



## Kvartalsrapport 3. kvartal 2021

VALDRES GJENSIDIG BRANNKASSE – 957 497 683

### Om selskapet

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

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

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

### Sentrale nøkkeltall pr. tredje kvartal 2021

	Q3 2021	Q3 2020
Resultat før skattekostnad	10.432.616,-	9 769 003,-
Premieinntekter for egen regning	10.984.544,-	11 698 153,-
Forsikringsresultat	3.122.479,-	7 666 206,-
Skadeprosent f.e.r	49 %	20 %
Finansresultat	7.310.137,-	2 102 797,-

### Hovedtrekk hittil i år:

(Tall i parentes angir beløpet eller prosenten for tilsvarende periode året før)

Selskapets resultat pr 30.09.2021 før skattekostnad beløper seg til 10,4 millioner kroner (9,7). Resultatet av forsikringsvirksomheten beløper seg til 3,1 millioner kroner (7,6).

Forsikringsresultatet påvirkes negativt av høyere erstatningskostnader samt reduserte premieinntekter.

Provisjonsinntektene for distribusjon av Gjensidiges produkter beløper seg til 9.1 millioner som er på samme nivå som i 2020. Dette til tross for at provisjonssatsene er redusert i nye avtaler Med Gjensidige Forsikring ASA.

Driftskostnadene øker med MNOK 0,6 sammenlignet med samme periode i 2020.

Investeringsporteføljen har hatt en positiv utvikling pr utgangen av september 2021. Det ikke tekniske regnskapet bidrar med 7,3 millioner kroner (2,1)

### Egenkapital og Solvens

Selskapet beregner solvensmargin i henhold til Solvens II regelverket fastsatt av myndighetene. På samme måte beregnes hvor stor andel av selskapets kapital som bindes opp for å møte myndighetenes krav

(bufferkapitalutnyttelse)

	<b>Q3 2021</b>	<b>Q3 2020</b>
Egenkapital	119.899.077,-	108 106 201,-
Solvensmargin	256 % *	308 % *
Bufferkapitalutnyttelse	39 % *	32 % *

\*Tall pr 30/6 2021. Beregning pr 30/9 2021 foreligger ikke på rapportens avleggelses tidspunkt

### **Forvaltning av finansielle eiendeler**

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

Selskapets investeringsportefølje omfatter alle investeringsmidler. Aktiva allokeringen i porteføljen ses i sammenheng med selskapets kapitalisering og risiko appetitt samt selskapets løpende risikostyring.

Investeringsporteføljen, inklusive eiendom, utgjorde, ved utgangen av kvartalet 135 millioner. Pr september 2020 utgjorde porteføljen 121 millioner.

Styret er av den oppfatning at selskapet er godt rustet til å møte de utfordringer som markedet og konkurrentene utgjør, og forutsetningene for lønnsom og fortsatt drift er til stede.

Styret i Valdres Gjensidig Brannkasse

Svein Granli

Einar Lundstein

Barbo Alfstad

Styreleder

Nestleder

Styremedlem

Svein Granli Einar Lundstein Barbo Alfstad

Stein Tore Djupdal

Anne Berit Strømmen Strand

Leif Sørum

Ansattes repr.

