

## Kvartalsrapport 2. kvartal 2023

Valdres Gjensidig Brannkasse – 957 497 683

### Om selskapet

Valdres Gjensidig Brannkasse er et lokalt selvstendig forsikringselskap 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. Valdres Gjensidig Brannkasse har egen konsesjon på brannforsikringer.

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

### Nøkkeltall pr. andre kvartal 2023

	Q2 2023	Q2 2022
Resultat før skattekostnad	12.212.497,-	- 13.218.069,-
Premieinntekter for egen regning	9.012.126,-	7.705.621,-
Forsikringsresultat	780.112	3.643.121,-
Skadeprocent brannforretning ekskl. natur	40 %	21 %
Skade % brannforretning inkl. natur	65 %	31 %
Finansresultat	11.432.385,-	- 16.861.190,-

### Hovedtrekk hittil i år:

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

Selskapets resultat pr 30.06.2023 før skattekostnad beløper seg til 12,2 millioner kroner (- 13,2). Resultatet av forsikringsvirksomheten beløper seg til 0,8 millioner kroner (3,6 millioner).

Endringen i forsikringsresultatet skyldes i hovedsak økte erstatningskostnader og da spesielt naturskader.

Provisjonsinntektene (det selskapet mottar i provisjoner som agent for Gjensidige Forsikring ASA) øker med 3,1 %. Dette som følge av godt salg og aktivitet samt priseffekter.

Brutto forsikringsportefølje (forfalt premie) som inkluderer både brannpremie for egen regning samt øvrig premie i samarbeidet med Gjensidige («Agent porteføljen») har vokst med 9 % hittil i år. Tilsvarende periode i fjor var veksten på 5,5 %. Samlet forsikringsbestand er nå 175 millioner.

## 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. Selskapets bygningsmasse er nå delvis utleid.

Investeringsporteføljen, inkludert eiendomsinvestering i Fagernes utgjorde, ved utgangen av kvartalet 130 millioner. Eksklusiv eiendomsinvestering er porteføljen 108 millioner.

Selskapets kapital, inkludert egen eiendom, har hatt en avkastning på 10 % pr juni 2023. Avkastningen på investeringsporteføljen til selskapet (eksl. egen eiendom) er 11,5%

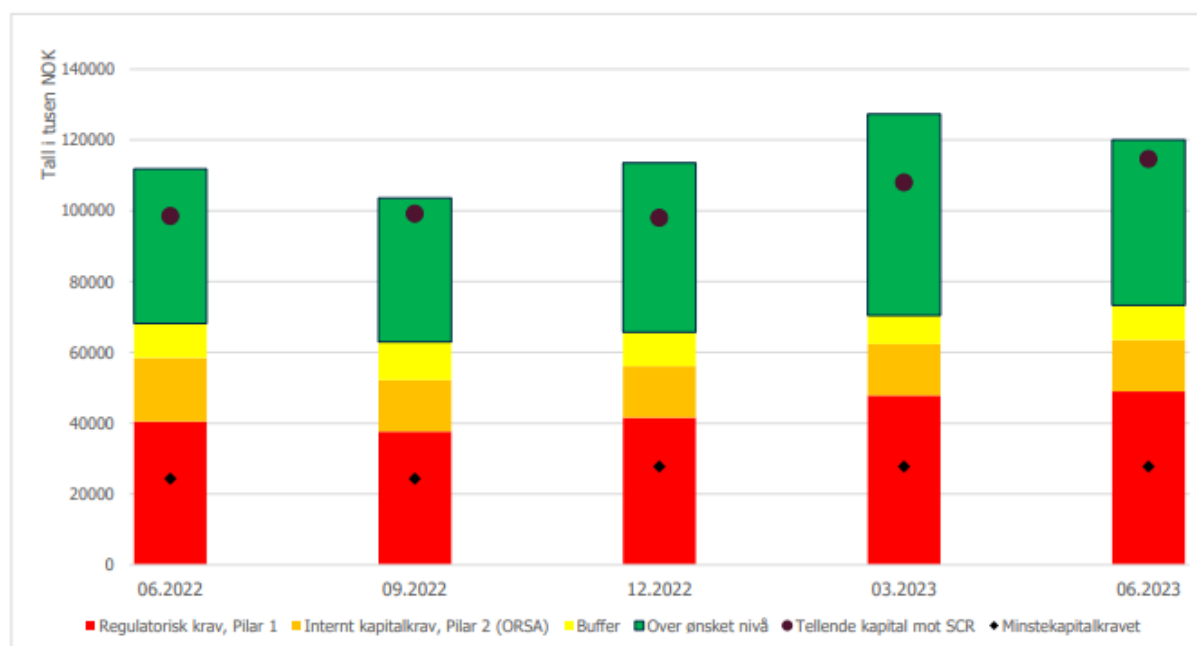
Dette er en vesentlig sterkere sammenlignet med samme periode i fjor. Resultatet pr q2 2022 var sterkt preget av urolighetene i Europa samt inflasjon og energikrisen.

