erstatningsutbetalinger**

Vardia ASA er ansvarlig for erstatningsutbetaling ved forsikrede hendelser som oppstår i løpet av avtaleperioden også hvis skaden først oppdages etter utløpet av avtaleperioden. Erstatning utbetales i henhold til forsikringsvilkårene på hendelsestidspunktet for skaden. Som resultat av dette vil erstatningsoppgjør kunne strekke seg over en lang tidsperiode, og det er et element i erstatningsavsetningen som ivaretar inntrufne, men ikke rapporterte skader (IBNR).

Flere faktorer påvirker størrelsen på og tidspunktene for kontantstrømmer fra forsikringskontrakter. Disse faktorene har hovedsakelig sammenheng med egenskaper ved de ulike risikotyper som dekkes og de tilsvarende prosedyrer for risikohåndtering. Erstatningsutbetalingene er i henhold til vilkår som er spesifisert i forsikringsavtalen. Erstatningsbeløp for personskader beregnes som nåverdien av inntektstap, rehabiliteringskostnader og andre kostnader som skadelidte vil pådra seg som følge av ulykken eller sykdommen. I de fleste tilfeller i Norge, og i de øvrige land der Vardia ASA har virksomhet, betales personskadeerstatninger i form av engangsutbetaling.

De beregnede erstatningskostnadene innbefatter også kostnader forbundet med erstatningsoppgjør, etter fradrag av forventede regressbeløp og andre kostnadsreduksjoner. Vardia ASA gjør alle rimelige tiltak for å sikre at man har tilstrekkelig og relevant informasjon om skadeeksponeringen. På grunn av usikkerheten som er forbundet med fastsettelse av erstatningsavsetninger, er det imidlertid sannsynlig at det endelige resultatet for erstatningsbeløpene størrelse vil bli forskjellig fra de opprinnelig beregnede erstatningsforpliktelsene. Forpliktelsene i regnskapet i forbindelse med disse kontraktene inneholder en avsetning for IBNR, en avsetning for rapporterte, ennå ikke utbetalte skadesaker (RBNS) og en avsetning for fremtidig risiko for løpende forsikringskontrakter på balansedagen (premieavsetning). Beløpet for personskader er påvirket av erstatningsnivået ved rettsavgjørelser, og spesielt for rettsavgjørelser som skaper presedens for erstatningsnivået for tilsvarende saker.

Forsikringsavtaler innen ansvarsforsikring kan også være eksponert for nye, ukjente skadetyper.

Beregningen av IBNR er forbundet med mer usikkerhet enn beregning av erstatningskostnader for skadesaker som allerede er rapportert (RBNS), der man har informasjon om skaden. Det kan være slik at enkelte skader ikke blir kjent for sikrede før mange år etter hendelsen som gav opphav til erstatningskravet.

Ved beregning av avsetning for skadesaker som er rapportert til selskapet, men ennå ikke utbetalt, tar Vardia ASA hensyn til informasjon fra skademelding, takstmenn, lege- og spesialistekklæringer og informasjon om oppgjørskostnader for lignende skadesaker i tidligere perioder. Oppgjørsmedarbeiderne beregner en avsetning per skadesak for alle skadesaker. Skadesaker der det erfaringsmessig er vanskelig å forutsi utviklingen, behandles separat, og det gjøres en tilleggsavsetning (for eksempel personskadesaker innen motorvognforsikring). Der det er mulig, anvender Vardia ASA flere ulike teknikker for beregning av tilstrekkelig avsetningsnivå. Dette gir bedre forståelse for underliggende trender i de erfaringstall som fremskrives. Fremskrivningsberegningene fra de ulike metodene gir også et bilde av variasjonsbredden for mulige resultater. Den best egnede estimeringsteknikken velges ved at det tas hensyn til forsikringsproduktets egenart og hvor langt utviklingen er kommet for hvert skadeintreffelsesår.

Forsikringskontrakter klassifiseres ofte som korthalet og langhalet risiko. Korthalet risiko karakteriseres ved at tidsperioden mellom skadetidspunkt, skaderapportering og endelig erstatningsoppgjør er kort. Langhalet risiko er det motsatte, det kan gå lang tid fra skadetidspunktet til rapportering og endelig erstatningsoppgjør. For forsikring av motorvogn (unntatt personskadesaker) blir skadene rapportert kort tid etter at de er inntruffet, mens skader innen personforsikringer kan bli rapportert flere år etter at de inntraff, og endelig erstatningsoppgjør kan finne sted flere år etter at skaden ble meldt. IBNR-avsetningene for korthalet risiko er relativt små, mens for langhalet risiko kan IBNR utgjøre en stor andel av de totale erstatningsavsetningene. Avviklingstid (gjennomsnittlig tid mellom skadetidspunkt og endelig erstatningsoppgjør) varierer sterkt mellom de ulike typer forsikringsrisiko som betraktes. Lang avviklingstid vil gjøre at selskapet blir mer eksponert for inflasjon.

### **Fremgangsmåte som er brukt for å ta beslutninger om forutsetninger**

Risiko i forbindelse med forsikringskontrakter er sammensatt og påvirkes av en rekke faktorer som gjør at kvantitativ sensitivitetsanalyse blir komplisert.

Vardia ASA anvender standard aktuarmodeller basert på statistisk informasjon.

Avsetningene i forbindelse med rapporterte skadesaker (RBNS avsetninger) beregnes og registreres for hver enkelt skadesak i forsikringsdatasystemet av oppgjørsmedarbeiderne. Utviklingen i erstatningsavsetningene for rapporterte skader følges opp i oppgjørsavdelingene. Ved negativ utvikling blir det satt inn nødvendige tiltak.

**Reassuranse**

Vardia Insurance Group ASA kjøper reassuranse for å beskytte konsernets egenkapital, og reassuranse er således primært et kapitalstyringsverktøy. Konsernets etablerte modeller og metodikk for den risikobaserte beregningen av de interne kapitalbehov benyttes også ved analyse og kjøp av reassuranseprogrammer. Maksimalt egenregningsnivå vedtas av styret, og reassuranseavdelingen har så det videre ansvaret for innkjøp og oppfølgingen av reassuranseaktivitetene.

**Valutarisiko**

Valutarisiko er definert som økonomiske tap som følge av endringer i valutakurser.

Selskapet driver forsikringsvirksomhet i Sverige og har eksponering i SEK. I Danmark starter salget i februar 2014. I henhold til kapitalforvaltningsforskriften, skal minst 80 % av forsikringstekniske avsetninger motsvares av eiendeler i samme valuta.

Valutaeksponering per 31.12.13:

Eksponering i 1000 SEK

Eiendeler SEK: 225.594

Gjeld SEK: 195.276

Nettoposisjon: 30.318

Eiendeler består av bankinnskudd, fordringer og netto provisjonsreserve. Gjeld består av forsikringstekniske avsetninger og gjeld til kunder og reassurandører.

**Likviditetsrisiko**

For de fleste skadeforsikringsselskaper er likviditetsrisiko relativt begrenset. Premien betales på forhånd, og skader betales ut på et senere tidspunkt. Fremtidige skadeutbetalinger er ikke basert på kontraktsfestede betalingsdatoer, men utbetales avhengig av skadetidspunkt og varighet av skadehåndtering.

**Kredittrisiko**

Vardia ASA er eksponert mot kredittrisiko, det vil si risiko for at en motpart ikke har evne eller vilje til å gjøre opp sin forpliktelse ved forfall eller risiko for at kredittmarginene øker (kredittrisiko-premie). Konsernet er primært eksponert mot kredittrisiko gjennom fordringer mot forsikringskundene og reassurandørene.

Reassuranse anvendes for å håndtere forsikringsrisiko. Reassuranse vil derimot ikke avlaste Vardia ASA noe ansvar som direkte forsikringsgiver. Dersom en reassurandør ikke betaler en skade, uavhengig av årsak, vil Vardia Insurance Group ASA fortsatt være ansvarlig for oppgjør mot forsikringstaker. Kreditverdigheten hos reassurandører tas derfor i betraktning ved plassering av reassuranse. Et generelt krav for alle reassurandører er en kredittrating på «A-» eller bedre fra Standard & Poor's (eller tilsvarende fra andre ratingbyråer) ved inngåelse av kontrakt med Vardia ASA. Snittratingen for 2013 har vært S&P's AA-/A+.