Styremedlem

Styremedlem

Stein Tore Djupdal

Anne Berit Strømmen Strand

Leif Sørum

Berit Haga Bakke

Christian Blix-Nilsen

Styremedlem

Daglig Leder

Berit Haga Bakke

Christian Blix-Nilsen

# Resultatregnskap

Valdres Gjensidig Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q3 2021	Q3 2020	1.1.-30.09.2021	1.1.-30.09.2020	1.1.-31.12.2020
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	5.523.159	5.517.001	16.309.771	16.917.570	22.332.093
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1.793.374	-1.751.733	-5.325.227	-5.219.417	-6.967.721
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>3.729.785</b>	<b>3.765.268</b>	<b>10.984.544</b>	<b>11.698.153</b>	<b>15.364.372</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>2.588.402</b>	<b>2.527.786</b>	<b>9.163.976</b>	<b>9.263.337</b>	<b>12.127.229</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-2.414.968	472.187	-15.038.787	691.271	1.614.665
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	-862.202	9.676.926	-2.908.427	-5.744.355
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-2.414.968</b>	<b>-390.015</b>	<b>-5.361.861</b>	<b>-2.217.156</b>	<b>-4.129.690</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	-8.656	-5.559	-16.622	-18.959	-3.040.984
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-794.743	-892.945	-2.649.628	-2.497.466	-480.458
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-803.399</b>	<b>-898.504</b>	<b>-2.666.250</b>	<b>-2.516.425</b>	<b>-3.521.442</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-3.162.187</b>	<b>-3.017.572</b>	<b>-8.997.929</b>	<b>-8.561.703</b>	<b>-11.634.833</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>-62.367</b>	<b>1.986.963</b>	<b>3.122.479</b>	<b>7.666.206</b>	<b>8.205.636</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	89.945	231.620	306.345	257.734	1.345.979
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0	0	0	-57.793
Verdiendringer på investeringer	-272.192	3.773.230	1.525.534	2.633.460	5.370.294
Realisert gevinst og tap på investeringer	740.295	127.823	6.171.840	-120.571	1.486.186
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-291.350	-215.927	-664.071	-686.735	-736.388
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>266.698</b>	<b>3.916.746</b>	<b>7.339.647</b>	<b>2.083.888</b>	<b>7.408.278</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>327</b>	<b>18.909</b>	<b>21.529</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>53.518</b>	<b>-38.295</b>	<b>-29.837</b>	<b>-113.938</b>	<b>-140.000</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>320.543</b>	<b>3.878.451</b>	<b>7.310.137</b>	<b>1.988.859</b>	<b>7.289.807</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>258.176</b>	<b>5.865.414</b>	<b>10.432.616</b>	<b>9.655.065</b>	<b>15.495.443</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>30.333</b>	<b>-716.481</b>	<b>-844.966</b>	<b>-2.102.950</b>	<b>-2.423.926</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>288.509</b>	<b>5.148.933</b>	<b>9.587.649</b>	<b>7.552.115</b>	<b>13.071.517</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>					
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-730.885
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultat	0	0	0	0	182.723
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-548.162</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>288.509</b>	<b>5.148.933</b>	<b>9.587.649</b>	<b>7.552.115</b>	<b>12.523.355</b>

# Balanse

Valdres Gjensidig Brannkasse	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>EIENDELER</b>			
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>			
Investeringseiendom	12.626.000	13.276.000	12.626.000
Eierbenyttet eiendom	1.676.388	1.751.986	1.731.553
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer	1.098.159	1.149.025	1.195.872
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	78.746.742	47.692.993	50.853.279
Rentebærende verdipapirer	37.654.008	56.145.726	58.022.063
Utlån og fordringer	181.320	51	310.657
Andre finansielle eiendeler	514.500	514.500	514.500
<b>Sum investeringer</b>	<b>132.497.117</b>	<b>120.530.281</b>	<b>125.253.924</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1.793.374	1.751.733	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	18.247.789	8.121.495	8.670.746
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>20.041.163</b>	<b>9.873.228</b>	<b>8.670.746</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	2.753.379	3.179.734	3.820.162
<b>Sum fordringer</b>	<b>2.753.379</b>	<b>3.179.734</b>	<b>3.820.162</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	1.784.000	1.784.000	1.784.000
Kasse, bank	7.122.504	5.429.809	8.411.503
Eiendeler ved skatt	1.092.949	1.257.893	1.092.949
Pensjonsmidler	1.967.705	2.032.148	1.967.705
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>11.967.158</b>	<b>10.503.850</b>	<b>13.256.157</b>
<b>Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>379.688</b>	<b>540.625</b>	<b>572.658</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>167.638.504</b>	<b>144.627.718</b>	<b>151.573.646</b>

Valdres Gjensidig Brannkasse	30.09.2021	30.09.2020	31.12.2020
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	23.936.940	23.821.138	22.631.252
Avsetning til garantiordningen	1.025.116	1.048.063	1.025.116
Annen opptjent egenkapital	88.768.523	79.068.504	80.486.563
Andre fond	6.168.497	4.168.497	6.168.497
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>119.899.077</b>	<b>108.106.201</b>	<b>110.311.427</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	10.606.358	10.252.012	10.200.321
Brutto erstatningsavsetning	25.004.967	13.170.794	15.063.479
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>35.611.325</b>	<b>23.422.807</b>	<b>25.263.801</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	413.400	407.273	442.469
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	7.403.874	6.893.101	6.899.869
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser	0	0	451.036
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>7.817.274</b>	<b>7.300.374</b>	<b>7.793.374</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	2.768.718	2.926.543	2.768.718
Andre forpliktelser	692.977	1.952.359	4.549.471
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>3.461.695</b>	<b>4.878.902</b>	<b>7.318.189</b>
<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>849.134</b>	<b>919.434</b>	<b>886.855</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>167.638.504</b>	<b>144.627.718</b>	<b>151.573.646</b>

# Oppstilling av endringer i egenkapital

## Valdres Gjensidig Brannkasse

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2019	23.097.466	1.048.063	4.168.497	(1.934.271)	74.174.331	100.554.086
<b>1.1.-30.09.2020</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	723.672	-			6.828.443	7.552.115
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				-	-	-
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>723.672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.828.443</b>	<b>7.552.115</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					-	-
<b>Egenkapital 30.09.2020</b>	<b>23.821.138</b>	<b>1.048.063</b>	<b>4.168.497</b>	<b>(1.934.271)</b>	<b>81.002.774</b>	<b>108.106.201</b>
<b>1.1.-31.12.2020</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	(466.214)	(22.947)			13.560.678	13.071.517
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(730.885)		(730.885)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				182.723		182.723
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				<b>(548.162)</b>	<b>-</b>	<b>(548.162)</b>
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(548.162)</b>	<b>-</b>	<b>(548.162)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>(466.214)</b>	<b>(22.947)</b>	<b>-</b>	<b>(548.162)</b>	<b>13.560.678</b>	<b>12.523.355</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			2.000.000		(2.766.014)	(2.766.014)
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>22.631.252</b>	<b>1.025.116</b>	<b>6.168.497</b>	<b>(2.482.433)</b>	<b>82.968.995</b>	<b>110.311.427</b>
<b>1.1.-30.09.2021</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1.305.689	-			8.281.960	9.587.649
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>1.305.689</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.281.960</b>	<b>9.587.649</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					-	-
<b>Egenkapital 30.09.2021</b>	<b>23.936.941</b>	<b>1.025.116</b>	<b>6.168.497</b>	<b>(2.482.433)</b>	<b>91.250.955</b>	<b>119.899.076</b>

# Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.09.2021	1.1.-30.09.2020	1.1.-31.12.2020
Innbetalte premier direkte forsikring	16.715.808	16.466.627	21.829.459
Utbetalte gjenforsikringspremier	-7.118.601	-6.971.150	-6.967.721
Utbetalte erstatninger og forsikringsviteiser direkte forsikring	-5.097.300	-12.566.169	-9.750.089
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsviteiser	99.883	4.368.344	983.165
Betalte driftskostnader	-2.898.562	-2.476.390	-5.200.150
Netto finansinntekter	-80.007	-144.836	923.068
Betalte skatter	-326.531	-384.697	-123.363
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-2.923.839	-3.084.532	-3.084.532
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1.629.149</b>	<b>-4.792.803</b>	<b>-1.390.163</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	124.888	223.758	254.382
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-20.798.499	250.466	2.011.393
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	20.970.465	-2.109.993	-4.563.952
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	0	0	-990.543
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0	0
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner	0	0	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv.	0	0	1.582.750
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>296.854</b>	<b>-1.635.769</b>	<b>-1.705.970</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Betaling av leieforpliktelser	-83.158	-59.142	-79.107
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-3.210	-4.551	-5.817
Utbetalinger i f.m. skadeforbyggende fond/andre fond	0	0	0
Utbetalinger i f.m. skadeforsikrings selskapenes garantiordning	0	0	0
Innbetalinger i f.m. Skadeforsikrings selskapenes garantiordning	0	0	0
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-86.368</b>	<b>-63.693</b>	<b>-84.924</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-1.418.663</b>	<b>-6.492.265</b>	<b>-3.181.057</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1.418.663	-6.492.265	-3.181.057
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	8.722.160	11.903.217	11.903.217
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>7.303.497</b>	<b>5.410.952</b>	<b>8.722.160</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	181.320	51	310.657
Kontanter og bankinnskudd *	7.122.177	5.410.900	8.411.503
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>7.303.497</b>	<b>5.410.952</b>	<b>8.722.160</b>
* Herav bundet på skattetrekkkonto	628.645	626.669	628.645



# NOTER

## 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3.kvartal 2021, som er avsluttet 30.09.2021, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2020.

Regnskapet pr. 3.kvartal 2021 er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2020.

### Nye standarder anvendt

Valdres Gjensidig Brannkasse har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1.januar 2021.

### Nye standarder og fortolkninger ennå ikke tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utstedt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2021, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for foretaket er angitt nedenfor. Foretaket planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

#### IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2018. Se for øvrig avsnittet nedenfor om utsatt implementering. Standarden introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler skal klassifiseres som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og hvilke kontraktsfestede kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, der endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

Tapsavsetninger skal i henhold til IFRS 9 måles ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en intrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost og renteinstrumenter til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasingfordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kredittap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning og dersom kredittrisikoen ikke har økt betydelig, skal avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens levetid. Denne todelte metoden erstatter dagens nedskrivningsmodell.

## **Endringer i IFRS 4 Anvendelse av IFRS 9 Finansielle instrumenter sammen med IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)**

Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2023. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

Valdres Gjensidig Brannkasse er et forsikringsforetak og har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

## **IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)**

IFRS 17 Forsikringsavtaler etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger av utstedte forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsføring av måling av forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat i gruppen av kontrakter (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader vil bli presentert separat i resultatoppstillingen. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader. IASB har besluttet å utsette ikrafttredelsesdatoen til IFRS 17 til rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2023.