## 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)

	Q2 2023	Q2 2022
Egenkapital	115.326.237,-	105.953.899
Solvensmargin	234 %	243 %
Bufferkapitalutnyttelse	43 %	41 %

## Selskapets kapitalstatus:



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.

Oslo 16. august 2023

Styret i Valdres Gjensidig Brannkasse

Svein Granli

Styreleder

Einar Lundstein

Nestleder

Barbo Alfstad

Styremedlem

Svein Granli Einar Lundstein Barbo Alfstad

Stein Tore Djupdal

Ansattes repr.

Anne Berit Strømmen Strand

Styremedlem

Leif Sørum

Styremedlem

Stein Tore Djupdal Anne Berit Strømmen Strand Leif Sørum

Berit Haga Bakke

Styremedlem

Christian Blix-Nilsen

Daglig Leder

Berit Haga Bakke Christian Blix-Nilsen

# Resultatregnskap

Valdres Gjensidig Brannkasse					
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q2 2023	Q2 2022	1.1.-30.06.2023	1.1.-30.06.2022	1.1.-31.12.2022
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	6.309.778	5.608.229	11.764.629	11.240.818	22.745.829
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1.383.059	-1.216.611	-2.752.503	-2.421.064	-4.875.103
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>4.926.719</b>	<b>4.391.618</b>	<b>9.012.126</b>	<b>8.819.754</b>	<b>17.870.726</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>2.940.537</b>	<b>2.906.158</b>	<b>7.236.797</b>	<b>7.016.221</b>	<b>12.555.441</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-4.038.025	343.567	-5.827.116	-4.864.154	-5.088.083
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	-1.090.160	5.214	2.140.687	1.244.973
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-4.038.025</b>	<b>-746.593</b>	<b>-5.821.902</b>	<b>-2.723.467</b>	<b>-3.843.110</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	-5.478	-7.513	-11.747	-15.046	-3.095.528
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-932.519	-904.602	-2.004.736	-1.736.807	86.635
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-937.997</b>	<b>-912.115</b>	<b>-2.016.483</b>	<b>-1.751.853</b>	<b>-3.008.893</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-3.446.605</b>	<b>-3.895.469</b>	<b>-7.630.425</b>	<b>-7.717.534</b>	<b>-14.396.500</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>-555.371</b>	<b>1.743.599</b>	<b>780.112</b>	<b>3.643.121</b>	<b>9.177.663</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	268.806	131.672	342.836	233.756	901.933
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0	0	0	-4.218.259
Verdiendringer på investeringer	4.104.499	-10.438.046	11.416.060	-17.738.027	-17.171.146
Realisert gevinst og tap på investeringer	685.347	780.116	451.261	1.249.760	1.249.760
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-215.982	-200.995	-517.007	-530.997	-992.515
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>4.842.670</b>	<b>-9.727.254</b>	<b>11.693.150</b>	<b>-16.785.508</b>	<b>-20.230.227</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>28.611</b>	<b>7.400</b>	<b>51.938</b>	<b>13.529</b>	<b>55.039</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>-114.915</b>	<b>-44.761</b>	<b>-312.704</b>	<b>-89.211</b>	<b>-44.578</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>4.756.366</b>	<b>-9.764.615</b>	<b>11.432.385</b>	<b>-16.861.190</b>	<b>-20.219.766</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>4.200.995</b>	<b>-8.021.016</b>	<b>12.212.497</b>	<b>-13.218.069</b>	<b>-11.042.102</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>203.497</b>	<b>-226.317</b>	<b>-133.079</b>	<b>224.052</b>	<b>357.263</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>4.404.492</b>	<b>-8.247.333</b>	<b>12.079.418</b>	<b>-12.994.017</b>	<b>-10.684.839</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	-3.106.074
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	776.518
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til re</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.329.556</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>4.404.492</b>	<b>-8.247.333</b>	<b>12.079.418</b>	<b>-12.994.017</b>	<b>-13.014.395</b>