### NOTE 3 – FINANSIELLE EIENDELER, BANKINNSKUDD

(I 1000 NOK)

Kontanter	Konsern	
	2013	2012
Totale bankinnskudd	131 053	43 754
Skattetrekkmidler	3 886	2 758
Klientkonto	4 177	4 962
Sum bundne bankinnskudd	8 063	7 720
Sum ubundne likvider	122 990	36 034

Finansielle eiendeler	Balanseført per 31.12.13	Virkelig verdi per 31.12.13	Balanseført per 31.12.12	Virkelig verdi per 31.12.12
Aksjer og andeler	-	-	-	-
Fordringer forsikring og gjenforsikring	231 198	231 198	93 174	93 174
Andre fordringer	12 997	12 997	3 458	3 458
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	169 799	169 799	97 839	97 839
Kontanter	131 053	131 053	43 754	43 754
Sum finansielle eiendeler	545 047	545 047	238 225	238 225

Finansielle forpliktelser	Balanseført per 31.12.13	Virkelig verdi per 31.12.13	Balanseført per 31.12.12	Virkelig verdi per 31.12.12
Rentebærende forpliktelser	-	-	-	-
Andre forpliktelser	38 664	38 664	19 486	19 486
Forpliktelse ved periodeskatt	1 721	1 721	-	-
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	217 478	217 478	87 927	87 927
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	41 093	41 093	22 386	22 386
Sum finansielle forpliktelser	298 956	298 956	129 799	129 799

Spesifikasjon aksjer og andeler:	Eierandel	Kostpris	Virkelig verdi	Bokført verdi
Rein Forsikring AS	15 %	500	1 671	1 671
Sum	15 %	500	1 671	1 671

### NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Konsernet har i 2013 hatt 2 rapporteringspliktige segmenter, som beskrevet nedenfor, som tilbyr ulike produkter og tjenester innenfor ulike geografiske områder. Konsernsjef avholder jevnlig resultatsikringsmøter med sine tilrapporterende ledere hvor det fokuseres på fremtidige tiltak som sikrer resultat og leveranser. Skadeforsikring er konsernets kjernevirksomhet. Skadeforsikring er inndelt i 2 segmenter basert på kundens geografiske plassering. Fra 2014 vil det være 3 segmenter.

#### Beskrivelse av segmentene

##### Segment 1 Norge

Beskrivelse: Skadeforsikring alle bransjer

##### Segment 2 Sverige

Beskrivelse: Skadeforsikring alle bransjer (grenseoverskridende virksomhet)

##### Segment 3 Danmark (oppstart 2014)

Beskrivelse: Skadeforsikring alle bransjer (grenseoverskridende virksomhet)



**Segmentinntekter og kostnader konsern**  
(i 1000 NOK)

	Skadeforsikring					
	Norge		Sverige		Danmark	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Brutto forfalt premie	278 122	58 803	293 607	114 401	0	0
Opptjent premie f.e.r.	44 396	2 109	53 662	12 757	0	0
Allokert investeringsavkastning	734	42	887	254	0	0
Andre forsikringsrelaterte innt.	-1 871	18 275	3 826	1 882	0	0
Erstatningskostnader f.e.r.	40 620	900	51 121	12 551	0	0
Driftskostnader	30 693	32 753	37 098	32 752	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-28 054</b>	<b>-13 226</b>	<b>-29 844</b>	<b>-30 410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Konsern**

<b>Fordeling av premie på geografiske områder</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Norge	278 122	58 803
Andre land omfattet av EØS avtalen	293 607	114 401
Andre stater	-	-
Sum brutto forfalt premie direkte forsikring	571 729	173 204

**NOTE 5 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSER OG GJENFORSIKRINGSANDEL**

(i 1000 NOK)

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Kortsiktige forsikringer brutto</b>		
Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie	309 028	121 692
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	99 364	18 567
Inntrufne, ikke meldte skader	44 288	9 532
Sum brutto erstatningsavsetning	143 652	28 099
Andre forsikringsteknisk avsetninger	16 695	5 802
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>	<b>469 375</b>	<b>155 593</b>
<b>Kortsiktige forsikringer, gjenforsikringsandel</b>		
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	228 617	90 256
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	67 970	12 819
Inntrufne, ikke meldte skader	34 191	7 191
Sum gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	102 161	20 010
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>330 778</b>	<b>110 266</b>
<b>Kortsiktige forsikringer, for egen regning</b>		
Avsetning for ikke opptjent premie	80 411	31 436
Meldte skader og skadebehandlingskostnader	31 394	5 748
Inntrufne, ikke meldte skader	10 097	2 341
Sum erstatningsavsetning for egen regning	41 491	8 089
Andre forsikringsteknisk avsetninger	16 695	5 802
<b>Sum forsikringsforpliktelser for egen regning</b>	<b>138 597</b>	<b>45 327</b>

## Endringer i forsikringsforpliktelser og gjenforsikringsandel

	Brutto	2013 gjenforsikr.	f.e.r	Brutto	2012 gjenforsikr.	f.e.r
<b>Skader og skadebehandlingskostnader</b>						
Per 1. januar	28 099	20 010	8 089	2 828	2 048	780
Økning i perioden	111 518	79 209	32 309	25 312	17 993	7 319
Valutakursdifferanser	4 035	2 942	1 093	-41	-31	-10
<b>Sum per 31. desember</b>	<b>143 652</b>	<b>102 161</b>	<b>41 491</b>	<b>28 099</b>	<b>20 010</b>	<b>8 089</b>
<b>Avsetning for ikke opptjent bruttopremie, kortsiktige fordringer</b>						
Per 1. januar	121 692	90 256	31 436	12 558	10 012	2 546
Økning i perioden	177 995	131 190	46 805	109 134	80 244	28 890
Valutakursdifferanser	9 341	7 171	2 170	0	0	0
<b>Sum per 31. desember</b>	<b>309 028</b>	<b>228 617</b>	<b>80 411</b>	<b>121 692</b>	<b>90 256</b>	<b>31 436</b>

## FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT OG FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

(i 1000 NOK)

Landbaserte forsikringer – privat

Landbaserte forsikringer – næringsliv

	Kombinerte	Motorvogn	Øvrig landbaserte forsikringer	Sum Privat	Kombinerte næring	Motor- vogn næring	Øvrige landbaserte forsikringer	Sum næring	Sum Alle bransjer
<b>Forfalte premier</b>			0						
Brutto premier	160 451	298 007	29 269	487 727	29 148	39 979	14 876	84 003	571 729
Avgitte premier	-118 479	-224 986	-22 542	-366 007	-21 861	-29 984	-9 014	-60 859	-426 866
Egen regning premier	41 972	73 021	6 727	121 720	7 287	9 995	5 862	23 144	144 863
<b>Brutto forretning</b>									
Opptjente premier	113 420	206 492	22 091	342 003	17 125	23 019	11 588	51 732	393 735
Påløpne erstatninger	-102 097	-176 326	-21 763	-300 186	-9 785	-18 457	-12 279	-40 521	-340 707
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-36 145	-65 805	-7 040	-108 989	-5 457	-7 336	-3 693	-16 486	-125 475
Forsikringsteknisk resultat	-24 822	-35 639	-6 712	-67 172	1 883	-2 774	-4 384	-5 275	-466 182
<b>Påløpne erstatninger, brutto</b>									
Inntruffet i år	91 600	175 220	213	283 650	8 869	6 292	213	22 387	306 036
Inntruffet tidligere år	11 630	23 524	0	34 819	1	-22	0	-148	34 671
<b>Totalt regnskapsår</b>	<b>109 776</b>	<b>211 348</b>	<b>226</b>	<b>318 468</b>	<b>9 432</b>	<b>6 667</b>	<b>226</b>	<b>23 649</b>	<b>340 707</b>
Ikke opptjent bruttopremie	89 897	173 963	7 957	271 817	13 866	19 161	4 184	37 211	309 028
Brutto erstatnings- avsetning (RBNS+IBNR)	46 996	58 250	13 793	119 039	6 220	8 476	9 917	24 613	143 652
Brutto erstatnings- ansvar (Tabell 2A)	35 640	46 407	9 708	91 755	4 898	5 871	7 929	18 698	110 453
Minstekrav sikkerhetsavsetning	3 928	7 235	1 144	12 307	1 468	2 065	855	4 388	16 695