Basert på våre foreløpige vurdering og basert på foretakets nåværende virksomhet, vil andre endringer i standarder og tolkningsuttalelser ikke ha vesentlig effekt.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer anvendelse av vurderinger, estimer og forutsetninger som påvirker bruk av regnskapsprinsipper og beløp som er innregnet for eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. De faktiske resultatene kan avvike fra disse estimatene. De mest vesentlige vurderingene som er involvert i anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene, er de samme som foreligger i forbindelse med utarbeidelse av delårsrapporten som i årsrapporten for 2020.

All finansiell informasjon er presentert i hele kroner, med mindre annet er angitt.

Det er ikke gjennomført full eller begrenset revisjon av delårsregnskap og delårsberetning.

## **2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper**

Valdres Gjensidig Brannkasse mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA og Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Nordea Direct Bank ASA.

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

## 3. Segment

Valdres Gjensidig Brannkasse tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

## 4. Finansielle eiendeler og forpliktelser

### Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Nedenfor redegjøres for de ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle eiendeler/forpliktelser som inngår på hvilke nivåer.

#### Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (EFT)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprisermodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Børsnoterte ansvarlige lån

### **Verdsettelse basert på observerbare markedtsdata**

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedtsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle eiendeler/forpliktelser er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet:

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

### **Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedtsdata**

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedtsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedtsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedtsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedtsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedtsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE) og lokale eiendomsinvesteringer.
- PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontaktstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra fondsforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. På grunn av send rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Valdres Gjensidig Brannkasse egne utlån

### **Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre**

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

### **Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre**

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedtsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller

forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og rentebærende verdipapirer som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

	Balansført verdi 30.09.2021	Virkelig verdi 30.09.2021	Balansført verdi 30.09.2020	Virkelig verdi 30.09.2020
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	78.746.742	78.746.742	47.692.993	47.692.993
Rentebærende verdipapirer	37.654.008	37.654.008	56.145.726	56.145.726
<b>Utlån og fordringer</b>				
Utlån	1.098.159	1.098.159	1.149.025	1.149.025
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	22.794.542	22.794.542	13.052.962	13.052.962
Andre fordringer	3.575.154	3.575.154	3.804.541	3.804.541
Kontanter og bankinnskudd	7.303.824	7.303.824	5.429.860	5.429.860
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>151.172.429</b>	<b>151.172.429</b>	<b>127.275.107</b>	<b>127.275.107</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	11.278.969	11.278.969	12.179.276	12.179.276
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	0	0	0	0
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>11.278.969</b>	<b>11.278.969</b>	<b>12.179.276</b>	<b>12.179.276</b>

Verdsettelseshierarki 30.09.2021	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>76.267.238</b>	<b>0</b>	<b>2.479.504</b>	<b>78.746.742</b>
Aksjer og andeler			2.473.167	2.473.167
Norske aksjer - lokale investeringer			0	0
Norske akjefond	8.147.303			8.147.303
Utenlandske aksjefond	68.119.935			68.119.935
Privat equity			6.337	6.337
<b>Obligasjoner</b>	<b>37.654.008</b>			<b>37.654.008</b>
Pengemarked	3.300.929			3.300.929
Norske obligasjoner	34.353.079			34.353.079
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.098.159</b>	<b>1.098.159</b>
Utlån	0	0	1.098.159	1.098.159

Verdsettelseshiraki 30.09.20	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>42.456.413</b>	<b>0</b>	<b>5.236.580</b>	<b>47.692.993</b>
Aksjer og andeler			5.126.160	5.126.160
Norske aksjer - lokale investeringer			0	0
Norske akjefond	7.601.283			7.601.283
Utenlandske aksjefond	34.855.130			34.855.130
Privat equity			110.420	110.420
<b>Obligasjoner</b>	<b>56.145.726</b>			<b>56.145.726</b>
Pengemarked	5.699.754			5.699.754
Norske obligasjoner	50.445.972			50.445.972
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>1.149.025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.149.025</b>
Utlån	1.149.025	0	0	1.149.025

#### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2021

	Pr. 1.1.2021	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2021	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 30.09.2021
Aksjer og andeler	6.128.821		0	-3.649.317	0	0	2.479.504	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>6.128.821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.649.317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.479.504</b>	<b>0</b>

#### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2020

	Pr. 1.1.2020	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2020	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 30.09.2020
Aksjer og andeler	2.166.500	659.660	2.300.000	0	0	0	5.126.160	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>2.166.500</b>	<b>659.660</b>	<b>2.300.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.126.160</b>	<b>0</b>

## 5. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.09.2021	30.09.2020
Pantelån	4.974.037	5.014.341
Tapsavsetning	-3.825.012	-3.825.012

## 6. Betingede forpliktelser

	30.09.2021	30.09.2020
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt	114.200	114.200

## 7. Hendelser etter balansedagen