# Balanse

Valdres Gjensidig Brannkasse	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
<b>EIENDELER</b>			
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>			
Investeringseiendom	14.353.610	12.466.922	14.353.610
Eierbenyttet eiendom	1.534.114	1.648.706	1.616.837
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer	1.154.257	1.166.651	1.193.688
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	82.112.855	73.626.602	74.112.110
Rentebærende verdipapirer	29.356.165	28.577.306	29.083.939
Utlån og fordringer	315.372	161.368	143.262
Andre finansielle eiendeler	0	0	0
<b>Sum investeringer</b>	<b>128.826.373</b>	<b>117.647.555</b>	<b>120.503.446</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	2.793.347	2.457.534	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	11.239.533	26.471.731	18.338.946
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>14.032.880</b>	<b>28.929.265</b>	<b>18.338.946</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	11.632.811	4.440.184	6.241.547
<b>Sum fordringer</b>	<b>11.632.811</b>	<b>4.440.184</b>	<b>6.241.547</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	2.244.593	1.784.000	2.308.862
Kasse, bank	4.978.256	5.549.211	5.957.725
Eiendeler ved skatt	2.225.111	1.445.560	2.225.111
Pensjonsmidler	385.458	1.847.887	385.458
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>9.833.418</b>	<b>10.626.658</b>	<b>10.877.156</b>
<b>Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>175.000</b>	<b>497.516</b>	<b>223.610</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>164.500.481</b>	<b>162.141.178</b>	<b>156.184.706</b>

Valdres Gjensidig Brannkasse	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	24.136.474	24.116.893	25.202.706
Avsetning til garantiordningen	1.004.558	1.001.773	1.004.558
Annen opptjent egenkapital	86.790.537	74.666.737	73.644.887
Andre fond	3.694.668	6.168.497	3.694.668
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>115.626.237</b>	<b>105.953.899</b>	<b>103.546.819</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	12.961.983	11.398.112	10.874.163
Brutto erstatningsavsetning	18.780.576	33.818.412	23.781.378
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>31.742.559</b>	<b>45.216.525</b>	<b>34.655.541</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	328.841	372.410	352.222
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	5.776.112	3.600.774	5.571.943
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser	0	0	274.400
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>6.104.953</b>	<b>3.973.184</b>	<b>6.198.565</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	2.772.925	2.439.299	0
Avsatt ikke betalt utbytte	2.473.829	2.545.494	2.473.829
Andre forplktelser	4.875.175	1.089.713	8.292.570
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>10.121.929</b>	<b>6.074.506</b>	<b>10.766.399</b>
<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>904.802</b>	<b>923.065</b>	<b>1.017.381</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>164.500.481</b>	<b>162.141.178</b>	<b>156.184.706</b>