**NOTE 6 – KAPITALDEKNING**

(i 1000 NOK)

	Konsern	
	2013	2012
Aksjekapital	2 080	688
Innbetalt, ikke registrert		3 034
Overkursfond	380 912	180 830
Annen opptjent egenkapital	-136 685	-85 522
Annen innskutt egenkapital	960	436
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser		-
<b>Egenkapital NGAAP:</b>	<b>247 267</b>	<b>99 466</b>
Goodwill	-57 347	-3 655
Eiendeler ved utsatt skatt	-49 034	-27 422
Andre immaterielle eiendeler	-26 396	-6 386
Reassuranseavsetning, minstekrav	-13 094	-4 765
<b>Kjernekapital</b>	<b>101 396</b>	<b>57 238</b>
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner		-
<b>Netto ansvarlig kapital (A)</b>	<b>101 396</b>	<b>57 238</b>
Eiendeler med risikovekt 0 %	330 778	110 266
Eiendeler med risikovekt 10 %	0	-
Eiendeler med risikovekt 20 %	131 053	43 754
Eiendeler med risikovekt 35 %	-	-
Eiendeler med risikovekt 50 %	169 799	97 840
Eiendeler med risikovekt 100 %	253 022	101 329
Eiendeler med risikovekt 150 %		-
Risikovektet beregningsgrunnlag (B)	364 132	159 000
<b>Kapitaldekning (A/B)</b>	<b>27,85 %</b>	<b>36,00 %</b>
Finanstilsynets minstekrav	8 %	8 %
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>72 265</b>	<b>44 518</b>

**NOTE 7 – SOLVENSMARGINKAPITAL**

(i 1000 NOK)

	Konsern	
	2013	2012
Netto ansvarlig kapital	101 396	57 238
Andel av sikkerhetsavsetning	7513	2 636
Avsetning til naturskadefond	0	4
Solvensmarginkapital	108 909	59 878
Minstekrav solvensmargin	69 926	51 326
Hvorav tilleggskrav fra finanstilsynet utgjør	18 800	24 000
<b>Overdekning (+)/Underdekning (-)</b>	<b>38 983</b>	<b>8 552</b>
<b>Solvensmarginkapital i prosent av krav</b>	<b>155,7 %</b>	<b>116,7 %</b>
Ordinært krav til solvensmarginkapital:	51 126	27 300
Tilleggskrav fra finanstilsynet	18 800	24 000
Sum minstekrav solvensmarginkapital	69 926	51 300

Selskapet har fått pålegg om tilleggskrav til kapital fra Finanstilsynet, Vardia Insurance Group ASA oppfyller disse tilleggskravene per 31.12.12 og per 31.12.13

**Tilleggskravet gjelder følgende:**

Selskapet reforhandlet i juni/juli 2012 avtalen med sin leverandør av forsikringsystemer, Contemi Solutions AS. Det ble inngått en 5-års avtale fra juli 2012. Som en del av denne avtalen som selskapet anser som strategisk viktig, ble det forskuddsbetalt kostnader på tilsammen MNOK 26. Tilleggskravet fra Finanstilsynet ble satt lik gjenstående forskuddsbetaling høsten 2012 (MNOK 24) og reduseres halvårlig i 5-års perioden med likt beløp, slik at tilleggskravet vil være 0 i juli 2017.

## NOTE 8 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

### Aksjekapitalen består av:

A-aksjer

Vardia Insurance Group ASA hadde 138 aksjonærer pr. 31.12.13:

Antall Pålydende  
NOK 0,02

Oversikt over aksjonærer som eier mer enn 1 prosent:	Antall	Pålydende	Eierandel i %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	16 596 701	331 934	15,96
AAKVIK HOLDING AS	6 432 267	128 645	6,18
HAUGERUD REGNSKAP AS	5 744 823	114 896	5,52
NORWAY MARINE INSURANCE AS	5 389 508	107 790	5,18
BLS HOLDING AS	5 112 903	102 258	4,92
BNP PARIBAS SEC. SERVICES S.C.A	4 895 480	97 910	4,71
IMAGINE CAPITAL AS	4 561 792	91 236	4,39
CANICA AS	4 175 500	83 510	4,01
NILVAMA AS	3 686 030	73 721	3,54
PLV HOLDING AS	3 195 240	63 905	3,07
VIKNA EIENDOM AS	2 945 331	58 907	2,83
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2 740 969	54 819	2,64
NORDNET BANK AB	2 737 081	54 742	2,63
VILLENIK AS	2 582 890	51 658	2,48
GYLJANDI AS	2 200 000	44 000	2,12
HETLANDS GECCO MANAGEMENT AS	1 859 816	37 196	1,79
HØIE	1 684 299	33 686	1,62
AHJ HOLDINGS LTD	1 575 155	31 503	1,51
MORTEN WERRINGS REDERI AS	1 403 943	28 079	1,35
OKKA HOLDING AS	1 360 612	27 212	1,31
Øvrige	23 120 182	462 404	22,23
<b>Totalt</b>	<b>104 000 522</b>	<b>2 080 010</b>	<b>100,00</b>

Selskapet har kun 1-en-aksjeklasse.

Aksjeeierlisten er basert på VPS aksjeeierregister per 31. desember 2013.

Aksjonærer som fremkommer som Nordnet Bank AB, Skandinaviske Enskilda Banken og BNP Paribas Sec Services gjelder forvalterkonti (nomineekonti).

### Medlemmer av Styret og Kontrollkomiteen samt Adm.dir. kontrollerer direkte eller indirekte følgende aksjeposter:

Åge Korsvold	Styreleder	Indirekte Gyljandi AS	2 200 000
Åge Korsvold		Direkte	30 000
Karl Høie	Nesleder i styret	Direkte	1 684 299
Nils Aakvik	Styremedlem	Indirekte Aakvik Holding AS	3 216 134
Nils Aakvik		Direkte	16 250
Line Sanderud	Styremedlem		0
Nina Charlott Gullerud	Styremedlem		0
Pål Lauvrak	Styremedlem, ansattes representant	Indirekte PLV Holding AS	3 195 240
Bjørnar Eilertsen	Leder kontrollkomiteen		0
Kjell Hetland	Medlem av kontrollkomiteen	Indirekte Hetland Gecco Management AS og Hetland Næring AS	1 886 316
Jørn Kristiansen	Medlem av kontrollkomiteen	Indirekte Terceros AS	129 912
Ivar S. Williksen	Adm. Direktør	Indirekte gjennom Vikna Invest AS	4 428 913
Ivar S. Williksen		Direkte	118 077

**NOTE 9 – RESULTAT PER AKSJE**

(i 1 000 NOK)

## a) Resultat per aksje

Resultat per aksje er beregnet ved å dele årsresultatet tilordnet selskapets aksjonærer på et veid gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer gjennom året, fratrukket egne aksjer.

	2013	2012
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer	-51 813	-36 222
Veid gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer (i 1000)	-0,69	-0,71

## b) Utvannet resultat per aksje

Ved beregning av utvannet resultat pr. aksje, benyttes veid gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer gjennom året, regulert for virkningen av konvertering av alle potensielle aksjer som kan medføre utvanning. Selskapet har en kategori potensielle aksjer som kan medføre utvanning: aksjeopsjoner. Det blir gjort en beregning for å finne antall aksjer som kunne vært tegnet til markedspris (beregnet til gjennomsnittlig aksjekurs på selskapets aksjer gjennom året) basert på pengeverdien av tegningsrettigheten på de utestående aksjeopsjonene. Antall aksjer beregnet som forklart over sammenlignes med antall aksjer som ville vært utstedt dersom alle aksjeopsjoner ble utøvd. Forskjellen tillegges nevneren i brøken som utstedte aksjer uten vederlag.

	2013	2012
Årsresultatet tilordnet selskapets aksjonærer	-51 813	-36 222
Veid gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer (i 1000)	75 550	51 286
Justert for aksjeopsjoner (tusen)	77 248	53 635
Veid gjennomsnitt av antall ordinære aksjer utvannet (tusen)	-0,67	-0,68

**NOTE 10 – LØNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER OG LÅN TIL ANSATTE**

(i 1000 NOK)

**Redegjørelse for kompensasjon til daglig leder og ledende ansatte.**

Lønnen til daglig leder og ledende ansatte fastsettes på markedsmessige vilkår. Lønnsutviklingen er i tråd med lønnsutviklingen i samfunnet generelt. Styret fastsetter lønnen til daglig leder som igjen fastsetter lønnen til sine nærmeste medarbeidere osv. I tillegg til fast lønn, har daglig leder og ledende ansatte en fast årlig bilgodtgjørelse samt medlemskap i en ytelsesbasert pensjonsordning. Det er også etablert en opsjonsordning som utløses ved at resultatmål oppnåes og øvrige vurderingskriterier tilfredsstilles. Se informasjon på neste side.

Den årlige vurderingen av lønnen til daglig leder og ledende ansatte gjennomføres i april måned og har virkning fra 1. mai.

Lønns gjennomgangen for 2014 vil skje basert på de samme prinsipper som i 2013.

Lønnskostnader	2013	2012
Lønninger	105 805	67 574
Honorar styre, kontrollkomitè	1 120	647
Arbeidsgiveravgift	15 908	9 849
Pensjonskostnader	8 455	6 504
Andre ytelser	5 631	4 561
<b>Sum</b>	<b>136 919</b>	<b>89 136</b>
Gjennomsnittlig antall årsverk	379	202

**Ytelser til ledende personer:**

Tittel	Andre godtgjørelser		Andre godtgjørelser		Pensjon	
	Lønn 2013	2013	Lønn 2012	2012		
Ivar S. Williksen	CEO	1 949	2 590	1 702	120	65 år, 70 %
Rune O. Arneberg	Vice – CEO	2 063	459	1 553	120	67 år, 70 %
Ivar K. Z. Pedersen	CFO	1 539	458	1 371	120	67 år, 70 %
<b>Sum lønn ledende ansatte:</b>		<b>5 550</b>	<b>3 506</b>	<b>4 626</b>	<b>360</b>	

Adm.dir. har avtale om 6 måneders etterlønn ut over oppsigelsestiden på 6 måneder ved oppsigelse fra selskapets side. Andre godtgjørelser inkluderer kostnader for livrente for både 2012 og 2013 i forbindelse med pensjonsalder 65 år og lønn over 12 G.

<b>Pensjonspremier ledende ansatte:</b>	<b>Tittel</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ivar S. Williksen	CEO	204	187
Rune O. Arneberg	Vice – CEO	202	185
Ivar K. Z. Pedersen	CFO	232	213
<b>Sum pensjon ledende ansatte</b>		<b>638</b>	<b>585</b>

	<b>Godtgjørelse 2013</b>	<b>Godtgjørelse 2012</b>
Åge Korsvold, leder	250	250
Karl Høie, nestleder	150	150
Bjarni Armannsson	130	130
Nils Aakvik	130	130
Rune Olsen Arneberg	0	130
Jacob Andreas Engelbreth Svendsen	130	130
Pål Lauvrak, ansattrepresentant	65	65
<b>Sum styregodtgjørelse:</b>	<b>855</b>	<b>985</b>

<b>Ytelser til kontrollkomitè:</b>	<b>Godtgjørelse 2013</b>	<b>Godtgjørelse 2012</b>
Bjørnar Eilertsen, leder	60	60
Jørn Kristiansen	30	30
Kjell Hetland	30	30
<b>Sum godtgjørelse kontrollkomitè:</b>	<b>120</b>	<b>120</b>

#### Insentiv program

På generalforsamling 14. juni 2011 ble det vedtatt et insentiv program for alle ansatte i selskapet i form av opsjonsavtaler. Totalt utgjør opsjonsprogrammet 2.389.231 opsjoner med rett fra og med 14.06.2013 og innen 14.06.2016 til å tegne et tilsvarende antall aksjer i selskapet ved rettet emisjon til tegningskurs NOK 3,18. Utøvelse av opsjonen er betinget av resultatutviklingen i selskapet. øvrige avtalefestede betingelser og ansettelse i selskapet på utøvelses tidspunktet. Styret har fordelt opsjonene på aksjene etter gitte kriterier. Innløsning av opsjonene er frivillig for de ansatte. Emisjonen gjøres i 3 transjer med lik fordeling, første gang i perioden 14. juni 2013 til 13. juni 2014. Resterende i de to påfølgende år. Opsjonsordningen er i tråd med forskrift av 1. desember 2010 nr. 1507 om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner.

Oversikt opsjonsprogram styret og ledende ansatte:

<b>Navn</b>	<b>Tittel</b>	<b>Antall opsjoner</b>	<b>Antall opsjoner innløst i 2013</b>	<b>Antall opsjoner innløst totalt</b>	<b>Innløsningskurs</b>	<b>Gjenværende antall opsjoner</b>
Ivar S. Williksen	CEO	279 231	93 077	93 077	3,18	186 154
Rune O. Arneberg	Vice – CEO	250 000	83 334	83 334	3,18	166 666
Ivar K. Z. Pedersen – CFO	CFO	250 000	83 334	83 334	3,18	166 666
<b>Sum</b>		<b>779 231</b>	<b>259 745</b>	<b>259 745</b>		<b>519 486</b>
Totalt antall opsjoner utstedt		2 014 231	651 413	651 413	3,18	1 362 818
Andel opsjoner som kontrolleres av ledende ansatte		38,69 %				

Antall utstedte opsjoner er redusert med 375 000 p.g.a. at to ansatte har sluttet i selskapet.

#### Beskrivelse av de aksjebaserte betalingsordningene

Per 31. desember 2013 har Vardia Insurance Group ASA følgende aksjebaserte betalingsordninger:

#### Aksjebasert godtgjørelse for ansatte med oppgjør i form av aksjeopsjoner

Med virkning fra 2011 etablerte Vardia Insurance Group ASA aksjebasert betaling med opsjonsordning for sine ansatte i morselskapet. Se note 10 for oversikt over opsjoner for ledende ansatte.

Den virkelige verdien på tildelingstidspunktet måles basert på markedspris. Beløpet innregnes som en lønnskostnad på tildelingstidspunktet. Utøvelse av opsjonen er betinget av resultatutviklingen i selskapet samt øvrige avtalefestede betingelser. Forventet utdeling settes til 75 prosent. Innløsning av opsjonene er frivillig for de ansatte. Opsjonene kan utøves av de ansatte ved rettede emisjoner som foregår i 3 transjer med lik fordeling, første gang i perioden 14. Juni 2013 til 13. Juni 2014. Resterende i de to påfølgende år. Opsjonsordningen er i tråd med forskrift av 1. Desember 2010 nr. 1507 om godtgjørelsesordningen i finansinstitusjoner.



**Måling av virkelig verdi**

Virkelig verdi for aksjene som tildeles gjennom den aksjebaserte opsjonsordningen for selskapets ansatte beregnes med utgangspunkt i aksjekursen på tildelingstidspunktet. Beløpet innregnes umiddelbart.

**Program 2011**

<b>Verdivurderingsmodell:</b>	<b>Transje 1</b>	<b>Transje 2</b>	<b>Transje 3</b>
Dato for opsjonsprogram	14.06.11	14.06.11	14.06.11
Innløsningsdato	01.01.14	01.01.15	01.01.16
Spot price (NOK)	2,77	2,77	2,77
Strike (NOK)	3,18	3,18	3,18
Maturity (years)	2,55	3,60	4,60
Risk free rate	3,32 %	3,32 %	3,32 %
Volatility	35,00 %	35,00 %	35,00 %
Delta 1	0,2	0,3	0,4
Delta 2	-0,4	-0,4	-0,4
European call option	0,554	0,696	0,819
Totalt antall opsjoner	2 139 231		
Sannsynlighet for måloppnåelse	100 %	75 %	75 %
Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse	0 %	50 %	75 %
Antall opsjoner	713 077	713 077	713 077
Verdi av opsjonene (100%)	394 881	496 012	584 349
Årlig frafall av opsjoner			5 %
Gjenværende opsjoner	625 540	519 980	458 697
Verdi av gjenværende opsjoner	346 406	361 695	375 891
Verdi av opsjonsprogram			1 083 991

**Program 2013**

<b>Verdivurderingsmodell:</b>	<b>Transje 1</b>	<b>Transje 2</b>	<b>Transje 3</b>
Dato for opsjonsprogram	25.06.13	25.06.13	25.06.13
Innløsningsdato	31.08.15	31.08.16	31.08.17
Spot price (NOK)	5,56	5,56	5,56
Strike (NOK)	5,00	5,00	5,00
Maturity (years)	2,18	3,19	4,19
Risk free rate	2,68 %	2,68 %	2,68 %
Volatility	27,00 %	27,00 %	27,00 %
Delta 1	0,6	0,6	0,7
Delta 2	0,2	0,2	0,1
European call option	1,301	1,525	1,718
Totalt antall opsjoner	210 000		
Sannsynlighet for måloppnåelse	100 %	75 %	75 %
Bortfall av opsjoner ved ikke måloppnåelse	0 %	50 %	75 %
Antall opsjoner	70 000	70 000	70 000
Verdi av opsjonene (100%)	91 104	106 720	120 265
Årlig frafall av opsjoner			5 %
Gjenværende opsjoner	62 583	52 015	45 884
Verdi av gjenværende opsjoner	81 451	79 300	78 833
Verdi av opsjonsprogram			239 583

Kostnadsføring - oppsummering	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Sum
Gammelt program 2011	601 164	292 296	148 080	42 452	-	-	1 083 991
Tilgang 2013	-	67 227	106 829	48 988	16 539	-	239 582
Total kostnad	601 164	359 523	254 909	91 439	16 539	-	1 323 575

## NOTE 11 – PENSJON

(I 1000 NOK)

### Pensjonsforutsetninger

Vardia Insurance Group ASA er forpliktet til å ha en tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger oppfyller lovens krav. Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er en lukket ordning med 9 ansatte. Nyansatte blir meldt inn i den innskuddsbaserte pensjonsordningen. Selskapets ytelsesbaserte ordning er finansiert gjennom en kollektiv pensjonsordning i Nordea. Den beregnede forpliktelsen sammenholdes med verdien på innbetalte og oppsparte pensjonsmidler. Differansen føres som langsiktig gjeld eventuelt som pensjonsmidler under anleggsmidler.

### 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 67 år.

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

Tilskudd til den innskuddsbaserte ordningen innregnes som en kostnad i det året bidraget betales.

### Ytelsesbasert pensjonsordning

Alderspensjonen sammen med ytelser fra folketrygden og hensyntatt eventuelle fripoliser fra tidligere arbeidsforhold utgjør 70 prosent av lønn ved fratredelsesalder, forutsatt full opptjeningstid. Pensjonsalderen er 67 år.

Videre inngår i ordningen uførepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnpensjon etter nærmere bestemte regler. I tillegg har Vardia Insurance Group ASA pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere ut over den ordinære kollektivavtalen. Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, arbeidstakere med lønn over 12G og tilleggspensjoner.

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. Ved måling av påløpt pensjonsforpliktelse benyttes estimert forpliktelse på rapporteringstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til markedsverdi (flyttverdi). Ved verdsettelse av pensjonsmidlene Benyttes estimert verdi på rapporteringstidspunktet. Netto Pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av pensjonsforpliktelsen og verdien av pensjonsmidlene. Det avsettes for arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for pensjonsforpliktelser.

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. Diskonteringsrenten er i 2013 basert på en rentekurve som fastsettes med utgangspunkt i OMF-renten (obligasjoner med fortrinnsrett) Diskonteringsrenten er basert på observerte renter frem til cirka 10 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.

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. Fordi gjennomsnittsalderen på ansatte som inngår i ytelsespensjonsordningen er over 50 år inneholder ikke lønnsreguleringen noe karrieretillegg, og fastsatt lønnsregulering kan dermed være lavere enn normalt i markedet ellers. Den avtagende lønnskurven som er benyttet for Vardia Insurance Group ASA for 2013 viser en gjennomsnittlig lønnsregulering på 3,75 prosent (3,0).

Pensjonskostnad:	2013	2012
<b>Nåverdi av pensjonsforpliktelsen</b>		
Per 1. januar	4 578	659
Årets pensjonsopptjening	3 714	4 058
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	544	570
Rentekostnad og administrasjonskostnad	266	43
Aktuarielle gevinster og tap	-164	-
Andre endringer	-1 102	-752
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-	-
<b>Per 31. desember</b>	<b>7 837</b>	<b>4 578</b>
<b>Beløp innregnet i balansen</b>		
Nåverdi av ikke – fondsbasert ordning	-	-
Nåverdi av fondsbasert ordning	7 837	4 578
<b>Nåverdi av pensjonsforpliktelsen</b>	<b>7 837</b>	<b>4 578</b>
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	4 179	2 053
<b>Netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>3 658</b>	<b>2 525</b>
Periodisert arbeidsgiveravgift	516	386
<b>Balanseførte pensjonsmidler/forpliktelser</b>	<b>4 173</b>	<b>2 911</b>
<b>Virkelig verdi av pensjonsmidlene</b>		
Per 1. Januar	2 053	-
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	125	59
Aktuarielle gevinster og tap	164	-
Innbetalt til ordning	1 838	1 994
Periodisert arbeidsgiveravgift	-	-
<b>Virkelig verdi per 31. desember</b>	<b>4 179</b>	<b>2 053</b>
<b>Pensjonskostnad innregnet i resultatet</b>		
Årets pensjonsopptjening	3 714	4 058
Rentekostnad	200	17
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-125	-59
Kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening	67	26
Arbeidsgiveravgift	544	570
<b>Pensjonskostnad</b>	<b>4 399</b>	<b>4 612</b>
<b>Kostnaden er innregnet i følgende regnskapslinje</b>		
Sum driftskostnader		
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Aktuarielle gevinster og tap innregnet i andre inntekter og kostnader</b>		
Akkumulert beløp per 1. januar	-	-
Innregnet i perioden	164	-
Valutakursdifferanser	-	-
<b>Akkumulert beløp per 31. desember</b>	<b>164</b>	<b>-</b>
<b>Pensjonsmidlene består av</b>		
Aksjer	8,00 %	8,70 %
Obligasjoner	73,00 %	71,40 %
Eiendom	17,00 %	16,50 %
Annet	2,00 %	3,40 %
<b>Totale pensjonsmidler</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<b>Aktuarielle forutsetninger</b>		
Diskonteringsrente	4,10 %	3,65 %
Forventet avkastning	4,10 %	3,60 %
Lønnsregulering	3,75 %	3,00 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,50 %	3,00 %
Pensjonsregulering	3,50 %	3,00 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,10 %	14,10 %
Turnover før/etter fylte 40 år	0,00 %	0,00 %

(I 1000 NOK)

Sensitivitet	1 % diskonterings- rente	-1 % diskonterings- rente	1 % lønns - justering	-1 % lønns - justering
<b>2013</b>				
Endring i pensjonsforpliktelse	-1 921	2 636	367	-326
<b>Historisk informasjon</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen		7 837	4 578	659
Virkelig verdi av pensjonsmidlene		4 179	2 053	-
<b>Underskudd i ordningen</b>		<b>3 658</b>	<b>2 525</b>	<b>659</b>

**NOTE 12 - KOSTNADER**

(I 1000 NOK)

Driftskostnader	2013	2012
Avskrivninger og verdiendringer (note 16, 17)	3 811	2 393
Lønns og personalkostnader (note 10)	135 799	88 489
Honorar tillitsvalgte (note 10)	1 120	647
Godtgjørelse til revisor (note 12)	2 264	1 133
Diverse honorarer andre (note 10)	12 039	10 200
Provisjonskostnader (note 12)	-153 027	-69 874
Lisensleie (note 15)	16 999	8 815
Andre kostnader (note 12)	48 787	25 239
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	67 791	67 042
<b>Herav mottatte provisjoner</b>		
Mottatte provisjoner	-57 684	-9 089
Eliminering interne poster	-99 205	-60 785
Øvrige salgskostnader	3 862	0
Sum	-153 027	-69 874

Salgskostnadene er knyttet til datterselskapene til Vardia Insurance group ASA og er således eliminert i konsernregnskapet.

Forskuddsbetalte kostnader	2013	2012
Husleie	65	601
Forsikring	1 006	870
Leie forsikringsystem	18 200	23 400
Provisjon	-	13 497
Øvrige	7 003	832
Sum forskuddsbetalte kostnader	26 274	39 200

Balansen pr. 31.12.13 viser forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter på nok 169 799. Differansen gjelder netto periodisering av salgspolisprovisjoner og reassuransprovisjoner.

**Revisor**

(i 1000 NOK)

	2013	2012
Ordinær revisjon	1 035	658
Annen attestasjon	188	127
Andre tjenester	956	338
Skatterådgivning	85	10
Sum	2 264	1 133

**NOTE 13 – SKATTEKOSTNAD PÅ ORDINÆRT RESULTAT I KONSERN**

(i 1 000 NOK)

<b>Spesifikasjon av årets skattegrunnlag:</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Resultat før skatt	-70 009	-49 676
+ Permanente forskjeller	1 989	843
+ Endring i midlertidige forskjeller	-10 561	4 425
<b>= Skattemessig grunnlag</b>	<b>-78 580</b>	<b>-44 410</b>
<b>Spesifikasjon av årets skattekostnad:</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Betalbar skatt	1 728	0
+/- Endring i utsatt skattefordel (regnskapsført)	-19 924	-13 455
<b>= Ordinær skattekostnad</b>	<b>-18 196</b>	<b>-13 455</b>
Skatt på poster i andre inntekter og kostnader	46	0
<b>Skattekostnad på totalresultatet</b>	<b>-18 150</b>	<b>-13 455</b>
Skattesats 31.12		
Norge	28 % (27 %)	28 %
Sverige	22 %	26,3 %
Danmark	25 %	IA
<b>Utsatt skatt/utsatt skattefordel:</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
+ Driftsmidler inkl. goodwill	5 529	-213
+ Utestående fordringer	-4 259	-436
+ Pensjonsforpliktelse	-4 173	-3 642
+ Ubeskattede reserver	2 618	0
- Skattem. fremf. underskudd som utlignes	-181 304	97 618
<b>= Grunnlag utsatt skatt</b>	<b>-181 589</b>	<b>-101 909</b>
<b>Utsatt skatt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Negativt grunnlag utsatt skatt	181 589	101 909
<b>= Grunnlag utsatt skattefordel</b>	<b>181 589</b>	<b>101 909</b>
<b>Utsatt skattefordel</b>	<b>49 034</b>	<b>27 422</b>
<b>Avstemming av skattekostnad</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Resultat før skattekostnad	-70 009	-49 676
Forventet skattekostnad	-20 532	-13 684
Skatt på permante forskjeller	442	231
Endring i skattesats utsatt skattefordel	1 702	0
Andre justeringer	192	-2
Skattekostnad på ordinært resultat	-18 196	-13 455
Skatt på andre resultatkomponenter	46	0
<b>Skattekostnad på konsernets totalresultat</b>	<b>-18 150</b>	<b>-13 455</b>
Effektiv skattesats	25,93 %	27,09 %
<b>Avstemming av resultat</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Resultat før skatt	-70 009	-49 676
Permante forskjeller	1 989	843
Sum	-68 019	-48 833
Betalbar skatt	1 728	0
Endring i utsatt skatt	-19 924	13 455
Skattekostnad på ordinært resultat	18 196	13 455
Ordinært resultat etter skattekostnad	-51 813	-36 222
Verdiregulering finansielle eiendeler	1 171	
Valutakursdifferanser	561	
Estimatavvik på pensjon	164	
Sum andre resultatkomponenter	1 896	0
Skatt på andre resultatkomponenter	-46	
<b>Totalresultat</b>	<b>-49 963</b>	<b>-36 222</b>

Skatt på poster i utvidet resultat	2013		
	Før skatt	Skatt	Netto
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	1 171	0	1 171
Estimatavvik på pensjonsforpliktelser	164	-46	118
Valutakursdifferanser	561	0	561
Utvidet resultat:	1 335	-46	1 850
Betalbar skatt			0
Utsatt skatt			-46
<b>Totalresultat etter skatt</b>			<b>-49 963</b>

	2012		
	Før skatt	Skatt	Netto
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			
Estimatavvik på pensjonsforpliktelser			
Valutakursdifferanser			
Utvidet resultat:	0	0	0
Betalbar skatt			0
Utsatt skatt			0
<b>Totalresultat etter skatt</b>			<b>-36 222</b>

Skatt på poster ført mot egenkapitalen:	2013	2012
Aksjeopsjonsordning:	525	436
Skatt på permant forskjell	-147	-122

Selskapet forventer overskudd i de nærmeste årene som vil bli disponert til egenkapital og således må beskattes. Nye regnskapsregler som forventes implementert ved innføringen av solvency 2 fra 2014, vil begrense muligheten for skattefrie avsetninger. Oppføring av en eiendel i balansen på 49.034 synes derfor forsvarlig.

## NOTE 14 – FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER

(i 1000 NOK)

Konsetn	2013	2012
Renteinntekter	1 693	555
Rentekostnader	-867	-257
Renteeffekt av endring i avsetning		
Annen finansinntekt	689	179
Annen finanskostnad		-1
Valutajusteringer	-1 111	-399
<b>= Netto finansposter</b>	<b>404</b>	<b>77</b>
Benyttet omregningskurs per 31.12.12: 1 Sek = 0,8549 NOK		
Benyttet omregningskurs per 31.12.13: 1 Sek = 0,9344 NOK		
Gjennomsnittlig årskurs SEK:	0,902	0,8549



**NOTE 15 – VESENTLIGE LEIEAVTALER**

(I 1000 NOK)

Vardia Insurance Group ASA inngikk 11.07.2012 avtale om salg av forsikringsystem til Contemi. Videre inngikk selskapet avtale om tilbakeleie av solgt system. Det ble inngått en sale and leaseback avtale. Selskapet har betalt 26 000 000 i forskuddsbetalt leie som periodiseres over leieperioden som løper over 5 år. Garantert minstebeløp utgjør 64 550 400. Leieavtalen er klassifisert som en operasjonell leasingavtale i henhold til IAS 17.

Leieavtalens varighet: 5 år  
Forskuddsbetaling 26 000 000

Kostnadsføring månedsbasis	2013	2012
Periodisering forskuddsbetalt leie	433 333	433 333
Månedlig netto kostnadsbeløp	642 507	642 507
Brutto månedlig kostnadsbeløp	1 075 840	1 075 840

Kostnadsføring årlig	2013	2012
Årlig reduksjon forskuddsbetalt leie	5 200 000	2 600 000
Årlig netto kostnadsbeløp	7 710 080	3 855 040
Brutto årlig kostnadsbeløp	12 910 080	6 455 040

I løpet av 5 års perioden	År 1-2	År 3-4	År 5-6	Totalt i avtaleperiode
Reduksjon forskuddsbetalt leie	7 800 000	10 400 000	7 800 000	26 000 000
Netto kostnadsføring	11 565 120	15 420 160	11 565 120	38 550 400
<b>Sum kostnadsføring</b>	<b>19 365 120</b>	<b>25 820 160</b>	<b>19 365 120</b>	<b>64 550 400</b>

## NOTE 16 - VARIGE DRIFTSMIDLER

(i 1000 NOK)

Per 1. Januar 2012

	Inventar/utstyr	Programvare	Sum
Anskaffelseskost	4 965		4 965
Akkumulerte avskrivninger	467		467
Balanseført verdi per 1.1.2012:	4 498	0	4 498
<b>Regnskapsåret 2012</b>			
Balanseført verdi 1.1.12	4 498		4 498
Omklassifisering			
Tilgang	1 347		1347
Avgang			
Årets avskrivninger	1 147		1 147
<b>Balanseført verdi per 31.12.2012:</b>	<b>4 698</b>	<b>-</b>	<b>4 698</b>
Avskrivningstid	5 år	Ikke tatt i bruk	5 år
<b>Regnskapsåret 2013</b>			
Balanseført verdi per 1.1.2013	4 698		4 698
Valutajustering	-27		-27
Omklassifisering	-292		-292
Tilgang	3 653	164	3 817
Tilgang konsernselskap 2013	1 091		1 091
Avgang	7		7
Årets avskrivninger	1 134		1 134
Akkumulerte avskrivninger konserntilgang	991		991
Klassifisert som holdt for salg			
Balanseført verdi per 31.12.2013	6 992	164	7 157
<b>Per 31.12.2013</b>			
Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi	10 730	164	10 895
Akkumulerte avskrivninger	3 739	-	3 739
<b>Balanseført verdi per 31.12.2013</b>	<b>6 992</b>	<b>164</b>	<b>7 157</b>

Dersom varige driftsmidler hadde blitt regnskapsført til historisk kost, ville balanseført verdi vært:

	2013	2012
Anskaffelseskost:	10 895	6 312
Akkumulerte avskrivninger	3 739	1 614
Balanseført verdi 31.12	7 157	4 698

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

**NOTE 17 – ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER**

(i 1000 NOK)

Per 1. Januar 2012

	IT systemer	Varemerke	Sum
Anskaffelseskost	11 025	412	11 437
Akkumulerte avskrivninger	295		295
<b>Balanseført verdi per 1.1.2012:</b>	<b>10 730</b>	<b>412</b>	<b>11 142</b>
<b>Regnskapsåret 2012</b>			
Balanseført verdi 1.1.12	10 730	412	11 142
Omklassifiseringer			
Verdiregulering			
Tilgang	12 490		12 490
Avgang	16 000		16 000
Årets avskrivninger	1 246		1 246
<b>Balanseført verdi per 31.12.2012:</b>	<b>5 974</b>	<b>412</b>	<b>6 386</b>
Avskrivningstid	5–7 år	Avskrives ikke	
<b>Regnskapsåret 2013</b>			
Balanseført verdi per 1.1.2013	5 974	412	6 386
Valutajustering	58		58
Omklassifiseringer	-238		-238
Tilgang	18 399		18 399
Tilgang konsernselskap 2013	14 441		14 441
Avgang			0
Årets avskrivninger	3 860		3 860
Akkumulerte avskrivninger konserntilgang	8 789		8 789
Klassifisert som holdt for salg			
<b>Balanseført verdi per 31.12.2013</b>	<b>25 984</b>	<b>412</b>	<b>26 396</b>
<b>Per 31.12.2013</b>			
Anskaffelseskost eller verdiregulert verdi	40 175	412	40 587
Akkumulerte avskrivninger	14 190	0	14 190
<b>Balanseført verdi per 31.12.2013</b>	<b>25 984</b>	<b>412</b>	<b>26 396</b>

Dersom varige driftsmidler hadde blitt regnskapsført til historisk kost, ville balanseført verdi vært:

	2013	2012
Anskaffelseskost:	40 587	7 927
Akkumulerte avskrivninger	14 190	1 541
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>26 396</b>	<b>6 386</b>

Avskrivningene er inkludert i regnskapslinjen forsikringsrelaterte driftskostnader.

Andre immaterielle eiendeler består av:

Varemerke og Forsikringssystemet Contemi. Verdien av varemerke er økende. Det foretas derfor ikke avskrivninger. Forsikringssystemet Contemi avskrives over 7 år. (Norge avskrevet f.o.m. 01.09.2012). Avgang gjelder salg av egenutvikling av forsikringssystem til Contemi Solutions AS. Selskapet har inngått avtale om tilbakeleie av systemet.

## NOTE 18 – GOODWILL I KONSERN

(i 1000 NOK)

I konsernet er det pr. 31.12.13 ført opp goodwill på til sammen TNOK 57 347. Dette gjelder Vardia Forsikring AS samt Saga Forsikring AS og gjelder goodwill som oppstod ved kjøp av selskapene. Vardia Forsikring AS ble kjøpt for TNOK 3 754 og bokført egenkapital på oppkjøpstidspunktet var TNOK -2 421. Verdien av fysisk infrastruktur På overførelstidspunktet ble verdsatt til TNOK 3 500.

Saga Forsikring AS ble kjøpt for TNOK 56 600 og bokført egenkapital på oppkjøpstidspunktet var på TNOK 4 119. Det ble identifisert periodiseringsforskjeller på TNOK -4 159 samt merverdier i fysisk infrastruktur på 2 500 på overførelstidspunktet.

		Goodwill
<b>Anskaffelseskost:</b>		
Per 1. Januar 2012		2 855
Omregningsdifferanser		0
Tilgang		800
<b>Per 31. Desember 2012</b>		<b>3 655</b>
Omregningsdifferanser		0
Tilgang		0
Oppkjøp av datterselskap		53 692
<b>Per 31. Desember 2013</b>		<b>53 692</b>
Nedskrivninger:		0
<b>Saldo per 31. Desember 2013</b>		<b>57 347</b>
Balanseført verdi		
Anskaffelseskost		3 655
Akkumulerte nedskrivninger		0
<b>Per 31. Desember 2012:</b>		<b>3 655</b>
Anskaffelseskost:		57 347
Akkumulerte nedskrivninger		0
<b>Per 31. Desember 2013</b>		<b>57 347</b>

### Nedskrivningstest Goodwill:

Goodwill som er kjøpt separat eller som en gruppe, er innregnet til historisk kost fratrukket akkumulert tap ved verdifall. Goodwill oppstod ved kjøp av Vardia Forsikring AS samt Saga Forsikring AS og utgjør overført vederlag fratrukket Vardia ASA sin andel av virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler og forpliktelser i den overtatte virksomheten. For Etterfølgende nedskrivningstesting tilordnes goodwill de kontant-genererende enheter eller grupper av kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet hvor goodwill oppstod. Nedskrivning vurderes årlig, eller oftere om det forekommer hendelser eller endrede omstendigheter som indikerer et mulig verdifall.

Balanseført verdi sammenlignes med gjenvinnbart beløp, som er det høyeste av bruksverdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. Eventuell nedskrivning kostnadsføres og blir ikke reversert i påfølgende perioder. 100 % av aksjene i Saga Forsikring AS er overtatt i desember 2013 ved utstedelse av aksjer i Vardia Insurance Group ASA, jfr. oppstilling over endring i egenkapital, basert på forhandlinger mellom partene, herunder hensyntatt underliggende verdier og prising av tilsvarende transaksjoner i markedet. I samsvar med IFRS 3 vil endelig allokering av merverdier ved oppkjøp slutføres i senere regnskapsperioder.

### Sensitivitetstabell Goodwill

	Diskonteringsrente Øker med 2 %	Vekst reduseres med 10 % ift. Forventet neste 5 år	Andre endringer	Alle forhold inntreffer samtidig
Vardia forsikring AS	Ikke nedskrivningsbehov	Ikke nedskrivningsbehov	Ikke aktuelt	Ikke nedskrivningsbehov
Saga Forsikring AS	Ikke vurdert	Ikke vurdert	Ikke vurdert	Ikke vurdert

### Vekstrate

Den langsiktige vekstraten er fastsatt til 2,5 %. Dette er basert på følgende forutsetninger:

Langsiktig reell BNP vekst	2–3 %
Langsiktig forventet inflasjon	2–3 %
<b>Sum nominell vekstforventning</b>	<b>4–6 %</b>

Basert på en overordnet vurdering har ledelsen likevel valgt å legge seg på 2,5 %, da dette anses å være mer i tråd med markedets forventninger.

#### Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten er før skatt, og er sammensatt av en risikofri rente, et risikopåslag og en markedsbeta. I tillegg benyttes en småbedrifts-premie og det er vurdert en bedriftsspesifikk risikopremie på til sammen 4,8 %. Den risikofri renten er basert på den samme nominelle vekstforventningen som over, men i den nederste delen av intervallet.

Anvendt diskonteringsrente før skatt er 15 % for Norge og 14,3 % for Sverige. Diskonteringsrenten beregnes basert på kapitalverdimodellen, med et utvalg av sammenlignbare selskaper observert fra Bloomberg. Omregning fra etter-skatt til før-skatt er gjort i henhold til retningslinjene i BCZ85.

Det er ikke foretatt nedskrivning av goodwill i 2013. Saga Forsikring AS ble en del av konsernet i desember 2013 og er dermed ikke gjenstand for nedskrivningstest i 2013. Dette vil bli utført i 2014 i henhold til gjeldende lovverk under IFRS.

## NOTE 19 – KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER

(i 1000 NOK)

	Konsern	
	2013	2012
Kundefordringer	231 198	93 174
Avsetning tap på fordringer		-
<b>Kundefordringer netto:</b>	<b>231 198</b>	<b>93 174</b>
Forskuddsbetalinger	26 274	39 200
Sum	26 274	39 200

Herav langsiktige fordringer 0

Alle langsiktige fordringer forfaller innen fem år fra balansedatoen.

#### Virkelig verdi av kundefordringer og andre fordringer:

	Konsern	
	2013	2012
Kundefordringer	231 198	93 174
<b>Sum</b>	<b>231 198</b>	<b>93 174</b>

Per 31. Desember 2013 var kundefordringer på MNOK 14,1 forfalt, men ikke betalt. Det forventes ikke vesentlige tap på de forfalte fordringene. Fordringene relaterer seg til en rekke uavhengige kunder som ikke tidligere har misligholdt sine forpliktelser ovenfor konsernet. Aldersfordeling på disse fordringene:

	Konsern	
	2013	2012
Inntil 3 måneder	8 061	*
3 til 6 måneder	6 013	*
Sum	14 074	

Bokført verdi av konsernets kundefordringer og andre fordringer i utenlandsk valuta:

	Konsern	
	2013	2012
SEK	101 157	55 113
Andre valutaer		
Sum	101 157	55 113

\* ikke tilgjengelig



## NOTE 20 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Det har ikke inntruffet noen vesentlige hendelser etter periodens utløp.

## NOTE 21 – PRINSIPNOTE VEDRØRENDE OVERGANG TIL IFRS

(1 000 NOK)

2013 er Vardia Insurance Group ASAs første konsernregnskap som er avlagt i henhold til IFRS. For førstegangsanvendelse benyttes IFRS 1 for presentasjonskrav.

Regnskapsprinsippene som er beskrevet i prinsippnote er blitt anvendt i utarbeidelsen av regnskapet for 2013, for sammenlignbare tall for 2012 og for utarbeidelsen av IFRS åpningsbalanse pr. 1. januar 2012 som er konsernets overgangsdato for konvertering fra Norske regnskapsprinsipper (Forskrift om årsregnskap for forsikringsselskaper) til IFRS.

Overgangen fra god regnskapsskikk til IFRS medførte ingen vesentlige korreksjoner knyttet til selskapets resultat og balanse da foretakets foregående regnskapsrapportering benyttet tilsvarende kriterier for innregning og måling som etter IFRS.

Konsern			
1 000 NOK	Beløp	Note	Standard
NGAAP – Egenkapital per 31. desember 2011	55 298		GRS
Effekter av overgang til IFRS			
IFRS – Egenkapital per 31. desember 2011	55 298		IFRS 1
Samlede balanseeffekter	-		
1 000 NOK	Beløp	Note	Standard
NGAAP – Egenkapital per 31. desember 2012	99 549		GRS
Effekter av overgang til IFRS			
IFRS – Egenkapital per 31. desember 2012	99 549		IFRS 1
Samlede balanseeffekter	-		
Avstemming av resultat NGAAP – IFRS			
1 000 NOK	Beløp	Note	Standard
NGAAP – Årsresultat 2012	-36 222		GRS
Effekter av overgang til IFRS			
IFRS – Årsresultat 2012	-36 222		IFRS 1
Samlede resultateffekter	-		

# Kontantstrømoppstilling

Vardia Insurance Group ASA

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2013	2012
<b>Innbetalte premier</b>	<b>461 157</b>	<b>89 092</b>
Utbetalte erstatninger	-217 444	-25 110
Netto gjenforsikringspremier	-66 983	-3 589
Utbetaling til drift, inklusive provisjoner	-89 884	-45 528
Utbetaling til ansatte, pensjonsinretninger, arbeidsgiveravgift m.v	-129 706	-89 136
Netto renter/finansinntekter	404	77
Netto andre innbetalinger/utbetalinger	6 856	20 157
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-35 600</b>	<b>-54 037</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av datterselskaper	-512	
Innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av tilknyttede selskaper	-500	
Netto kontantstrøm ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-19 757	-13 837
Innbetaling av konsernbidrag		
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-20 769</b>	<b>-13 837</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Utbetaling av utbytte		
Netto innbetaling/utbetaling ved annen kortsiktig gjeld		
Utbetalinger relatert til konserninterne egenkapitaltransaksjoner		
Innbetalinger ved utstedelse av aksjekapital	143 706	80 148
<b>Netto kontantstrøm av finansieringsaktiviteter</b>	<b>143 706</b>	<b>80 148</b>
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-39	-25
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>87 299</b>	<b>12 249</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 1.1	43 754	31 505
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12	131 053	43 754
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>87 299</b>	<b>12 249</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>		
Kasse, bank	131 053	43 754
<b>Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>131 053</b>	<b>43 754</b>

# Revisjonsberetning



Tlf : 23 11 91 00  
 Fax: 23 11 91 01  
 www.bdo.no

Munkedamsveien 45  
 Postboks 1704 Vikka  
 0121 Oslo

Til generalforsamlingen i Vardia Insurance Group ASA

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Vardia Insurance Group ASA som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap, endringer i egenkapital og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Vardia Insurance Group ASA' finansielle stilling per 31. desember 2013 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.



## Revisors beretning 2013 Vardia Insurance Group ASA, side 2

**Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen*

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

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 18. februar 2014

BDO AS

Jens Petter Hilsen  
Statsautorisert revisor

# Kontrollkomiteens beretning

## KONTROLLKOMITEENS BERETNING 2013

Til Generalforsamlingen i Vardia Insurance Group ASA

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med forsikrings selskapets virksomhet, herunder styrets disposisjoner, og har påsett at selskapet har fulgt lover, forskrifter og vilkår samt vedtekter og vedtak i selskapets besluttede organer.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets forslag til årsoppgjør for 2013 og revisors beretning av 18. februar 2014 til generalforsamlingen.

Med henvisning til revisors beretning anbefaler kontrollkomiteen at det fremlagte årsoppgjør fastsettes som Vardia Insurance Group ASA årsoppgjør for 2013.

Oslo, 18. februar 2014



Bjørnar Eilertsen  
Kontrollkomiteens leder



Jørn Kristiansen



Kjell Hetland



# Adresser

## Norge

### Oslo

Haakon VII's gate 2  
Postboks 1860 Vik  
0124 Oslo  
Telefon: +47 21 04 90 90

### Lysaker

Saga forsikring AS  
Strandveien 18, 1366 Lysaker  
Telefon: +47 67 53 36 00

### Sortland

Postboks 185  
8401 Sortland  
Telefon: 08415

### Porsgrunn

Kammerherreløkka 2  
3915 Porsgrunn  
Telefon: 08415

### Hamar

Grønnegata 41  
2317 Hamar  
Telefon: +47 62 50 99 10

### Molde

Verftsgata 10  
6416 Molde  
Telefon: 08416

## Sverige

### Stockholm

Humlegårdsgatan 14  
114 46 Stockholm  
Telefon +46 8 501 121 50

### Luleå

Box 38  
971 02 Luleå  
Besöksadress: Skeppsbrogatan 48  
Telefon +46 8 501 121 50

### Skellefteå

Expolaris Center  
Besöksadress: Kanalgatan 77  
931 34 Skellefteå  
Telefon +46 8 501 121 50

### Sundsvall

Köpmangatan 10  
852 31 Sundsvall  
Telefon +46 8 501 121 50

## Danmark

### København

Edvard Thomsens Vej 14  
Ørestad City  
2300 København S  
Telefon: +45 70 10 60 60





Vardia Insurance Group ASA  
Haakon VII's gate 2, 0161 Oslo  
Postboks 1860 Vika  
0124 Oslo