# Oppstilling av endringer i egenkapital

## Valdres Gjensidig Brannkasse

Kroner	Naturskedefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2021	24.116.836	1.001.773	6.168.497	(3.180.660)	90.841.470	118.947.916
<b>1.1.-30.06.2022</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	57	-			(12.994.074)	(12.994.017)
<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				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12.994.074)</b>	<b>(12.994.017)</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.06.2022	24.116.893	1.001.773	6.168.497	(3.180.660)	77.847.396	105.953.899
<b>1.1.-31.12.2022</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1.085.871	2.785			(11.773.495)	(10.684.839)
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(3.106.074)		(3.106.074)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				776.518		776.518
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(2.329.556)	-	(2.329.556)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(2.329.556)	-	(2.329.556)
<b>Totalresultat</b>	<b>1.085.871</b>	<b>2.785</b>	<b>-</b>	<b>(2.329.556)</b>	<b>(11.773.495)</b>	<b>(13.014.395)</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte			(2.473.829)		87.127	(2.386.702)
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 31.12.2022	25.202.707	1.004.558	3.694.668	(5.510.216)	79.155.102	103.546.819
<b>1.1.-30.06.2023</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	(1.066.232)	-			13.145.650	12.079.418
<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				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>(1.066.232)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.145.650</b>	<b>12.079.418</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.06.2023	24.136.475	1.004.558	3.694.668	(5.510.216)	92.300.752	115.626.237



# Kontantstrøm

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-30.06.2023</b>	<b>1.1.-30.06.2022</b>	<b>1.1.-31.12.2022</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	13.852.449	12.067.577	23.048.639
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2.772.925	-2.439.299	-4.875.103
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-10.827.918	-5.667.500	-15.928.464
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	7.104.627	476.944	7.714.015
Betalte driftskostnader	-9.333.737	-5.171.126	-5.788.342
Netto finansinntekter	53.956	-97.467	362.007
Betalte skatter	-82.631	-1.504.055	691.503
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-2.458.367	-2.752.747	-2.752.747
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-4.464.546</b>	<b>-5.087.673</b>	<b>2.471.509</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	58.953	58.953	121.306
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	3.794.350	-800.000	-800.000
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-200.000	2.800.000	2.374.740
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	0	0	-6.104.947
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	-642.691
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>3.653.303</b>	<b>2.058.953</b>	<b>-5.051.592</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Betaling av leieforpliktelser	-47.597	-43.161	-86.877
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-456	-1.535	-2.519
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0	0
Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0	0
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-48.053</b>	<b>-44.696</b>	<b>-89.396</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-859.296</b>	<b>-3.073.416</b>	<b>-2.669.479</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-859.297	-3.073.416	-2.669.479
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	6.100.987	8.770.466	8.770.466
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>5.241.690</b>	<b>5.697.050</b>	<b>6.100.987</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	315.372	161.368	143.262
Kontanter og bankinnskudd *	4.926.318	5.535.682	5.957.725
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>5.241.690</b>	<b>5.697.050</b>	<b>6.100.987</b>
* Herav bundet på skattetrekkskonto	637.874	629.112	637.874

# NOTER

## 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 2.kvartal 2023, som er avsluttet 30.06.2023, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2022.

Regnskapet pr. 2.kvartal 2023 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 2022.

### Nye standarder anvendt

Valdres Gjensidig Brannkasse har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1.januar 2023.

### 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 2023, 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 sikringsbøkføring.

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 om 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. IASB har besluttet å utsette ikrafttredelsesdatoen til IFRS 17 til rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2023. Det er foreløpig besluttet at for små og mellomstore forsikringsforetak er det inntil videre frivillig å benytte IFRS 17. Selskapet har derfor besluttet å ikke benytte IFRS 17.

Øvrige endringer i standarder og tolkningsuttalelser vil ikke ha vesentlig effekt basert på våre foreløpige vurderinger med den virksomhet foretaket har per i dag.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer anvendelse av vurderinger, estimater 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 2022.

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, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Nordea Bank ABP, filial i Norge.

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 (opsjonsprisindekser 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). Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på observerbare markedtsdata klassifiseres som nivå to i verdsettelseshierarkiet

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 administrator. 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 administrator i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation). På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV vurderes deretter for skjønnsmessige justeringer på objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Objektive hendelser kan være utviklingen på underliggende verdier på børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet, endringer i regelverket eller store markedtsbevegelser.
- Valdres Gjensidig Brannkasse egne utlån
- Valdres Gjensidig Brannkasse innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

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

	Balansført verdi 30.06.2023	Virkelig verdi 30.06.2023	Balansført verdi 30.06.2022	Virkelig verdi 30.06.2022
<b><u>Finansielle eiendeler</u></b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	82.112.855	82.112.855 	73.626.602	73.626.602
Rentebærende verdipapirer	29.356.165	29.356.165 	28.577.306	28.577.306
<b>Utlån og fordringer</b>				
Utlån	1.154.257	1.154.257 	1.166.651	1.166.651
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	25.665.691	25.665.691 	33.369.449	33.369.449
Andre fordringer	2.610.569	2.610.569 	3.293.447	3.293.447
Kontanter og bankinnskudd	5.293.628	5.293.628 	5.710.579	5.710.579
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>146.193.165</b>	<b>146.193.165</b>	<b>145.744.034</b>	<b>145.744.034</b>
<b><u>Finansielle forpliktelser</u></b>				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	13.453.958	13.453.958 	7.608.390	7.608.390
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	2.772.925	2.772.925 	2.439.299	2.439.299
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>16.226.883</b>	<b>16.226.883</b>	<b>10.047.689</b>	<b>10.047.689</b>

Verdsettelseshierarki 30.06.2023	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>79.180.252</b>	<b>0</b>	<b>2.932.603</b>	<b>82.112.855</b>
Norske aksjer - lokale investeringer			2.926.266	2.926.266
Norske akjefond	8.326.802		0	8.326.802
Utenlandske aksjefond	70.338.950			70.338.950
Privat equity			6.337	6.337
Pensjonskasser	514.500			514.500
<b>Obligasjoner</b>	<b>29.356.165</b>			<b>29.356.165</b>
Pengemarked Norske	3.546.720			3.546.720
Pengemarked Utland	3.684.661			3.684.661
Obligasjonsfond Norske	11.538.947			11.538.947
Obligasjonsfond Utland	10.585.837			10.585.837
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.154.257</b>	<b>1.154.257</b>
Utlån	0	0	1.154.257	1.154.257

Verdsettelseshierarki 30.06.2022	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>70.542.898</b>	<b>0</b>	<b>3.083.704</b>	<b>73.626.602</b>
Norske aksjer - lokale investeringer			3.077.367	3.077.367
Norske akjefond	6.283.326			6.283.326
Utenlandske aksjefond	64.259.572			64.259.572
Privat equity			6.337	6.337
<b>Obligasjoner</b>	<b>28.577.306</b>			<b>28.577.306</b>
Pengemarked	6.251.193			6.251.193
Norske obligasjoner	22.326.113			22.326.113
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.166.651</b>	<b>1.166.651</b>
Utlån	0	0	1.166.651	1.166.651

## Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2023

	Pr. 1.1.2023	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2023	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 30.06.2023
Aksjer og andeler	2.569.204	363.400	0	0	0	0	2.932.604	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	2.569.204	363.400	0	0	0	0	2.932.604	0

## Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2022

	Pr. 1.1.2022	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2022	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 30.06.2022
Aksjer og andeler	2.474.904	94.299	0	0	0	514.500	3.083.703	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	2.474.904	94.299	0	0	0	514.500	3.083.703	0

## 5. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.06.2023	30.06.2022
Pantelån	4.979.269	4.991.663
Tapsavsetning	-3.825.012	-3.825.012

## 6. Betingede forpliktelser

	30.06.2023	30.06.2022
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt	114.200	114.200

## 7. Hendelser etter balansedagen

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen