



Valdres Gjensidig Brannkasse

Årsrapport 2022



Gjensidige
Valdres

INNHOLD

2 Vår organisasjon

3 Leder

4 Nøkkeltall

5 Styrets beretning

10 Resultatregnskaper

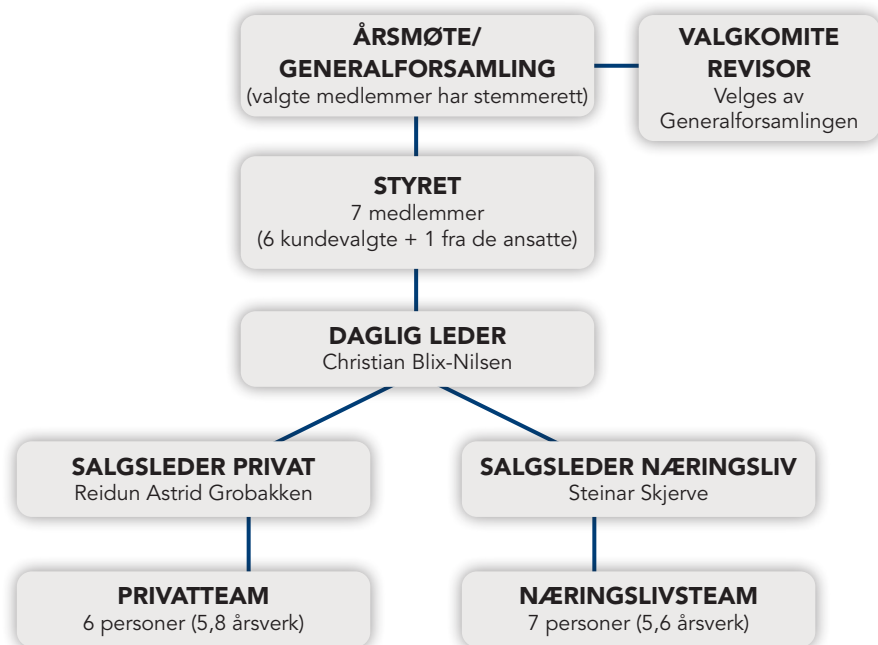
12 Balanse

14 Noter

39 Kontantstrømanalyse

41 Revisors beretning

VÅR ORGANISASJON



Nøkkeltall

Sammenligning nøkkelfaktorer 2022 vs 2021	Utvikling
Brutto forsikringsportefølje	5 %
Salg	5,7 %
Utbetalinger brannskader	- 162 %
Brannpremie (etter betalt reassuranse)	20,8 %
Resultat brannforretning	1008,7 %
Driftskostnader brutto	10,3 %
Provisjonsinntekter	0,2 %

LEDER

2022 – Sterkt forsikringsresultat – urolige tider i kapitalmarkedene

Mens 2021 ble et meget godt år for finansforvaltningen ble 2022 et år sterkt preget av krig i Ukraina, energimangel og inflasjon. Heldigvis har vi lagt bak oss et av de bedre årene for forsikringsvirksomheten noe som er med på å utligne de store verdiendringene i den forvaltede kapitalen. Det sterke forsikringsresultatet er drevet av færre og mindre brannskader enn i 2021, solid porteføljeutvikling og høy aktivitet. Våre rådgivere fortsetter å levere de beste kundeopplevelsene. Fornøyde kunder gir stabilitet og lønnsomhet. Alle som jobber i Brannkassen står på hver dag for kundene våre - jeg vil rette en stor takk til alle våre for svært godt arbeid i 2022.



Christian Blix-Nilsen
Daglig leder

Nytt liv i Gjensidigegården – sunt for eiendomsdriften

Gjennom høsten 2022 ble det etablert kontakt mellom Brannkassen og det lokale strømselskapet Kraftriket om en mulig etablering av deres nye kundesenter i Gjensidigegården. Etter gode diskusjoner ble vi til slutt enige om en leieavtale som begge parter føler vi kan leve godt med. Etableringen av kundesenteret krever større ombygginger som vil prege resultatet av eiendomsdriften også i 2023. I Gjensidigegårdens 2. etasje jobbes det også med spennende planer. Pandemien har endret næringslivets syn på det å jobbe «remote» altså at arbeidsplassen er mindre stedsavhengig enn tidligere. Sammen med Valdres Næringshage, og med støtte fra omstillingsprosjektet i Nord Aurdal kommune, etableres det nå et kontorfellesskap i Brannkassas tidligere lokaler. Pr. nå er det 8 leietakere som har sin arbeidshverdag hos oss. Målet med satsningen er også å kunne være et alternativ til deltidsinnbyggeren (les hytteeieren) som kanskje ønsker å kunne reise til hytta allerede onsdag – ta en arbeidsdag eller to i Fagernes og deretter ta helg på hytta. Vi vil jobbe videre med konseptutvikling gjennom 2023.

Med disse etableringene er Gjensidigegården fullt utleid, og vi ser med optimisme på utviklingen i eiendomsmassen fremover.

Heia ildsjelene!

Vi fortsetter å bry oss om det som skjer i dalen vår og ønsker å være en god støttespiller for det gode arbeidet som legges ned i dalen vår. I 2022 kunne endelig arrangementet gå som planlagt og vi har vært med på mye av det som skjer.

Fremover ønsker vi å sette enda mer fokus på ildsjelene som hver dag bidrar for barn og unge. Følg oss i sosiale medier og bli bedre kjent med noen av dem.

På kultursiden er vi i Brannkassa entusiastiske over det som skjer i det gamle trykkeriet på Fagernes – Trykkeriet kulturarena. Etableringen skaper liv i vår del av byen vår og vil også være en yngleplass for unge kulturaktører fra hele Valdres. Vi gleder oss over dette og ønsker å være en støttespiller for miljøet fremover. Kultur er en svært viktig del av tilbudet for barn og unge i Valdres.

Fremtid

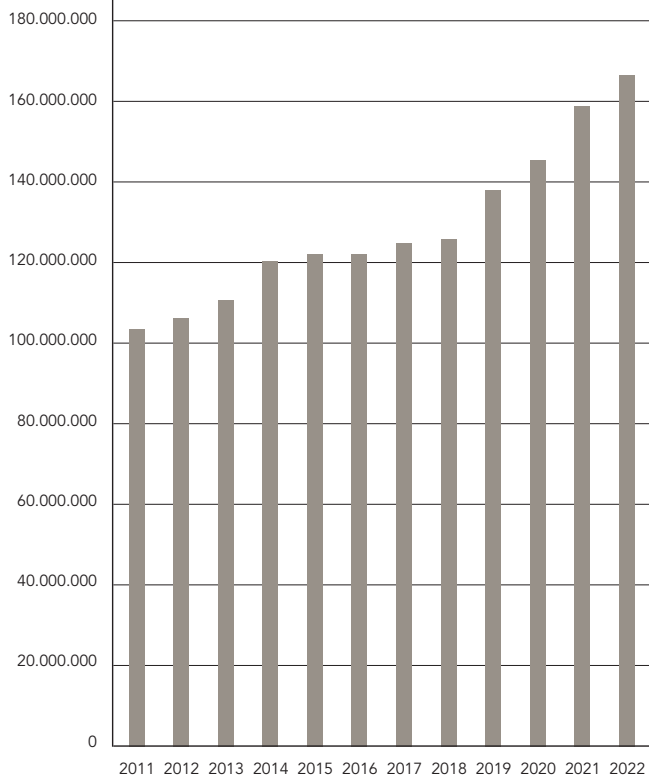
- Vi satser videre som lokalt, kundeeid og kundestyrt selskap.

Vår forretningsmodell er tuftet på kompetente medarbeidere, god rådgivning og å være fysisk til stede der kundene våre er. Kombinert med Gjensidiges gode selvbetjeningsløsninger, systemer og produkter viser dette seg å ha livets rett. Å ha lett tilgang til egne forsikringer, melde skader når uhellet er ute og enkelt finne god informasjon, er en svært viktig del av kundeopplevelsen. Samtidig opplever vi, som lokalt selskap, at det å kunne ta imot kundene, bygge gode relasjoner og drive god rådgivning på kontoret verdsettes stadig mer. Vi er svært fornøyde med våre nye kontorer i 3 etasje.

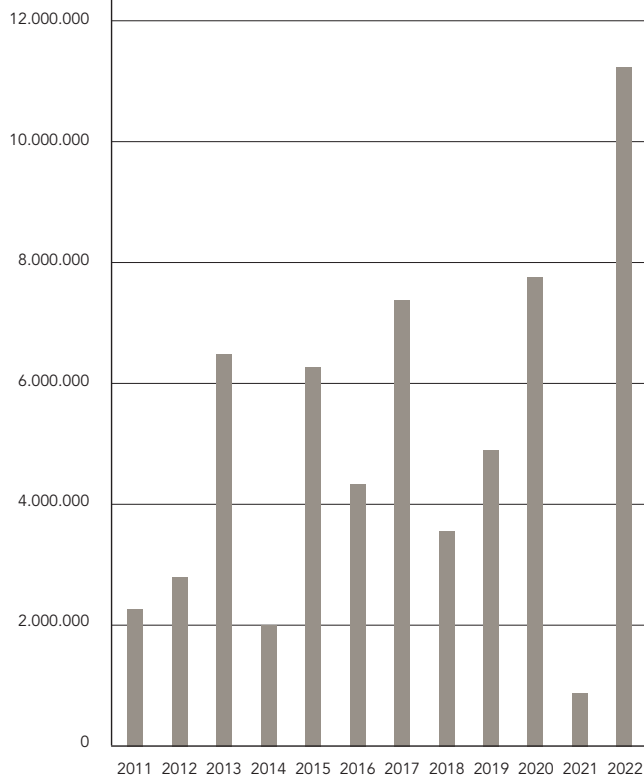
Velkommen til oss – vår dør er alltid åpen!

Nøkkeltall

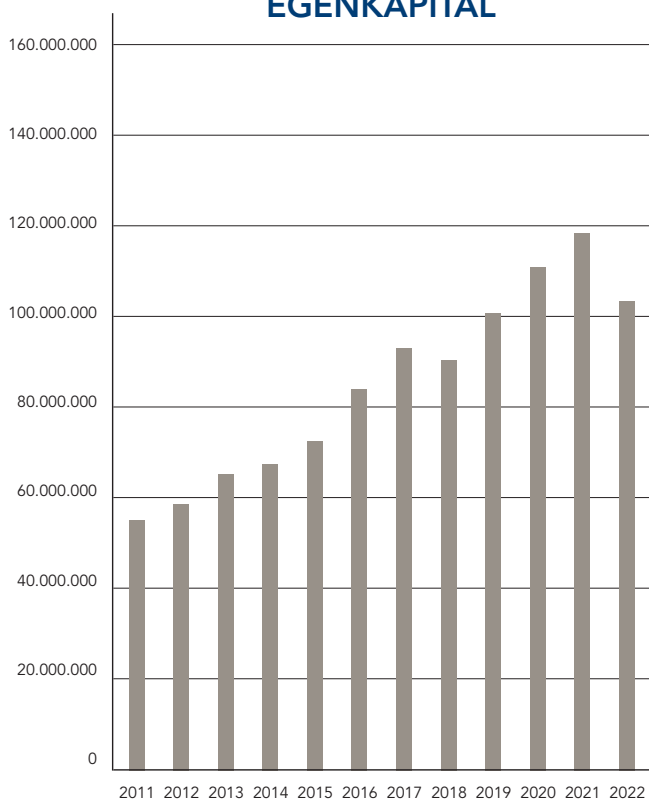
FORFALT PREMIE BRUTTO



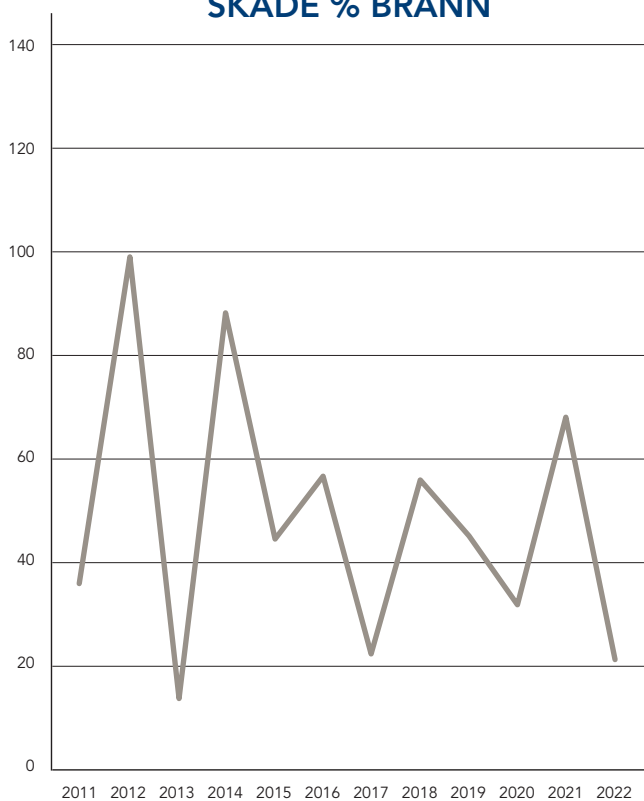
BRANNRESULTAT OVER TID



EGENKAPITAL



SKADE % BRANN



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 hadde i 2022 sitt 57. driftsår.

STYRETS BERETNING

Selskapet er eid og styrt av medlemmene. Medlem i selskapet er enhver direkte forsikringstaker, det vil si alle kunder med løpende brannforsikring, og med de økonomiske rettigheter og plikter dette medfører.

I åpne elektroniske valg velges utsendinger til selskapets generalforsamling. Minst to tredjedeler av de som velges skal være direkte forsikringstaker i selskapet. Utsendingene velges fra den valgkrets de bor i. Valdres Gjensidig Brannkasse har to valgkretser og det velges 9 medlemmer fra hver valgkrets.

Også de forsikringstakere som har tegnet forsikring i Gjensidige med Valdres Gjensidig Brannkasse som agent, er medlemmer, men kun med organisatoriske rettigheter og plikter som møterett og stemmerett.

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. Gjensidige Forsikring ASA er sammen med IF de største forsikringselskapene i Norge. Gjensidige Forsikring ASA har en markedsandel på ca. 25 %. Valdres Gjensidig Brannkasse har ca. 50 % i markedsandel i Valdres. I 2022 forvalter vi skadeforsikring for 159 millioner kroner. I tillegg til selskapets generalforsamling, er Valdres Gjensidig Brannkasse organer styre og valgkomite. Generalforsamlingen er selskapets øverste myndighet, der alle medlemmer har møterett.

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

Holdningen til styret er at Valdres Gjensidig Brannkasse fortsatt skal drive som et fritt og selvstendig selskap.

STYRET

Styret består av syv personer, en fra hver kommune i Valdres, samt en representant fra de ansatte. Styrets leder har i 2022 vært Svein Granli, Nord Aurdal, nestleder har vært Leif Sørum, Vang. I tillegg består styret av Berit Haga Bakke, Sør-Aurdal, Anne Berit Strømmen Strand, Vestre Slidre, Leif Sørum, Vang, Stein Tore Djupdal, ansattes representant og Barbo Alfstad, Øystre Slidre. I 2022 har styret avholdt 8 møter og behandlet 75 saker.

Styret har tegnet ansvarsforsikring for styre som dekker det rettslige erstatningsansvaret styremedlemmene kan komme i, i utøvelsen av sitt styreverv. Forsikringen kommer i tillegg til selskapets øvrige ansvarsforsikringer og har en forsikringssum 10 millioner pr. skade

FORTSATT DRIFT

Forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og regnskapet for 2022 er satt opp under denne forutsetning.

FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN

Selskapets bestandspremie inkl. naturpremie endte på kr 167 millioner mot 159,7 millioner året før. Dette gir en vekst på ca. 5 %



Svein Granli
Nord Aurdal Kommune

Svein er styreleder og har vært i styret siden i 2012. Han har vært styreleder siden 2014. Er nå pensjonist, men har jobbet i mange år som plansjef i Sør Aurdal kommune. Har hatt flere stillinger i kommunal forvaltning. Verv: Hatt flere styreverv i organisert reiseliv i Valdres



Leif Sørum
Vang Kommune

Leif er nestleder og har vært i styret siden 2015. Er selvstendig næringsdrivende og drive rregnskapskontor i Vang. Av tidligere styreefaring har Leif blant annet vært styremedlem i Vang Sparebank, styremedlem i Kommunerevisjon IKS, samt mangeårig medlem av kontrollutvalg i Vang Kommune. Han har også hatt flere verv i diverse verv i lag og foreninger.



Anne Berit Strømmen Strand

Vestre Slidre Kommune

Anne Berit er pensjonert bonde og lærer. Hun har sittet i styret siden i 2009. I tillegg til sitt verv i Valdres Gjensidig Brannkasse er hun aktiv kommunepolitiker og sitter i kommunestyret i Vestre Slidre. Hun er også engasjert i fjellstyret og har flere andre verv i frivillige organisasjoner.



Einar Lundstein

Etnedal Kommune

Einar er utdannet jurist. Han er pensjonert rådmann i Etnedal Kommune. Av tidligere styreverfaring har Einar blant annet vært styreleder i Tonsåsen Rehabilitering. Han har vært i styret siden 2009.

Vi har konsesjon på brann- og naturskadeforsikring. Forfalt bruttopremie for 2022 beløper seg til kr 20,3 millioner (2,7 millioner) mot 19,3 millioner i 2021 (2,6 millioner.) Naturskadepremie i parentes.

Forsikringsvirksomheten gav i 2022 et resultat på kr 9,2 millioner. Fra 1.1.2012 er det etablert en ny ordning hvor hver brannkasse har en egen reassuranseavtale med Gjensidige Forsikring ASA. Valdres Gjensidig Brannkasse har valgt egenregningsnivå på 3 millioner.

Naturskadeforsikring i Norge ivaretas gjennom et obligatorisk medlemskap i Norsk Naturskadepool. Dette er en ordning myndighetene har bedt norske forsikringsselskaper administrere, og naturskadepremien fastsettes av myndighetene. Premien innkreves av forsikringsselskapene i tilknytning til brannforsikrede objekter. Naturskadepremien innbetales til en felles pool, som også belastes ved erstatningsutbetalinger. Gjennom denne ordningen blir Gjensidige Forsikring ASA eksponert for sin markedsandel.

I 2022 var vår andel i Naturskadepoolen 0,17%

Skadeutbetalinger som vedrører brann- og naturskader kostnadsføres i vårt regnskap. Disse belaster regnskapet med 3,8 MNOK mot 10 MNOK millioner året før.

Skadeprosenten for egen regning endte på 21,5 % mot 68,1 % i 2021.

Innen øvrige bransjer er vi agenter for Gjensidige Forsikring ASA, og mottar porteføljeprovisjon for salg og servicearbeid. Provisjonsinntektene i 2022 ble kr 12,5 millioner som er det samme som i 2021.

Total skade % i 2022 (brann og agentur) ble 51,4 %. I 2021 var den 70,9%.

I 2022 har Valdres Gjensidig Brannkasse en samlet bestandsutvikling på 5 %. Dette er i tråd med selskapets strategiske mål.

Brannkassens forretning for egen regning (brannforretning) er stabil. Styret gjør løpende vurderinger av forretningens lønnsomhet og utvikling. Tabellen på side 4 viser selskapets brannresultater over tid.

Tabellen viser at resultatene i Valdres Gjensidig Brannkasses brannforretning varierer mellom MNOK 0,9 og MNOK 11 i den siste 12-årsperioden. Små porteføljer vil naturlig være mer volatile. Gjennomsnittlig resultat i samme periode er imidlertid MNOK 5, noe som gir en gjennomsnittlig resultatgrad på 30 %. Styret er tilfreds med dette og forventer at denne utviklingen vedvarer.

GJENSIDIGESTIFTELSEN OG KUNDEUTBYTTE

I forbindelse med omdannelsen av Gjensidige Forsikring BA til aksjeselskap ble Gjensidigestiftelsen etablert, og kapitalen lagt i Stiftelsen. Når Gjensidige Forsikring ASA ble notert på børsen i desember 2010, var det derfor Gjensidigestiftelsen som solgte ut ca. 40 % av sine aksjer i markedet. Gjensidigestiftelsens hovedoppgaver er å være en profesjonell eier i Gjensidige Forsikring ASA, og bruke resultatet til utbytte til kundene og gaver til gode og samfunnsnyttige formål.

Ved utbetaling av kundeutbytte vil VGB bære en forholdsmessig del fra brann- og naturforretningen, gitt forsvarlig kapital situasjon. Vår andel for 2022 beregnes til kr 2,3 millioner. Utbytte utbetales fra Gjensidigestiftelsen til kunder som var kunder i 2022, forutsatt kundeforhold på utbetalingstidspunktet (våren 2022).

ARBEIDSMILJØET PERSONALSITUASJONEN - MILJØ

I henhold til gjeldende lover og forskrifter fører selskapet oversikt over totalt sykefravær blant selskapets ansatte. I 2022 var det totale sykefraværet på 0,75 %. Det har ikke vært ulykker eller skade av noe slag i selskapet.

Arbeidsmiljøet anses som tilfredsstillende og det er derfor ikke iverksatt spesielle tiltak.

LIKESTILLING

Selskapet er opptatt av likestilling. Blant selskapets 14 ansatte er 8 kvinner – med 6,4 årsverk av totalt 12,4 årsverk. Selskapets styre har 3 kvinner av totalt 7 representanter. Likestillingen anses som tilfredsstillende og det er ingen tiltak iverksatt eller planlagt iverksatt.

YTRE MILJØ

Selskapet forurenses ikke det ytre miljøet.

FINANSIELLE RISIKOER

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.

Styret har valgt å samle all kapitalforvaltning hos Industrifinans (IF).

Styret mottar løpende målinger på utviklingen i porteføljen.

2022 ble et svært krevende år med en negativ avkastning på 11 %. Dette som følge av krig i Ukraina, energimangel og inflasjon. De ulike aktiva klassene vi er investert i følges opp mot relevante indekser. Dette gir styret en pekepinn på hvordan selskapets investeringer gjør det sammenlignet med markedet.

Styret følger opp investerings porteføljen på månedlig basis og har rutinemessige årlige gjennomganger av forvaltningsstrategi og risiko appetitt.

VURDERING AV RISIKO

Styret har vedtatt en forvaltningsstrategi som skal gi en gjennomsnittlig årlig realavkastning på 2 % målt på 5 års rullerende basis. For å nå det langsiktige avkastningsmålet er det nødvendig med en viss eksponering i aksjemarkedet. Innenfor de strategiske aktiva allokeringssammene, skjer det tilpasninger i forhold til markedssituasjonen og svingninger i markedet. Det er fastsatt minimums- og maksimumsrammer for eksponeringen innen hver aktiva klasse som følges opp løpende av forvalter.

Rammene fastsettes slik at ulike former for finansiell risiko blir vurdert samtidig som lovpålagte krav til kapitaldekning og balansesammensetning blir ivarettatt.

De finansielle aktiva består i hovedsak av pengemarkedsfond / bank, obligasjonsfond, aksjefond samt ulike private Equity fond. De er i varierende grad utsatt for finansielle risikoer som kurs-, valuta- og renterisiko.

Valdres Gjensidig Brannkasse er eksponert for kredittrisiko. Med dette menes risiko for tap knyttet til at kunder eller andre motparter ikke kan gjøre opp for seg til avtalt tid og i henhold til inngåtte avtaler, og at mottatte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

For Valdres Gjensidig Brannkasse dreier dette seg i hovedsak om utestående krav til forsikringskunder og utestående krav til lånekunder. Risikoen knyttet til krav til forsikringskunder ivaretas gjennom gjeldende lovverk og Gjensidiges avtale om inndrivelse av fordringer.

Utlånsporteføljen er gjennomarbeidet av administrasjonen og styret. Lånene er risikoklassifisert og nødvendige avsetninger for tap er foretatt. Låneporteføljen vurderes løpende gjennom året.

Videre er man også eksponert for likviditetsrisiko. Dette defineres slik: Risikoen for at selskapet, både på kort og lang sikt, ikke har tilstrekkelige likvider, eller klarer å finansiere seg (funde seg) i tilstrekkelig grad til å innfri sine forpliktelser ved forfall.

For å imøtekomme denne risikoen er styret av den oppfatning at en stor andel av plasseringene må kunne realiseres raskt



Berit Haga Bakke

Sør Aurdal Kommune

Er nå pensjonist, men har jobbet i mange år som regnskapsfører og daglig leder i Bakkens Regnskap AS. Har hatt diverse verv i kommunen, lag og foreninger.



Barbo Alfstad

Øystre Slidre Kommune

Barbo er utdannet lærer i økonomi og administrasjon, og jobber i dag som avdelingsleder i NAV Valdres. Hun har vært styremedlem siden 2019



Stein Tore Djupdal

Ansattes representant

Stein Tore er ansatt i Valdres Gjensidig Brannkasse og jobber til daglig som rådgiver innenfor næringslivssegmentet. Han har vært de ansattes representant i styre siden 2012. I tillegg til jobben i Valdres Gjensidig Brannkasse er Stein Tore brannmann.

Valdres Gjensidig Brannkasse er også eksponert for markedsrisiko. Dette kan være risiko knyttet til renter, valuta og aksjekurs risiko. Svingninger i verdipapirmarkedet vil alltid representere en risiko for enhver bedrift som er eksponert i aksjer og andre plasseringer. Kort realiserings tid er med på å redusere denne risikoen.

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

ØVRIGE INVESTERINGER

Deler av eiendomsmassen selskapet besitter i form av Gjensidigegården, Hippegården og Jørstad huset, gjennomgår løpende endringer/ombygginger. Dette for å tilpasse eiendommene situasjonen i sentrumbilde i Fagernes. Kostnadene knyttet til dette kostnadsføres direkte i det ikke tekniske regnskapet.

FREMTID

Ved avleggelse av årsregnskapet står verden fortsatt overfor en spesiell situasjon. Krigen i Ukraina skaper stor usikkerhet i kapitalmarkedene og påvirker verdiene til selskapet. Den generelle prisveksten i samfunnet (inflasjon) gjør forbrukerne mer kostnadsbevisste. Dette kan påvirke selskapets inntjening over tid. Rutinene for internkontroll sørger for at både administrasjonen og styret overvåker situasjonen nøye og vurderer løpende hvilke tiltak som bør eller må gjøres. I et regulatorisk perspektiv handler dette først og fremst om å sørge for at selskapet ikke kommer i underdekning når det gjelder Solvens regelverket. Selskapets solvens margin er, pr 31.12 2022, 350 % målt mot myndighetens minstekrav.

Finansbransjen er underlagt svært mange regulatoriske krav. Dette øker i omfang. Mens man tidligere har sett en viss tilpasningsvilje fra myndighetene for de mindre foretakene, erfarer styret nå at nytt regelverk implementeres fullt ut for alle. For et lite foretak som VGB er dette svært kostnadsdrivende. Styret ser med en viss bekymring på dette.

Resultatet for 2022 preges av turbulente tider i kapitalmarkedene. Drift av eiendom bidrar også negativt i 2022 på grunn av ombygginger. I 2023 bygges det også om i byggets 1. etasje og det forventes derfor negativt bidrag på selskapets resultater også i 2023. I et 5 års perspektiv forventes imidlertid positiv kontantstrøm og vesentlig resultatforbedring. Det forsikringstekniske resultatet er av selskapets sterkeste og bidrar til å begrense tap i et krevende år. Hovedårsakene til dette stabile provisjonsinntekter og lavere skade % og økte premieinntekter.

Styret ønsker at Valdres Gjensidig Brannkasse skal bidra til et sterkt fellesskap mellom brannkassene. Både daglig leder og styreleder er derfor engasjert i arbeidet.

Tilstedeværelse i lokalmiljøet, samfunnsengasjement og god rådgivning er nøkkelfaktorer for å opprettholde en fornøyd kundemasse og lønnsomhet. Styret er imidlertid opptatt av at dette må skje på en måte som er tilpasset forsikringsbransjen og dennes utvikling.

Vi måler jevnlig kundetilfredsheten i vårt område. Styret er glad for at resultatene av disse målingene er svært positive, derfor vil dette også være en viktig del av virksomheten fremover.

Til tross for et negativt resultat i 2022 er selskapets økonomiske stilling fortsatt solid og godt innenfor myndighetskravene til Solvens.

Det har ikke inntrådt hendelser etter balansedagen som kan ha påvirkning på regnskapet 2022.

Selskapet har ingen FOU-aktiviteter

REGNSKAPET

Regnskapet for 2022 viser et resultat på kr - 13 millioner før skattekostnad. Gjensidige Forsikring ASA betaler ut utbytte til sine aksjonærer. Som hovedaksjonær mottar Gjensidigestiftelsen sin andel av dette. Gjensidigestiftelsen utbetaler deretter en andel av dette til alle Gjensidiges forsikringskunder. Denne utbetalingen beregnes med bakgrunn i totalt betalt forsikringspremie for hver enkelt kunde.

Styret foreslår for generalforsamlingen å disponere resultatet på følgende måte:

Resultat før skatt	-11.042.102
Aktuarielt tap/gevinst	-3.106.074
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	776.518
Skattekostnad	357.263
Resultat etter skatt	-13.014.395
Utbytte	-2.386.702
Endring i avsetning Naturskadefond	1.085.870
Endring i avsetning til garantiordning	-2.785
Netto aktuarielle tap pensjon	2.329.556
Avsetning til utbyttefond	
Sum disponert	1.025.939
Fra Egenkapitalen	-11.988.456

Egenkapitalfondet «Annen opptjent egenkapital» vil etter disponeringen være kr 73,6 millioner, mens samlet egenkapital vil være kr 103,5 millioner. Egenkapitalandelen er dermed 66 % pr 31.12.2022.

Styret har gjennom hele året fulgt nøye med i kostnads- og inntektsutviklingen til selskapet.

Styret kjenner ikke til forhold som er av viktighet for å bedømme Valdres Gjensidig Brannkasse stilling og resultat som ikke kommer frem av regnskapet.

Fagernes, den 29. mars 2023



Svein Granli
Styreleder



Einar Lundstein
Nestleder



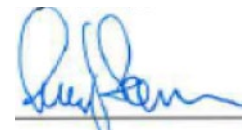
Barbro Alfstad
Styremedlem



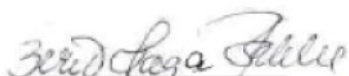
Stein Tore Djupdal
Ansattes repr.



Anne Berit Strømmen Strand
Styremedlem



Leif Sørum
Styremedlem



Berit Haga Bakke
Styremedlem



Christian Blix-Nilsen
Daglid Leder

Resultatregnskap

Teknisk regnskap for skadeforsikring

	Note	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
PREMIEINTEKTER			
Opptjente bruttopremier		22.745.829	21.892.710
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier		- 4.875.103	- 7.102.318
Sum premieinntekt for egen regning	4	17.870.726	14.790.392
Andre forsikringsrelaterte inntekter	8	12.555.441	12.530.806
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader		- 5.088.083	- 26.477.224
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		1.244.973	16.409.333
Sum erstatningskostnader for egen regning	4	- 3.843.110	- 10.067.891
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	5	- 3.095.528	- 3.253.669
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	5, 6	86.635	- 474.970
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		- 3.008.893	- 3.728.639
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	7	- 14.396.500	- 12.052.690
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP		9.177.663	1.471.977

Resultatregnskap

Ikke-teknisk regnskap

	Note	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		901.933	1.665.774
Netto driftsinntekt fra eiendom	11	- 4.218.259	- 556.655
Verdiendringer på investeringer	14, 15	- 17.171.146	4.045.919
Realisert gevinst og tap på investeringer	14, 15	1.249.760	6.469.849
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekost.		- 992.515	- 820.891
Sum netto inntekter fra investeringer		- 20.230.227	10.803.996
Andre inntekter		55.039	3.755
Andre kostnader		- 44.578	- 44.268
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP		- 20.219.766	10.763.483
Periodens resultat før skattekostnad		- 11.042.102	12.235.460
Skattekostnad	10	357.263	- 371.221
Resultat før andre resultatkomponenter		- 10.684.839	11.864.239
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	9	- 3.106.074	- 930.968
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	10	776.518	232.741
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		- 2.329.556	- 698.227
TOTALRESULTAT		- 13.014.395	11.166.012

Balanse

	Note	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom	11	14.353.610	12.466.922
Eierbenyttet eiendom	12	1.616.837	1.654.602
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	16	1.118.297	1.144.289
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	13, 14	73.597.610	87.355.213
Rentebærende verdipapirer	13, 15	29.083.939	32.822.462
Utlån og fordringer	16	143.262	398.321
Andre finansielle eiendeler		514.500	514.500
Sum investeringer		120.428.055	136.356.309
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning		18.338.946	24.807.988
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger		18.338.946	24.807.988
Fordringer			
Andre fordringer	13	6.316.939	3.700.374
Sum fordringer		6.316.939	3.700.374
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	12	2.308.862	1.784.000
Kasse, bank	13	5.957.725	8.372.145
Eiendeler ved skatt	10	2.225.111	1.445.560
Pensjonsmidler	9	385.458	1.847.887
Sum andre eiendeler		10.877.156	13.449.592
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		223.610	379.688
SUM EIENDELER		156.184.706	178.693.950

	Note	1.1-31.12.2022	1.1-31.12.2021
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond		25.202.706	24 116.835
Avsetning til garantiordningen		1.004.558	1.001.773
Annen opptjent egenkapital		73.644.887	87.660.811
Andre fond		3.694.668	6.168.497
Sum opptjent egenkapital	17	103.546.819	118.947.916
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie		10.874.163	10.571.353
Brutto erstatningsavsetning		23.781.378	34.621.758
Sum forsikringsforpliktelser brutto	4, 13	34.655.541	45.193.112
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	9	352.222	391.065
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	10	5.571.943	5.239.670
Andre avsetninger for forpliktelser		274.400	377.423
Sum avsetninger for forpliktelser		6.198.565	6.008.158
Forpliktelser			
Avsatt ikke betalt utbytte	17	2.473.829	2.545.494
Andre forpliktelser		8.292.570	5.068.329
Sum forpliktelser	13	10.766.399	7.613.823
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		1.017.381	930.941
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		156.184.706	178.693.950

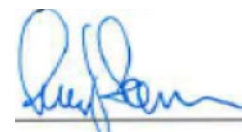
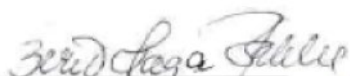
Fagernes, den 29. mars 2023


Svein Granli
Styreleder

Einar Lundstein
Nestleder

Barbro Alfstad
Styremedlem

Stein Tore Djupdal
Ansattes repr.

Anne Berit Strømmen Strand
Styremedlem

Leif Sørum
Styremedlem

Berit Haga Bakke
Styremedlem

Christian Blix-Nilsen
Daglig Leder

Noter

1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2022 er avlagt i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak (FOR-2015-12-18-1775). Årsregnskapsforskriften bygger i stor grad på EU-godkjent IFRS'er og tilhørende fortolkningsresultater. IFRS står for International Financial Reporting Standards og er et felles regelverk for EU.

NYE STANDARDER ANVENDT

Valdres Gjensidig Brannkasse har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1. januar 2022.

NYE STANDARDER OG FORTOLKNINGER IKKE TATT I BRUK

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkningsregler er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2022, 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 (2014)

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioden 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 inntrådt 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 leasing fordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kreditttap 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 kreditttap 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 muligheten 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 gjeldende 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 Forsikringskontrakter 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. Valdres Gjensidig Brannkasse har derfor besluttet å ikke benytte IFRS 17.

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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

INNREGNING AV INNTEKTER OG KOSTNADER

Premieinntekter mv.

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

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader består av betalte bruttoerstatninger redusert med gjenforsikringsandel, i tillegg til endring i brutto erstatningsavsetning, også redusert med gjenforsikringsandel.

Direkte og indirekte skadebehandlingskostnader inngår i erstatningskostnadene. Erstatningskostnadene inneholder avviklings- tap/-gevinst på tidligere års avsetninger.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelatert driftskostnader består av forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkludert provisjoner for mottatt gjenforsikring og salgskostnader.

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, samt gevinster på finansielle derivater. Renteinntekter på renteinstrumenter innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rente-metoden.

Finanskostnader består av rentekostnader på lån, realiserte tap knyttet til finansielle eiendeler, endringer i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, resultatført verdifall på finansielle eiendeler og resultatført tap på finansielle derivater.

Alle lånekostnader innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rente-metoden.

MATERIELLE EIENDELER Eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr

Innregning og måling

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

Eierbenyttet eiendom defineres som eiendom som brukes av Valdres Gjensidig Brannkasse i utøvelse av sin virksomhet.

Etterfølgende utgifter

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

Avskrivninger

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

- eierbenyttet eiendom: 5 - 50 år
- anlegg og utstyr: 3 – 6,6 år

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

Valdres Gjensidig Brannkasse har ikke balanseført eierbenyttet eiendom, med unntak av en hytte til bruk for foretakets ansatte. Denne er balanseført til anskaffelseskost.

Leieavtaler

Valdres Gjensidig Brannkasse innregner alle identifiserbare leieavtaler som en leieforpliktelse med en tilhørende rett-til-bruk eiendel, med følgende unntak:

- kortsiktige leieavtaler (definert som 12 måneder og kortere)
- underliggende eiendel med lav verdi

For disse leieavtalene innregner Valdres Gjensidig Brannkasse leiebølene som andre operasjonelle driftskostnader i resultatregnskapet etter hvert som de påløper.

Leieforpliktelsen førstegangs innregnes til nåverdien av leiebetalingene for retten til å bruke underliggende eiendel i leieperioden. Leieperioden defineres som den ikke avbestillbare perioden av leiekontrakten, sammen med perioder dekket av en opsjon om å forlenge leiekontrakten dersom det er overveiende sannsynlig at Valdres Gjensidig Brannkasse vil utøve opsjonen, og eventuelle perioder dekket av en opsjon på å si opp leieavtalen dersom det er overveidende sannsynlig av Valdres Gjensidig Brannkasse ikke vil utøve den opsjonen.

Valdres Gjensidig Brannkasse benytter en felles diskonteringsrente på en portefølje av leieavtaler med noenlunde lignende egen-skaper (for eksempel tilnærmet lik varighet).

I etterfølgende perioder måles leieforpliktelsen ved å øke den balanseførte verdien for å reflektere renter på leieforpliktelsen, redusere den balanseførte verdien for å gjenspeile betaling av leieforpliktelsen og etterfølgende måling av balanseført verdi for å reflektere eventuelle revurderinger eller modifikasjoner, eller for å reflektere justeringer i leiebetalinger som skyldes en justering i indeks eller rente.

Leieforpliktelsen inngår i regnskapslinjen Andre forpliktelser i oppstillingen av finansiell stilling.

Rett-til-bruk eiendelen førstegangs innregnes til anskaffelseskost, som tilsvarer leieforpliktelsen ved førstegangsinnregning, pluss eventuelle forskuddsbetalinger.

I etterfølgende perioder måles rett-til-bruk eiendelen til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle tap ved verdifall. Avskrivninger er i henhold til IAS 16 Eiendommer, anlegg og utstyr, med unntak av at rett-til-bruk eiendelen avskrives over det korteste av leieperioden og gjenværende brukstid. IAS 36 Nedskrivning av anleggsmidler benyttes for å avgjøre om en rett-til-bruk-eiendel er utsatt for tap ved verdifall og for å innregne eventuelle identifiserte tap ved verdifall.

Rett-til-bruk eiendelen inngår i regnskapslinjen Eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr i oppstillingen av finansiell stilling.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden presenteres sammen med øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering presenteres på linjen Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder -rentekostnader.

Investeringseiendommer

Eiendom som leies ut eller er rene investeringsobjekter, eller begge deler klassifiseres som investeringseiendommer.

Disse eiendommene benyttes ikke i produksjon, levering av varer eller tjenester, eller til administrative formål.

Ved førstegangsinnregning vurderes investeringseiendommene til kost, det vil si kjøpesum inkludert direkte henførbare kostnader ved kjøpet. Innvesteringseiendommer avskrives i utgangspunktet ikke.

Brannkassen har tre balanseførte eiendommer som i all hovedsak leies ut til lokal næringsvirksomhet. Brannkassen benytter 7% av arealet på den ene eiendommen og ingen del av de øvrige eiendommer i egen virksomhet. Dette utgjør etter vår vurdering en ubetydelig del av det totale arealet. Formålet med investeringen er å oppnå avkastning i form av leieinntekter og verdistigning på eiendommene.

Da det meste av eiendommene er utleid til eksterne leietakere, vurderes eiendommen å være en investeringseiendom, jf IAS 40.5.

Investeringseiendommer skal ved innregning måles til anskaffelseskost med tillegg for transaksjonsutgifter, jf IAS 40.20. IAS 40 åpner for to mulige alternativer vedrørende måling etter innregning for investeringseiendom, jf IAS 40.30:

1. Anskaffelseskostmodellen
2. Virkelig verdi (verdireguleringsmodellen)

Verdireguleringsmodellen innebærer at eiendommen regnskapsføres til virkelig verdi på balansedato. Typisk vil den virkelige verdien av eiendom måtte fastsettes ved taksering av profesjonell takstmann. Alternativt åpner IAS 40 for regnskapsføring av investeringseiendom etter anskaffelseskostmodellen.

Anskaffelseskostmodellen innebærer at eiendommen førstegangs innregnes til anskaffelseskost. Anskaffelseskost for en enhet av eiendom, anlegg og utstyr på innregningsdagen er kontantpris-kvivalenten. Etter innregning av anskaffelseskost gjøres det fradrag for eventuell akkumulert avskrivning og eventuelle akkumulerte tap ved verdifall.

Brannkassen har vurdert de to ovennevnte modeller for regnskapsføring av investeringseiendom, og konkludert med at anskaffelseskostmodellen er mest relevant for regnskapsføring av foretakets investeringseiendommer.

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

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

Brutto erstatningsavsetning

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

Diskontering av erstatningsavsetninger gjennomføres som hovedregel ikke.

Erstatningsavsetningen inneholder et element som skal dekke administrasjonskostnader som påløper i forbindelse med skadeoppgjør.

Tilstrekkelighetstest

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

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring klassifiseres som en eiendel i balansen. Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie og gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning inkluderes i gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring. Gjenforsikringsandelen reduseres med forventet tap på krav basert på objektive bevis ved verdifall.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter klassifiseres i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultatet
- tilgjengelig for salg
- investeringer som holdes til forfall
- utlån og fordringer
- finansielle derivater
- finansielle forpliktelser til amortisert kost

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når foretaket blir part i instrumentets kontraktmessige vilkår. Førstegangsinnregning er til virkelig verdi, i tillegg til, for instrumenter som ikke er derivater eller måles til virkelig verdi over resultatet, transaksjonskostnader som er direkte henførbare til anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle

eiendelen eller den finansielle forpliktelsen. Normalt vil førstegangsinnregning tilsvare transaksjonsprisen. Etter førstegangsinnregning måles instrumentene som beskrevet nedenfor.

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

Til virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler og forpliktelser klassifiseres som til virkelig verdi over resultatet dersom de holdes for omsetning eller øremerkes til dette ved førstegangsinnregning. Alle finansielle eiendeler og forpliktelser kan øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom

- klassifiseringen reduserer en mismatch i måling eller innregning som ellers ville ha oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser.
- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi.

Valdres Gjensidig Brannkasse har en investeringsportefølje som er øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning, og som løpende styres og måles til virkelig verdi. Dette er i tråd med styrets godkjente risiko- og investeringsstrategi og informasjon basert på virkelig verdi rapporteres regelmessig til daglig leder og til styret.

Transaksjonsutgifter innregnes i resultatet når de påløper. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på rapporteringstidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes i resultatet.

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

Tilgjengelig for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg er ikke-derivate finansielle eiendeler som ved førstegangsinnregning har blitt plassert i denne kategorien, eller som ikke har blitt plassert i noen annen kategori. Etter førstegangsinnregning måles finansielle eiendeler i denne kategorien til virkelig verdi, og gevinst eller tap innregnes i andre resultatkomponenter, med unntak av tap ved verdifall, som innregnes i resultatet.

Valdres Gjensidig Brannkasse har foretatt investeringer i lokale foretak. Det er utfordrende å verdsette disse foretakene og det foreligger ikke revidert regnskap på tidspunktet for brannkassen sin regnskapsavleggelse. Investeringene er også vurdert som uvesentlig i forhold til Valdres Gjensidig Brannkasse sin balanse. Etter å ha vurdert overnevnte er det konkludert med at investeringene i disse foretakene til kost, med løpende vurdering av eventuelle verdifall.

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivate finansielle eiendeler med faste eller planlagte betalinger i tillegg til en fast forfallsdato, som en virksomhet har intensjoner om og evne til å

holde til forfall med unntak av:

- de som virksomheten har klassifisert som til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning
- de som tilfredsstill definisjonen på utlån og fordringer

Investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden, redusert med eventuelle tap ved verdifall.

I kategorien investeringer som holdes til forfall inngår klassen obligasjoner som holdes til forfall.

Valdres Gjensidig Brannkasse har ingen finansielle instrumenter i denne kategorien.

Utlån og fordringer

Utlån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med faste eller planlagte betalinger. Utlån og fordringer måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden, redusert med eventuelle tap ved verdifall.

I kategorien utlån og fordringer inngår klassene obligasjoner klassifisert som lån eller fordringer, utlån, fordringer i forbindelse med direkte forretninger og gjenforsikringer, andre fordringer og kontanter og kontantekvivalenter.

Finansielle derivater

Finansielle derivater benyttes i styringen av aksje-, rente- og valutaeksponeringen for å oppnå ønsket risiko og avkastning. Instrumentene benyttes både til handelsformål og for å sikre andre balanseposter. All handel av finansielle derivater foregår innenfor strengt definerte rammer.

Transaksjonsutgifter innregnes i resultatet når de påløper. Etter førstegangsinnregning måles derivatene til virkelig verdi og endringer i verdien innregnes i resultatet.

I kategorien finansielle derivater inngår klassene finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet.

Valdres Gjensidig Brannkasse har ingen finansielle instrumenter i denne kategorien.

Finansielle forpliktelser til amortisert kost

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metoden. Der hvor tidshorisonten for den finansielle forpliktelsens forfallstidspunkt er relativt kort benyttes den nominelle renten ved beregning av amortisert kost.

I kategorien finansielle forpliktelser til amortisert kost inngår ansvarlig lån, rentebærende forpliktelser, andre finansielle forpliktelser og forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring.

Definisjon av virkelig verdi

Etter førstegangsinnregning måles investeringer til virkelig verdi over resultatet 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. For finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder benyttes noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere, mens for finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av egnede verdsettingsmetoder.

For ytterligere beskrivelse av virkelig verdi, se note 13.

Definisjon av amortisert kost

Etter førstegangsinnregning måles investeringer som holdes til forfall, utlån og fordringer og finansielle forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden. Ved beregning av effektiv rente estimeres fremtidige kontantstrømmer, og alle kontraktsmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Honorarer betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten og transaksjonskostnader som kan henføres direkte til transaksjonen, inngår som en integrert komponent ved fastsettelsen av den effektive renten.

VERDIFALL PÅ FINANSIELLE EIENDELER Utlån, fordringer og investeringer som holdes til forfall

For finansielle eiendeler som ikke måles til virkelig verdi vurderes det på rapporteringstidspunktet om det foreligger objektive bevis for at det har vært en reduksjon i den virkelige verdien av en finansiell eiendel eller gruppe av eiendeler. Objektive bevis kan være informasjon om betalingsanmerkninger, mislighold, utsteder eller låntaker i finansielle vanskeligheter, konkurs eller observerbare data som indikerer at det er en målbar reduksjon i fremtidige kontantstrømmer fra en gruppe finansielle eiendeler, selv om reduksjonen ennå ikke kan knyttes til en individuell finansiell eiendel i gruppen av eiendeler.

Det vurderes først om det eksisterer objektive bevis på verdifall på finansielle eiendeler som individuelt sett er vesentlige. Finansielle eiendeler som ikke er individuelt vesentlige eller som vurderes individuelt, men som ikke er utsatt for verdifall, vurderes gruppevis med hensyn til verdifall. Eiendeler med likeartede kredittrisikokarakteristikker grupperes sammen.

Dersom det foreligger objektive bevis for at en eiendel er utsatt for verdifall, beregnes tap ved verdifall til forskjellen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert med den opprinnelige effektive renten. Tapet innregnes i resultatet.

Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet. Reverseringen skal ikke resultere i at den balanseførte verdien av den finansielle eiendelen overstiger beløpet for det som amortisert kost ville ha vært dersom verdifallet ikke var blitt innregnet på tidspunktet da tapet blir reversert. Reversering av tidligere tap ved verdifall innregnes i resultatet.

Tilgjengelig for salg

For finansielle eiendeler tilgjengelig for salg foretas en vurdering av hvorvidt eiendelene er utsatt for tap ved verdifall hvert kvartal. Dersom en reduksjon i virkelig verdi av en eiendel klassifisert som

tilgjengelig for salg, sammenlignet med anskaffelseskost, er vesentlig eller har vart mer enn ni måneder, blir akkumulerte tap ved verdifall, målt til forskjellen mellom anskaffelseskost og nåværende virkelig verdi, fratrukket tap ved verdifall på den finansielle eiendelen som tidligere har blitt innregnet i resultatet, fjernet fra egenkapitalen og innregnet i resultatet selv om den finansielle eiendelen ikke har blitt fraregnet.

Tap ved verdifall som er innregnet i resultatet reverseres ikke i resultatet, men i andre resultatkomponenter.

UTBYTTE

Mottatt utbytte fra investeringer innregnes når foretaket har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Utdeling av kundeutbytte er regulert av Finansforetaksloven §10-7 første ledd, som klassifiserer kundeutbytte sin en disponering av årsresultatet. Denne klassifiseringen har brannkassen lagt til grunn regnskapsmessig.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ny informasjon etter balansedagen om foretakets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker foretakets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke foretakets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

PENSJONER

Pensjonsforpliktelser vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses som opptjent på rapporteringstidspunktet. Fremtidige pensjonsytelser beregnes med utgangspunkt i forventet lønn på pensjoneringstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene og virkelig verdi av pensjonsmidlene. Det avsettes for arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for Pensjonsforpliktelser. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes. En overfinansiering i en sikret ordning kan ikke motregnes mot en underfinansiering i en usikret ordning. Dersom det er en netto overfinansiering i den sikrede ordningen innregnes denne som Pensjonsmidler.

Periodens pensjonsopptjening (service cost) og netto rentekostnad (-inntekt) resultatføres løpende, og presenteres som en driftskostnad i resultatet. Netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene.

Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse og estimert verdi av pensjonsmidler ved forrige regnskapsår og aktuarberegnet pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelse innregnes i andre inntekter og kostnader. Disse vil aldri bli reklassifisert over resultatet.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortningen eller oppgjøret inntreffer.

Pliktige tilskudd til innskuddsbasert pensjonsordning innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper.

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 virksomhets-sammenslutning, og den ikke påvirker det finansielle eller skattepliktige resultatet på transaksjonstidspunktet, blir den ikke innregnet.

Innregning

Periodeskatt og utsatt skatt innregnes som kostnad eller inntekt i resultatregnskapet, med unntak av utsatt skatt på poster som er innregnet i andre resultatkomponenter, hvor skatten da innregnes i andre resultatkomponenter, eller i de tilfeller hvor den oppstår som følge av en virksomhetssammenslutning. Ved virksomhetssammenslutning beregnes utsatt skatt på differansen mellom virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser overtatt i virksomhetssammenslutning og deres balanseførte verdi.

TRANSAKSJONER MED SAMARBEIDENDE SELSKAPER

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

2 BRUK AV ESTIMATER

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelsen av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. 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 Valdres Gjensidig Brannkasse, hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike vesentlig fra de faktiske resultatene.

Investerings eiendommer

Virkelig verdi baseres på markedspriser og på allment aksepterte verdsettelsesmodeller hvor markedspriser ikke foreligger. Et sentralt parameter i verddivurderingen er det langsiktige avkastningskrav for den enkelte eiendom.

Utlån og fordringer

For finansielle eiendeler som ikke er innregnet til virkelig verdi vurderes det på rapporteringstidspunktet om det finnes objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel eller en gruppe av finansielle eiendeler har falt i verdi.

Forsikringstekniske avsetninger

Bruk av estimater ved beregning av forsikringstekniske avsetninger gjelder hovedsakelig erstatningsavsetninger.

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

Pensjoner

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.

3 RISIKO OG KAPITALSTYRING

Oversikt

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

Organisering

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

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

Forsikringsrisiko

Hovedgrunnlaget for forsikring er overføring av risiko fra forsikringstaker til forsikringsforetak. Valdres Gjensidig Brannkasse mottar forsikringspremie fra et stort antall forsikringstakere, og til gjengjeld forplikter man seg som forsikringsgiver til å betale erstatning dersom en skade inntreffer. Forsikringsrisiko vil derfor utgjøre en stor del av den totale risikoeksponeringen. Forsikringspremier mottas på forhånd, og avsettes for å dekke fremtidige skadeutbetalinger. Risikoen i en enkelt forsikringskontrakt er sannsynligheten for at den forsikrede hendelse inntreffer og usikkerheten med hensyn til størrelsen av det påfølgende erstatningsbeløpet. Det ligger i forsikringskontraktens natur at denne risikoen er tilfeldig og derfor må estimeres.

Erfaring viser at jo større en portefølje av ensartede forsikringskontrakter er, desto mindre vil den relative variabiliteten omkring det forventede resultat være. Dessuten vil en mer diversifisert portefølje ha mindre sannsynlighet for påvirkning fra endringer i en delportefølje. Ved utforming av tegningspolicy er det tatt sikte på spredning mellom ulike typer forsikringsrisiko samt å oppnå en tilstrekkelig stor forsikringsbestand innenfor hver kategori til å redusere variabiliteten i det forventede resultatet. Faktorer som kan ha negativ innvirkning på forsikringsrisiko i brannforsikring kan være mangel på risikospredning når det gjelder risikotype, forsikringssum og art av næringsvirksomhet som forsikringen dekker. Uventet økning i inflasjonen vil også ha negativ effekt på skadeutbetalinger.

Valdres Gjensidig Brannkasse tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde. Brannkassen er selv ansvarlig for de brannskader som inntreffer for sine kunder. Siden det er stor variasjon i brannskadenes størrelse, er det kjøpt reassuransebeskyttelse hos Gjensidige Forsikring ASA. For 2022 er egenregningen 3.000.000 kroner; dvs at kun skader opp til denne grensen belaster brannkassens regnskap. Reassuranseprogrammet består hovedsakelig av ikke-proporsjonal reassuranse og er basert på beregnet eksponering, skadehistorikk og kapitalstruktur. Reassuransefunksjonen administreres i Gjensidige Forsikring ASA, som også inkluderer administrasjon av reassuranseprogrammet for de samarbeidende brannkassenes brannforsikring.

Naturskadeforsikring i Norge ivaretas gjennom et obligatorisk medlemskap i Norsk Naturskadepool. Dette er en ordning myndighetene har bedt norske forsikringsforetak administrere, og

naturskadepremien fastsettes av myndighetene. Premien innkreves av forsikringsforetakene i tilknytning til brannforsikrede objekter. Gjennom denne ordningen blir Valdres Gjensidig Brannkasse eksponert for sin markedsandel (basert på brannforsikringssum) av summen av erstatningene i det norske markedet. Poolen kjøper, på vegne av medlemmene, et eget reassuranseprogram, noe som ytterligere reduserer risikoeksponeringen til medlemsforetakene. Forsikringsrisikoen vurderes som moderat med de reassuransedekninger som er kjøpt.

Skadefrekvens og erstatningsstørrelse

Skadefrekvens og erstatningsstørrelse, gjennomsnittsskade, kan påvirkes av flere faktorer. En økning i skadefrekvens kan være sesongbetont eller skyldes mer varig påvirkning. For forsikring av bygninger, inventar og løsøre vil vinterkulde føre til økt skadefrekvens for eksempel på grunn økt bruk av elektrisk strøm og fyring for oppvarming av hus. Mer varige endringer i skadefrekvensnivå kan oppstå for eksempel på grunn av endret kundeatferd og nye skadetyper. En varig endring i skadefrekvensnivå vil ha stor påvirkning på lønnsomheten. For brannforsikring er skadefrekvensen på et mye lavere nivå enn i mange andre bransjer.

Størrelsen på erstatningsbeløpene påvirkes av flere faktorer. I brannforsikring kan storskader få stor påvirkning på erstatningskostnadene. Antall storskader i løpet av et år viser stor variasjon fra et år til et annet. Dette gjelder spesielt for næringslivsmarkedet. De fleste bransjer vil ha en underliggende utvikling i gjennomsnittlig erstatningsbeløp på grunn av inflasjon. Historisk har skadeinflasjon for bygning vært noe høyere enn konsumprisindeksen.

Gjennom 2021 ble det økt fokus på inflasjon, først gjennom en betydelig økning i bl.a. byggematerialer som følge av forsyningsproblemer gjennom pandemien. Deretter økte konsumprisen betydelig høsten 2022 i Europa, og sentralbankene har iverksatt renteøkninger for å redusere risikoen for økte priser og lønninger. I denne perioden har foretaket gjennomført flere analyser av utviklingen, både for å fastsette riktig premienivå og for å sikre at reservene er på et riktig nivå. Utviklingen så langt bekrefter dette, men foretaket vil følge utviklingen nøye og iverksette nødvendige tiltak.

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

Sensitivitetsanalyse – forsikringstekniske avsetninger

Beregning av forsikringstekniske avsetninger for en forsikringsportefølje innebærer at man skal finne et anslag for verdien av de fremtidige kontantstrømmer for erstatningsutbetaling, og det vil alltid være elementer av usikkerhet ved slike beregninger. Det er denne type usikkerhet som forbindes med avsetningsrisiko. Usikkerheten vil være avhengig av egenskaper ved risikotypen. Brann- og naturskadeforsikring er risiko med kort avviklingstid og er dermed mindre eksponert for endringer som påvirker erstatningsutbetalinger i fremtiden.

Inflasjonsrisiko ligger latent i de fleste forsikringsprodukter. Effekten vil variere som følge av produktenes utforming og de vilkår som gjelder ved skadeoppgjør.

Endring i inflasjon (+/-1-prosentpoeng)	2022	2021
Brannforsikring	391.204	566.600
Naturskadeforsikring	34.666	39.204
Totalt	425.869	605.804

Kapitalstyring

Kjernen i forsikring er overføring av risiko, og foretaket er eksponert for risiko både innen forsikrings- og investeringsvirksomheten. Identifisering, kvantifisering og styring av risiko utgjør en vesentlig del av virksomheten. Ethvert forsikringsforetak må sørge for at kapitalbasen er tilstrekkelig i forhold til risikoeksponeringen. På den annen side har solvenskapital, eller egenkapital, en kostnad.

Et viktig mål for kapitalstyring er å balansere disse to aspektene. Foretakets mål for kapitalstyring er å sikre tilstrekkelig kapitalisering i forhold til negative utfall uten at det skaper en vanskelig finansiell situasjon, samt sørge for at foretakets kapital anvendes på en mest mulig effektiv måte. Strategi og reglement for kapitalforvaltningen spesifiserer kravene til foretakets kapital. Kapitalstyringen følges opp av daglig leder som påser at kravene gitt av styret etterleves.

Forsikringsvirksomheten er underlagt kapitalkrav fra myndighetene. Kapitalsituasjon for foretaket rapporteres til relevante tilsynsmyndigheter. For foretaket er gjeldende regulatorisk krav basert på standardformelen gitt i Solvens II-regelverket. Foretaket har en sterk kapitalisering.

Regulatorisk kapitalkrav

Det regulatoriske kapitalkravet er beregnet ved bruk av standardformel i henhold til Solvens II-regler. Kapitalkravet for foretaket er 41,6 millioner kroner ved årsslutt. Tellende kapital er 98,0 millioner kroner. Dette gir en solvensmargin på 236 prosent.

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

Alle tall i tabellene i note 3 er i hele tusen.

Tabell 1 - Regulatorisk solvenskapitalkrav (SCR)

Beløp i hele tusen	2022	2021
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	98.016	119.852
Solvenskapitalkrav (SCR)	41.603	54.038
Overskuddskapital	56.413	65.814
Solvensmargin etter Solvency II	236 %	222 %

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

I tillegg til solvenskapitalkravet er det definert et absolutt minimums kapitalbehov. Dette kalles minstekapitalkravet (MCR). Faller kapitalen under dette nivået, vil det være forbudt å fortsette virksomheten.

Det er et regulatorisk minstekapitalkrav som skal være mellom 25 prosent og 45 prosent av solvenskapitalkravet.

Tabell 2 - Regulatorisk minstekapitalkrav (MCR)

Beløp i hele tusen	2022	2021
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	18.721	24.317
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	10.401	13.510
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 2,5 mill.)	27.817	24.373
Minstekapitalkrav (MCR)	27.871	24.373
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	298 %	409 %

Tellende kapital er delt inn i tre kapitalgrupper i henhold til Solvens II-regelverket. Foretaket har i hovedsak kapital i kapitalgruppe 1, som regnes for å være kapital av beste kvalitet. Av samlet tellende kapital kommer 77,22 millioner kroner fra kapitalgruppe 1.

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

Foretaket har ikke kapital i kapitalgruppe 3.

Tabell 3 - Tellende kapital til å møte kravet til kapital

Beløp i hele tusen	2022	2021
Basiskapital:		
- Kapitalgruppe 1	77.215	94.924
- Kapitalgruppe 2	5.563	4.874
- Kapitalgruppe 3		
Sum basiskapital	82.778	99.798
Supplerende kapital	0	0
Total tellende ansvarlig kapital MCR	82.778	99.798
- Kapitalgruppe 2 for Solvency II formål	15.238	20.052
Total tellende ansvarlig kapital SCR	98.016	119.850

De viktigste forskjellene mellom verdivurdering i henhold til Solvens II-prinsipper og regnskapsprinsipper er:

- Immaterielle eiendeler er verdsatt til null under Solvens II
- Hold-til-forfall-obligasjoner er vurdert til virkelig verdi under Solvens II, mens amortisert kost brukes for regnskapsformål
- Forsikringstekniske avsetninger er vurdert annerledes (se nedenfor for mer informasjon)
- Kundefordringer verdsettes til null i Solvens II, da kontantstrømmen relatert til disse inngår i beregningen av forsikringstekniske avsetninger (premieavsetningen)
- Garantiordningen er behandlet som en forpliktelse under Solvens II, mens det regnes som egenkapital i henhold til regnskapsprinsipper
- Ulik verdivurdering av utsatt skatt som følge av forskjellene ovenfor

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

Tabell 4 - Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i hele tusen	Regnskap	Solvens II	Forskjell
Erstatningsavsetninger for skadeforsikringer	23.781	6.794	- 16.987
Premieavsetning for skadeforsikringer	10.874	22.569	11.695
Risikomargin		2.061	2.061
Sum forsikringstekniske avsetninger	34.656	31.424	- 3.232

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

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

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

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

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

Markedsrisiko er den største risikoen for Valdres Gjensidig Brannkasse. Innen skadeforsikring er risikoen hovedsakelig knyttet til usikkerhet i forsikringsresultatet for det neste året (premierisiko), samt at risikoen for at erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelige (reserverisiko). Motpartsrisiko og operasjonell risiko bidrar også til kapitalkravet.

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

Tabell 5 - Regulatorisk solvenskapitalkrav

Beløp i hele tusen	2022	2021
Tilgjengelig kapital		
Kapitalkrav for skadeforsikringer	13.708	11.470
Kapitalkrav for markedsrisiko	33.729	47.691
Kapitalkrav for motpartsrisiko	3.020	2.924
Diversifisering	- 9.737	- 9.252
Basis solvenskapitalkrav	40.720	52.833
Operasjonell risiko	880	1.205
Sum regulatorisk solvenskapitalkrav	41.600	54.038

Regulatorisk usikkerhet

Det er vedtatt endringer i den norske naturskadeordningen, der hensikten er at overskudd i naturskaderesultatet i en overgangsperiode skal benyttes til å bygge opp et eksternt fond. Regnskapsføring av fremtidige endringer i naturskadeordningen kan påvirkes av de vedtatte endringene i regelverket.

4 PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER MV. I SKADEFORSIKRING

	Brannforretning Norge	Naturforretning Norge	Sum Norge
Forfalte premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	20.292.061	2.756.578	23.048.639
Gjenforsikringsandel	- 4.437.294	- 437.809	- 4.875.103
For egen regning	15.854.767	2.318.769	18.173.536
Opptjente premier			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	20.030.948	2.714.881	22.745.829
Gjenforsikringsandel	- 4.437.294	- 437.809	- 4.875.103
For egen regning	15.593.654	2.277.072	17.870.726
Erstatningskostnader			
Brutto – direkte forretning og mottatt proporsjonal gjenforsikring	-3.896.882	- 1.191.201	- 5.088.083
Gjenforsikringsandel	1.244.973	-	1.244.973
For egen regning	- 2.651.909	- 1.191.201	- 3.843.110
Påløpte brutto erstatningskostnader			
Inntruffet i år brutto	3.019.924	- 1.495.402	- 4.515.326
Inntruffet tidligere år brutto	- 876.958	304.200	- 572.758
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	9.592.356	1.281.807	10.874.163
Brutto erstatningsavsetning	22.221.470	1.559.908	23.781.378

Opptjent premieinntekt for egen regning for 2021 er korrigert da det ved en feil ble rapportert forfalt premie og ikke opptjent premie for aktuell regnskapslinje i fjorårets årsregnskap.

5 KOSTNADER

	2022	2021
Forsikringsrelaterte adm.kostnader:		
Avskrivninger og verdiendringer	117.829	0
Lønns- og personalkostnader	11.052.634	10.294.487
Honorarer tillitsvalgte	540.500	447.500
IKT-kostnader	472.223	419.441
Godtgjørelse til revisor (inkl. mva)	113.427	152.238
Andre kostnader	5.091.847	4.444.369
Avgitt kostnader knyttet til mottatt provisjon	- 14.396.500	- 12.052.690
Avgitt lønns- og personalkostnader salg	- 1.974.610	- 2.179.980
Avgitt øvrige salgskostnader	- 1.103.984	- 1.050.394
Sum	86.635	474.970
Herav salgskostnader:		
Lønns- og personalkostnader	1.974.610	2.179.980
Provisjon	16.934	23.295
Øvrige salgskostnader	1.103.984	1.050.394
Sum	3.095.528	3.253.669
Øvrige spesifikasjoner		
Lønns- og personalkostnader		
Lønn	8.812.522	8.457.782
Arbeidsgiveravgift	1.587.072	1.337.863
Pensjonskostnader - innskuddsbasert pensjonsordning	357.425	286.964
Pensjonskostnader - avtalefestet pensjon (AFP)	132.462	115.054
Pensjonskostnader - ytelsesbasert pensjonsordning	163.152	170.436
Sum lønn- og personalkostnader	11.052.634	10.368.100
Spesifikasjon av revisors godtgjørelse (inkl. mva):		
Lovpålagt revisjon	66.982	100.588
Attestasjonstjenester		10.400
Rådgivning - annen rådgivning		23.212
Andre tjenester utenom revisor	46.445	18.038
Sum	113.427	152.238

6 LØNN OG GODTGJØRELSE

	2022	2021
Gjennomsnittlig antall ansatte	13	13
Lønn/godtgjørelse til daglig leder:		
Lønn	1.214.116	1.213.350
Fordeler fri bil/overskudd fast bilgodtgjørelse	151.182	150.000
andre godtgjørelser	20.712	19.196
Årets pensjonsopptjening	86.452	74.739
- Styret	456.500	346.000
- Styreleder - Granli	121.500	100.500
- Nestleder styret - Lundstein	53.000	45.500
- Styremedlem - Sørum	63.500	38.000
- Styremedlem - Strømmen Strand	58.500	40.500
- Styremedlem - Djupdal	56.000	40.500
- Styremedlem - Haga Bakke	48.000	40.500
- Styremedlem - Alfstad	56.000	40.500
	0	
- Valgkomite	49.000	69.000
- Generalforsamling	35.000	32.500

7. ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

	2022	2021
Kostnader knyttet til mottatt provisjon	14.396.500	12.052.690
Utbetalt garantiordningen	0	0
Sum andre forsikringsrelaterede driftskostnader	14.396.500	12.052.690

8 TRANSAKSJONER MELLOM VALDRES GJENSIDIG BRANKASSE OG GJENSIDIGE FORSIKRING ASA

Til gode hos andre forsikringselskaper

Våre tilgodehavender fra Gjensidige Forsikring ASA er inkludert i 'andre fordringer' med kr 2.646.730.

Andre forsikringsrelaterte inntekter (provisjoner)

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

	2022	2021
Mottatt provisjon fra Gjensidige Forsikring ASA	12.137.869	12.191.368
Mottatt provisjon fra Gjensidige Pensjonsforsikring AS	417.572	334.438
Mottatt provisjon fra Nordea Direct Bank ASA	0	5.000
Sum andre forsikringsrelaterte inntekter	12.555.441	12.530.806

Administrasjonskostnader

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

9. PENSJON

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

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

Innskuddsbasert pensjonsordning

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

Den innskuddsbaserte ordningen er en ordning hvor foretaket betaler faste innskudd til et fond eller en pensjonskasse, og hvor det ikke foreligger noen juridisk eller underforstått forpliktelse til å betale ytterligere innskudd. Satsene er syv prosent av lønn mellom 0 og 7,1 G og 20 prosent av lønn mellom 7,1 og 12 G. Videre inngår i ordningen uførepensjon, ektefelle-/samboerpensjon og barnpensjon etter nærmere bestemte regler.

Ytelsesbasert pensjonsordning

Beskrivelse av ordningen

Alderspensjon sammen med ytelser fra folketrygden og hensyntatt eventuelle fripoliser fra tidligere arbeidsforhold utgjør ca 70 prosent av lønn ved fratredelsesalder, forutsatt full opptjeningstid på 30 år. Pensjonsalderen er 70 år, men for assurandørene gjelder en pensjonsalder på 65 år.

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

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

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

Aktuarielle forutsetninger

Fastsatte aktuarielle forutsetninger fremkommer av tabellen. Diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen. Lønnsregulering, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner og forventet fremtidig inflasjon. Lønnsveksten er i 2022 satt til 3,7 prosent for alle medlemmene uavhengig av alder (3,0 juster for alder basert på avtagende lønnskurve). Den ettårige nominelle lønnsveksten 2021/2022 var beregnet til 1,21 prosent på grunn av en antakelse om at høy alder og en lukket pensjonsordning ga lavere lønnsvekst enn markedet ellers. Det har vist seg at denne sammenhengen ikke var signifikant.

Diskonteringsrenten er basert på en rentekurve som fastsettes med utgangspunkt i OMF-renten (obligasjoner med fortrinnsrett). Diskonteringsrenten er basert på observerte renter frem til cirka ti år. Markedets langsiktige syn på rentenivå er estimert basert på realrentekrav, inflasjon og fremtidig kredittrisiko. I perioden mellom de observerte renter og de langsiktige markedsforventninger er det gjort en interpolasjon. Det er således beregnet en diskonteringskurve for hvert år som det skal utbetales pensjon.

Sensitivitetsanalysen er basert på at kun én forutsetning endres om gangen og at alle andre holdes konstant. Dette er sjeldent tilfelle da flere av forutsetningene samvarierer.

Risiko

Risiko i netto pensjonsforpliktelse er en kombinasjon av selve pensjonsordningen, pensjonsforpliktelsen, pensjonsmidler, finansieringsnivå og samvariasjon mellom pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler.

Valdres Gjensidig Brannkasse er utsatt for finansiell risiko siden pensjonsmidlene forvaltes i Gjensidige Pensjonskasse som en investeringsvalgportefølje. Finansiell risiko er knyttet til investeringer i aksjer, rentebærende verdipapirer og eiendom. Investeringer foretas hovedsakelig i verdipapirfond og obligasjoner. Den finansielle risikoen omfatter aksje-, rente-, kreditt-, valuta- og likviditetsrisiko, hvorav den største risikofaktoren er renterisiko.

Finansiell risiko i pensjonsmidler estimeres ved bruk av definerte stressparametere for hver aktiva klasse samt forutsetninger om hvordan utviklingen i de ulike aktiva klassene samvarierer.

Pensjonsmidlene er høyere enn de beregnede pensjonsforpliktelsene. Imidlertid er bruken av pensjonsmidlene til å betale fremtidige premier begrenset, og det forventes at deler av overfinansieringen vil bli brukt til å øke pensjonsutbetalingene. En økning i forpliktelsene (som for eksempel som følge av rentefritak) vil bli delvis motvirket av en reduksjon i overfinansieringen. Renteoppgang leder til et fall i forpliktelsene som isolert sett kan lede til en økt overfinansiering. Risikofaktorene under må således ses i lys av overfinansieringen.

Renterisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot renterisiko ansees som moderat som følge av at markedsverdivektet durasjon er på ca. 4,2 år (4,8). Porteføljeverdien vil falle med cirka 3,7 prosent ved et parallelt skift i rentekurven på pluss ett prosentpoeng.

Pensjonsforpliktelsen vil stige med 15,7 prosent ved et parallelt skift i hele rentekurven (rentefall) på minus ett prosentpoeng. Verdien vil falle med 11,4 prosent ved en renteøkning på ett prosentpoeng.

I situasjonen med en rentenedgang vil nåverdien av pensjonsforpliktelsen øke, og obligasjonene vil stige i verdi. Rentedurasjon i forpliktelsen er høyere enn rentedurasjonen i pensjonsmidlene. Dette vil, alt annet like, lede til økte netto forpliktelser og et estimatavvik (tap).

Kredittrisiko

Pensjonsmidlenes eksponering mot kredittrisiko ansees som moderat. Hovedtyngden av pensjonskassens renteinvesteringer skal være innenfor «investment grade». Dersom kredittrisiko på global basis økte med en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent percentilen) ville det lede til et fall på cirka 6,8 prosent i pensjonsmidlene.

Pensjonsforpliktelsene er eksponert mot noe kredittrisiko da den norske OMF-renten, som er utgangspunkt for fastleggelsen av diskonteringsrente, inneholder en viss kredittrisiko.

Aksjerisiko

Pensjonsmidlene er eksponert mot aksjemarkedet gjennom aksjefond. Ved utgangen av året var eksponeringen 6,1 prosent. Markedsverdien av aksjer svinger kraftig. Pensjonskassen måler løpende aksjerisikoen i pensjonsmidlene basert på prinsipper i Solvens II. Prinsippene for måling av aksjerisiko baseres på at risikoen øker når aksjer stiger i verdi og at risikoen faller når aksjer har falt i verdi. Per 31. desember 2022 er risikoen (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent percentilen) satt til 30,9 prosent.

Valutarisiko

Alle plasseringer i utenlandske rentefond valutaskres. Det er investert i valutasikrede fond. Pensjonsmidlene var ved utgangen av året valutaeksponert med cirka 3,4 prosent. En betydelig valutaendring på global basis, basert på en faktor tilsvarende den faktoren som brukes i stresstester for pensjonskasser (tilsvarende en forverring mot 99,5 prosent percentilen), betyr et tap på valuta-posisjonen på 25 prosent, eller 1,5 prosent på pensjonsmidlene.

Levetid og uførhet

Levetidsforutsetningene er fra og med 2022 basert på tabellen K2013FT som har erstattet K2013BE. Endringen er basert på de historiske resultatene.

Uførehyppigheten er basert på tabellen IR73. Denne måler uførheten på lang sikt. Forekomsten av uførhet er lav sammenliknet med mange andre arbeidsgivere.

Foretakets ansatte kan bli involvert i større katastrofelignende hendelser som flyulykker, bussulykker, tilskuer til sportsarrangement eller hendelser på arbeidsplassen. Dersom en slik hendelse inntreffer, vil pensjonsforpliktelsen kunne øke betraktelig. Det er investert i katastrofeforsikringer som gjør at foretaket får erstatning dersom en slik hendelse inntreffer.

Lønnsutvikling

De fremtidige pensjonsytelsene avhenger av den fremtidige lønnsutvikling og utviklingen i Folketrygdens grunnbeløp (G). Dersom foretakets lønnsutvikling er lavere enn økningen i G, reduseres ytelsene.

Lønnsvekst vil avvike fra den banen som er fastlagt ved at ansatte får høyere eller lavere lønnsvekst enn det som banen tilsier. Foretaket styrer lønnsutvikling for ansatte basert på tariffavtaler og individuelle avtaler. Fra år til år kan det forekomme hopp i lønnsnivå.

Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng høyere vil det føre til 7,1 prosent økning av forpliktelsen. Dersom lønnsveksten blir ett prosentpoeng lavere faller forpliktelsen med 5,6 prosent. Dersom G øker med ett prosentpoeng faller forpliktelsen med 2,9 prosent.

Minstekrav til nivået på pensjonsmidler

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

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

I Gjensidige Pensjonskasse måles risiko basert på krav fastsatt av Finanstilsynet i form av stresstester. Disse testene skal reflektere 99,5 prosent «value at risk». Pensjonskassen har en solvenskapitaldekning på 141 prosent uten bruk av overgangsregler per 30. september 2022, noe som tilsier at det ikke er krav om å tilføre pensjonsmidler for å bedre pensjonskassens soliditet.

Privat avtalefestet pensjonsordning (AFP)

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

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

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

	Sikret 2022	Usikret 2022	Sum 2022	Sikret 2021	Usikret 2021	Sum 2021
Antall aktive medlemmer	7	0	7	7	0	7
Antall pensjonister	7	2	9	7	1	8
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen						
Pr. 01.01	16.813.439	391.066	17.204.505	16.876.092	442.469	17.318.561
Korreksjon av åpningsbalansen			0			0
Årets pensjonsopptjening	191.998	0	191.998	202.261	0	202.261
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	21.888	0	21.888	23.058	0	23.058
Rentekostnad	332.906	7.743	340.649	274.925	7.099	282.024
Bidrag fra deltakere i ordningen	0	0	0	0	0	0
Aktuarielle gevinster og tap	1.357.841	- 9.185	1.348.656	432.991	- 20.105	412.886
Utbetalte ytelser	- 894.868	- 33.572	- 928.440	- 891.748	- 34.467	- 926.215
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	- 187.284	- 3.827	- 191.111	- 104.140	- 3.929	- 108.069
Virksomhetssammenslutning	0	0	0	0	0	0
Virkning av den øvre grense for eiendelen	0	0	0	0	0	0
Kursendringer i utenlandsk valuta			0			0
Pr. 31.12	17.635.920	352.225	17.988.145	16.813.439	391.066	17.204.505
Virkelig verdi av pensjonsmidlene						
Pr. 01.01	18.661.322	0	18.661.322	18.843.797	0	18.843.797
Renteinntekt	369.494	0	369.494	313.847	0	313.847
Avkastning ut over renteinntekt	- 1.757.419	0	- 1.757.419	- 518.083	0	- 518.083
Bidrag fra arbeidsgiver	1.830.126	3.827	1.833.953	1.017.649	3.929	1.021.578
Utbetalte ytelser	- 894.868	0	- 894.868	- 891.748	0	- 891.748
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	- 187.284	- 3.827	- 191.111	- 104.140	- 3.929	- 108.069
Overtakelse/oppkjøp	0	0	0	0	0	0
Oppgjør	0	0	0	0	0	0
Pr. 31.12	18.021.371	0	18.021.371	18.661.322	0	18.661.322
Beløp innregnet i balansen						
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	17.635.920	0	17.635.920	16.813.439	391.066	17.204.505
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	- 18.021.371	0	- 18.021.371	- 18.661.322	0	- 18.661.322
Netto pensjonsforpliktelse/(pensjonsmidler)	- 385.451	0	- 385.451	- 1.847.883	391.066	- 1.456.817
Pensjonskostnad innregnet i resultatet						
Årets pensjonsopptjening	191.998	0	191.998	202.261	0	202.261
Rentekostnad	332.906	7.743	340.649	274.925	7.099	282.024
Renteinntekt	- 369.494	0	- 369.494	- 313.847	0	- 313.847
Fjernet KPI-regulering av løpende pensjoner	0	0	0	0	0	0
Arbeidsgiveravgift	21.888	0	21.888	23.058	0	23.058
Pensjonskostnad	177.298	7.743	185.041	186.397	7.099	193.495
Kostnader er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet						
Forsikringsrelaterte adm.kostnader inkl. provisjon for mottatt gjenforsikring og salgskostnader	177.298	7.743	185.041	186.397	7.099	193.495

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader		
Akkumulert beløp pr. 01.01.	4.240.887	3.309.918
Avkastningen på pensjonsmidler	1.757.419	518.083
Endringer i demografiske forutsetninger	3.527.416	388.440
Endringer i økonomiske forutsetninger	- 2.178.760	24.446
Virkningen av den øvre grensen for eiendelen	0	0
Akkumulert beløp pr. 31.12.	7.346.961	4.240.887

Aktuarielle forutsetninger

Diskonteringsrente	3,73 %	1,98 %
Lønnsregulering	3,70 %	3,00 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,70 %	3,00 %
Pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %

Øvrige spesifikasjoner

Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen	357.425	286.964
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO	132.462	115.054
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år	132.594	115.169
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år	1.897.841	1.017.649

Prosent**Endring i pensjonsforpliktelse 2022****Endring i pensjonsforpliktelse 2022****Sensitivitet**

- 1 %-poeng diskonteringsrente	15,70 %	14,50 %
+ 1 %-poeng diskonteringsrente	- 11,40 %	-11,20 %
- 1 %-poeng lønnsjustering	5,60 %	-3,90 %
+ 1 %-poeng lønnsjustering	7,10 %	5,30 %
- 1 %-poeng G-regulering	3,10 %	2,30 %
+ 1 %-poeng G-regulering	- 2,90 %	-2,20 %
- 1 %-poeng pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %
+ 1 %-poeng pensjonsregulering	11,80 %	11,30 %
10 % redusert dødelighet	3,10 %	3,20 %
10 % økt dødelighet	- 3,80 %	-4,30 %

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Verdsettelseshierarki 2022	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	pr. 31.12.2022
Aksjer og andeler	-	1.261.496	-	1.261.496
Obligasjoner	-	16.759.875	-	16.759.875
Sum	-	18.021.371	-	18.021.371

Verdsettelseshierarki 2021**pr. 31.12.2021**

Aksjer og andeler	-	3.638.958	-	3.638.958
Obligasjoner	-	14.667.799	-	14.667.799
Derivater	-	354.565	-	354.565
Sum	-	18.661.322	-	18.661.322

10 SKATT

	2022	2022
Midlertidige forskjeller		
Tap på fordringer	- 40.000	- 40.000
Driftsmidler	- 9.097.232	- 9.251.782
Pensjonsforpliktelse	- 33.236	1.456.822
Sikkerhetsavsetning (2009-2015)	2.245.787	2.694.943
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	- 6.924.681	- 5.140.017
Estimatavvik pensjonsforpliktelse mot egenkapitalen		
Sum midlertidige forskjeller over resultatet		
Aksjer, andeler, obligasjoner og øvrige verdipapirer	- 1.976.964	- 643.422
Fremførbart underskudd		
Netto midlertidige forskjeller	- 8.901.645	- 5.783.439
Netto forpliktelser ved utsatt skatt (eiendeler ved utsatt skatt)	- 2.225.411	1.445.560
Beregning av skattepliktig inntekt		
Resultat for skatekostnad	11.299.939	12.235.460
Estimatavvik pensjonsforpliktelser	- 3.106.074	- 930.968
Ending i andre midlertidige forskjeller	1.784.664	208.833
Permanente forskjeller	- 48.207	410.947
Korreksjon tidligere r	90.422	0
Regnskapsmessig gevinst ved salg av aksjer	- 1.280.001	- 5.718.512
Tilbakeføring av verdired.finansielle omlopsmidler	17.171.146	- 4.045.919
Aksjeutbytte etter fritaksmetoden	0	- 197.077
Tilbakeføring 3 % av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	1.446	1.600
Skattepliktig inntekt	3.313.457	1.964.364
Benyttelse av fremførbart underskudd		
Mottatt konsernbidrag		
Fremførbart underskudd		
Betalbar skatt	828.364	491.091
Spesifikasjon av skatekostnad		
Betalbar skatt	828.364	491.091
Formuesskatt	135.000	140.000
Formuesskatt klassifisert som andre kostnader	- 135.000	- 140.000
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	- 3.033	- 119.870
Korreksjon tidligere år	- 1.182.594	
Skattekostnad i regnskapet	- 357.263	371.221
	2022	2021
Avstemming av skatekostnad		
Skattekostnad i regnskapet	- 357.263	371.221
Skatt av andre resultatkomponenter	0	- 232.741
Skatt av resultat før skatekostnad	0	3.058.865

Forsk. mellom årets skattekostn.og 25 % av res.før skatt	0	-2.920.364
Forklaring på hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 25 % av resultatet før skatt		
Skatt av midlertidige forskjeller verdipapirer	- 1.133.782	300.404
Skatt av permanente forskjeller	776.519	- 2.387.218
Utsatt skatt/utsatt skattefordel ført via egenkapital	0	- 232.741
Sum differanse	- 357.263	- 2.920.363

11 INVESTERINGSEIENDOM

Valdres Gjensidig Brannkasse anvender virkelig verdi for sine investeringseiendommer. Investeringseiendommer består av næringsseiendommer som leies ut og som er anskaffet i tråd med foretakets kapitalplasseringsstrategi. Eiendommer som benyttes av foretakets egen virksomhet er klassifisert som eierbenyttet eiendom, jf. note 12.

Investeringseiendommer består av næringsseiendommer, beliggende attraktivt sentralt i Fagernes sentrum, som leies ut og som er anskaffet i tråd med foretakets kapitalplasseringsstrategi. Eiendommer som benyttes av foretakets egen virksomhet er en ubetydelig del av det totale arealet, jf. note 2.

Valdres Gjensidig Brannkasse sine eiendommer skal i utgangspunktet vurderes til virkelig verdi etter IAS 40. Etter foretakets oppfatning er det ikke mulig å måle foretakets investerings-eiendom til virkelig verdi. Dette med bakgrunn i:

- At det ikke finnes et velfungerende aktivt marked for sammenlignbare eiendommer (få nylige transaksjoner).
- At det ikke er tilgjengelige alternative pålitelige målinger av virkelig verdi (for eksempel diskonterte kontantstrømprogno- ser).

Valdres Gjensidig Brannkasse anvender derfor kostmetoden, jf. IAS 16, for sine investeringseiendommer.

	2022	2021
Resultatregnskapet		
Leieinntekter	2.303.799	2.299.642
Andre inntekter	6.412	1.440
Kostnader	- 6.528.470	- 2.857.737
Sum	- 4.218.259	- 556.655
Netto gevinst/(tap) ved justering virkelig verdi		
Sum inntekter fra investeringseiendommer		
Balansen		
Pr. 01.01.	12.466.922	12.626.000
Tilgang	1.886.688	
Avhendinger		
Netto gevinst/(tap) ved justering virkelig verdi		- 159.078
Pr. 31.12.	14.353.610	12.466.922

12 EIERBENYTTET OG RETT-TIL-BRUK EIENDOM, ANLEGG OG UTSTYR

2021	Eierbenyttet eiendom	Rett-til-bruk eiendom	Anlegg og utstyr	Rett-til-bruk anlegg og utstyr
Anskaffelseskost pr. 01.01.20	1.538.000	354.545	3.117.700	
Tilgang i året		10.193		
Utrangert				
Avgang i året				
Anskaffelseskost pr.31.12.21	1.538.000	364.738	3.117.700	0
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.21		- 160.992	- 1.333.700	
Årets ordinære avskrivninger		- 87.144		
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden				
Tilbakeført utrangert				
Avgang ordinære avskrivninger				
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.21	0	- 248.136	- 1.333.700	0
Bokført verdi 31.12.21	1.538.000	116.602	1.784.000	0
Avskrivningsmetode Utnyttbar levetid (år)	Lineært over 30 og 20år		Lineært 20 %	
2022				
Anskaffelseskost pr. 01.01.22	1.538.000	364.738	3.117.700	0
Tilgang i året		25.973	642.691	
Utrangert				
Avgang i året				
Anskaffelseskost pr.31.12.22	1.538.000	390.711	3.760.391	0
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 01.01.21	0	- 248.136	- 1.333.700	0
Årets ordinære avskrivninger	0	- 63.738	- 117.829	0
Tap ved verdifall innregnet i resultatet i perioden				
Tilbakeført utrangert				
Avgang ordinære avskrivninger				
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall 31.12.22	0	- 311.874	- 1.451.529	0
Bokført verdi 31.12.22	1.538.000	78.837	2.308.862	0
Avskrivningsmetode Utnyttbar levetid (år)	Lineært over 30 og 20år		Lineært 20 %	

Leieforpliktelse	2022	2021
Leieforpliktelser 1.januar		
Udiskonterte leieforpliktelser 1.januar	129.552	290.157
Diskonterings-effekt av leieforpliktelser	(2.037)	90.481
Diskonterte leieforpliktelser 1.januar	127.515	199.676
Sammendrag av leieforpliktelser i årsregnskapet		
Per 01.01.	127.515	199.676
Endring i leieforpliktelser	25.981	10.193
Nye leieforpliktelser	-	-
Betalte avdrag (kontantstrøm)	(86.877)	(82.354)
Betalte renter (kontantstrøm)	(2.519)	(4.018)
Påløpte renter (resultatregnskapet)	2.519	4.018
Per 31.12.	66.619	127.515
Kostnader knyttet til kortsiktige leieavtaler (inkl. kortsiktige leieavtaler med lav verdi)	-	-
Kostnader knyttet til leieavtaler med lav verdi (ekskl. kortsiktige leieavtaler med lav verdi)	-	-
Udiskontert leieforpliktelse og forfallsmønster kontantstrømmer		
Under 1 år	67.044	86.368
1-2 år		43.184
2-3 år		
3-4 år		
4-5 år		
Mer enn 5 år		
Sum udiskontert leieforpliktelse 31.desember	67.044	129.552
Vektet gjennomsnittlig rente	2,55	2,55

For å avgjøre om en kontrakt inneholder en leieforpliktelse, vurderes det om kontrakten gir retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel. For Valdres Gjensidig Brannkasse anses dette å være tilfelle for husleieavtaler og leieavtaler for biler. Husleieavtaler med varighet kortere enn 12 måneder på ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 16 er unntatt fra innregning på grunn av kort varighet. Hoveddelen av kontormaskiner er unntatt for innregning på grunn av lav verdi. IT-avtaler anses ikke å falle inn under IFRS 16 siden disse er basert på kjøp av kapasitet som ikke er fysisk atskilt og dermed ikke kan identifiseres.

Leieperioden beregnes basert på avtalens varighet pluss eventuelle opsjonsperioder dersom disse med rimelig sikkerhet vil bli utøvd. Felleskostnader osv. er ikke innregnet i leieavtalen for leiekontraktene.

Diskonteringsrenten for leieavtalene bestemmes ved å se på observerbare lånerenter i obligasjonsmarkedet. Rentene er tilpasset den faktiske leiekontraktens varighet. Diskonteringsrenten for leasing av bilene bestemmes ut fra en vurdering av hvilken lånerente Valdres Gjensidig Brannkasse vil oppnå ved finansiering av biler fra et finansieringsforetak.

Rentebetalinger knyttet til leieavtaler presenteres som en kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter da dette samsvarer best med Valdres Gjensidig Brannkasse formål med disse leiearrangementene. Valdres Gjensidig Brannkasse har innregnet sine leieforpliktelser til nåverdien av de gjenværende leiebetingene, diskontert med marginal lånerente på tidspunktet for førstegangsansendelse, samt innregnet tilhørende rett-til-bruk eiendeler til et beløp som tilsvarer leieforpliktelsen, i henhold til den modifiserte retrospektive metode. Sammenligningstall er ikke endret. Transaksjonskostnader inkluderes ikke.

13 FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

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/verdpapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonspringsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt å bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Børsnoterte ansvarlige lån

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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 markedsdata.

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

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata 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 kontant-strømsanalyser, 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. NAV-verdiene fastsettes av administrator ved hjelp av den/de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sen 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 foretaket siden siste rapportering fra fondet.
- Valdres Gjensidig Brannkasse egne utlån

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

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

	Balansført verdi 31.12.2022	Virkelig verdi 31.12.2022	Balansført verdi 31.12.2021	Virkelig verdi 31.12.2021
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	73.597.610	73.597.610	87 355 213	87 355 213
Rentebærende verdipapirer	29.083.939	29.083.939	32 822 462	32 822 462
Utlån og fordringer				
Utlån	1.118.297	1.118.297	1 144 289	1 144 289
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	24.655.885	24.655.885	28 508 362	28 508 362
Andre fordringer	3.125.069	3.125.069	3 807 947	3 807 947
Kontanter og bankinnskudd	6.100.987	6.100.987	8 770 466	8 770 466
Sum finansielle eiendeler	137.681.787	137.681.787	162 408 739	162 408 739
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	16.964.964	16.964.964	13 621 981	13 621 981
Sum finansielle forpliktelser	16.964.964	16.964.964	13 621 981	13 621 981
Verdsettelseshierarki 2022				
	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Aksjer og andeler	71.028.406	-	2.569.204	73.597.610
Norske aksjer - lokale investeringer			2.562.867	
Norske aksjefond	6.369.151			
Utenlandske aksjefond	64.659.255		6.337	
Private equity - andeler KS				
Obligasjoner	29.083.939	-		29.083.939
Pengemarked	6.345.267			
Norske obligasjoner	22.738.672			
Sum	100.112.345	-	2.569.204	102.681.549
Verdsettelseshierarki 2021				
				SUM
Aksjer og andeler	84.880.309	-	2.474.904	87.355.213
Norske aksjer - lokale investeringer			2.468.567	
Norske aksjefond	8.569.273			
Utenlandske aksjefond	76.311.036			
Private equity - andeler KS			6.337	
Obligasjoner	32.822.462	-	-	32.822.462
Pengemarked	8.259.094			8.259.094
Norske obligasjoner	24.563.368			24.563.368
Sum	117.702.771	-	2.474.904	120.177.675

14 AKSJER OG ANDELER

Andre norske aksjer	Organisasjonsnummer	Andeler	Kostpris	Markedsverdi
Valdres Næringshage AS	984 023 049	23	156.500	156.500
BK Forum AS	919 864 222	10	16.666	16.666
Bileiendom Holding AS	921 736 347	23	2.093.000	2.389.700
Sum andre norske aksjer			2.266.166	2.562.866
Norske aksjefond	Organisasjonsnummer	Andeler	Kostpris	Markedsverdi
Alfred Berg Aktiv	965 713 700	2.831,29	4.034.197	6.369.151
Sum norske aksjefond		2.831,29	4.034.197	6.369.151
Utenlandske aksjefond	Organisasjonsnummer	Andeler	Kostpris	Markedsverdi
EgertonCapital EqFund i Nok Hedged	IE00B8DTFF91	26.331,84	6.002.946	5.425.412
RBC Glo Eq Focus Fund HE	LU1711394145	3.640,67	5.118.854	4.790.752,
Veritas Global Focus Fund USD C	IE00B3RMVW88	10.013,63	3.981.071	4.354.948
AKO Glo Long Only UCITS Fund DF 1 USD	IE00BF4J3312	1.557,81	1.185.176	1.931.689
Fundsmith Equity Fund Feeder	LU089393337	14.410,88	3.256.881	4.241.320
Arctic Norwegian Value Creation D NOK	IE00BZ7PX706	4.187,40	5.647.363	6.942.631
SGA Glo Growth Fund NOK Hedg	IE00BJ9MHN17	42.688,32	5.179.771	4.490.385
TRP Price Sic Global Focuses Growth Standard	LU0143563046	10.142,98	3.850.000	3.369.063
TRP Sic III Sust Global Focused Growth NOK	LU2241079941	59.381,19	6.150.000	5.019.492
Egerton Capital Equity Fund I NOK	IE00B8DTFZ97	16.092,70	5.700.000	5.476.667
AKO Global Long Only UCITS Fund CF 1 NOK	IE00BF4J2X47	2.386,15	3.200.000	2.988.491
Veritas Global Focus Fund NOK E	IE00BJYLZJ52	12.167,61	4.700.000	4.155.727
SGA Global Growth Fund USD D ACC	IE00BDR6MJ45	2.456,34	4.650.000	4 120.387
RBC Global Equity Focus Fund USD	LU1096671539	2.147,99	4.150.000	4.158.524
AKO Global Long Only UCITS Fund C1 NOK	IE00BJ0CFN69	1.004,41	1.500.000	1.197.421
AkO Global Long Only UCITS Fund D1 USD	IE00BJ0CFQ90	1.553,22	2.200.000	1.996.346
Sum utenlandske aksjefond		210.163,14	66.472.062	64.659.255
Private equity-investeringer	Organisasjonsnummer	Andeler	Kostpris	Markedsverdi
FO Energy Access IS	979 912 986	0,7	350 049	6 336
FO Global Infrastruktur IS	979 912 986	0,44	10 004	1
Sum private equity-investeringer		1,14	360 053	6 337

15 RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER

Obligasjonsfond - norske	Organisasjonsnummer	Andeler	Kostpris	Markedsverdi
DnB Obligasjon (III) E	NO0008001815	1.222,35	12.838.651	11.754.085
Alfred Berg Nordic Inv Grade Mid Duration Classic	NO0010811920	117.170,43	11.661.870	10.984.587
Sum norske obligasjonsfond		118.392,78	24.500.521	22.738.672
Pengemarkedsfond - norske	Organisasjonsnummer	Andeler	Kostpris	Markedsverdi
Holberg Likviditet	NO0010072937	26.103,06	2.676.105	2.648.211
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	NO00108212218	37.416,34	3.884.277	3.697.056
Sum norske pengemarkedsfond		63.519,40	6.560.382	6.345.267

16 UTLÅN OG FORDRINGER

Utlån og fordringer som måles til amortisert kost	2022	2021
Pantelån	3.753.980	3.779.972
Andre utlån	1.189.329	1.189.329
Tapsavsetninger med objektive bevis	- 3.825.012	- 3.825.012
Sum utlån og fordringer som måles til amortisert kost	1.118.297	1.144.289

Utlån og fordringer som måles til virkelig verdi	2022	2021
Innskudd hos kredittinstitusjoner	143.262	398.321
Sum utlån og fordringer som måles til virkelig verdi	143.262	398.321

17 EGENKAPITAL

Opptjent egenkapital

Naturskadefond

Driftsresultat fra den obligatoriske naturskadeforsikringen skal reguleres mot naturskadekapitalen. Naturskadekapitalen er bunden kapital og kan bare benyttes til erstatninger etter naturskader i Norge. Med naturskade forstås skade som direkte skyldes naturulykke, så som skred, storm, flom, stormflo, jordskjelv eller vulkanutbrudd.

Garantiordningen

Avsetning til garantiordning er bunden kapital og skal gi sikkerhet for at forsikringstakerne etter direkte skadeforsikringsavtaler avsluttet i Norge mottar riktig oppfyllelse av forsikringskrav som følger av avtalen.

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

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

Annen opptjent egenkapital

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

18 UTLÅN OG FORDRINGER

	2022	2021
Garantier og kommittert kapital	0	0
Brutto garantier	0	0
Kommittert kapital, ikke innbetalt	114.200	114.200

19 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Hittil i 2023 går driften i selskapet som normalt.

Finansresultatet preges fortsatt av krigen i Ukraina, økt inflasjon og uroligheter i banknæringen globalt (Credit Suisse samt flere amerikanske banker). Uroligheten forventes å påvirke finansresultatet for 2023 negativt.

Aktiviteten i kontoret (salg, rådgivning og kundebetjening) går som normalt

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./ -eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 21.12.2020	22.631.252	1.025.116	6.168.497	(2.482.433)	82.968.995	110.311.427
1.1.-31.12.2021						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1.485.584	(23.343)	-	-	10.401.998	11.864.239
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(930.968)		(930.968)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				232.741		232.741
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-	-	(698.227)	-	(698.227)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(698.227)	-	(698.227)
Totalresultat	1.485.584	(23.343)	-	(698.227)	10.401.998	11.166.012
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte	-	-	-	-	(2.529.523)	(2.529.523)
Til / fra andre fond	-	-	-	-	-	-
Egenkapital 31.12.2021	24.116.836	1.001.773	6.168.497	(3.180.660)	90.841.470	118.947.916
1.1.-31.12.2022						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1.085.871	2.785	-	-	(11.773.495)	(10.684.839)
Andre inntekter og kostnader						
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)
Totalresultat	1.085.871	2.785	-	(2.329.556)	(11.773.495)	(13.014.395)
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

KONTANTSTRØM

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

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	2022	2021
Innbetalte premier direkte forsikring	23.048.639	22.263.742
Utbetalte gjenforsikringspremier	- 4.875.103	- 7.102.318
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	- 15.928.464	- 6.918.945
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	7.714.015	272.091
Betalte driftskostnader	- 5.788.342	- 3.444.195
Netto finansinntekter	362.007	1.168.082
Betalte skatter	691.503	- 2.151.290
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	- 2.752.747	- 2.923.839
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2.471.509	1.163.328
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	121.306	155.488
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre foretak	-800.000	- 25.535.889
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	2.374.740	24.749.324
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	- 6.104.947	- 397.577
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner	0	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	- 642.691	0
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	- 5.051.592	- 1.028.654
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Betaling av leieforpliktelser	- 86.877	- 82.351
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	- 2.519	- 4.017
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0
Utbetalinger i.f.m. garantiordning for skadeforsikring	0	0
Innbetalinger i.f.m. garantiordning for skadeforsikring	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	- 89.396	- 86.368
Netto kontantstrøm for perioden	- 2.669.479	48.306
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	- 2.669.479	48.306
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	8.770.466	8.722.160
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	6.100.987	8.770.466
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter		
Innskudd hos kredittinstitusjoner	143.262	398.321
Kontanter og bankinnskudd *	5.957.725	8.372.145
Sum kontanter og kontantekvivalenter	6.100.987	8.770.466
* Herav bundet på skattetrekkkonto	637.874	629.112

Revisors beretning 2022



BDO AS
Tordenskjoldsgt. 13-15
2821 Gjøvik

Uavhengig revisors beretning

Til generalforsamlingen i Valdres Gjensidig Brannkasse

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet til Valdres Gjensidig Brannkasse.

<p>Årsregnskapet som består av:</p> <ul style="list-style-type: none"> Balanse per 31. desember 2022 Resultatregnskap, utvidet resultatregnskap for 2022 Oppstilling over endringer i egenkapital Kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per 31. desember 2022 Noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. 	<p>Etter vår mening:</p> <ul style="list-style-type: none"> Oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og Gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2022, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringselskaper i Norge.
---	---

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Valdres Gjensidig Brannkasses revisor sammenhengende i 1 år fra valget på generalforsamlingen den 25.mai 2022 for regnskapsåret 2022.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



Beskrivelse av forholdet	Revisjonen av forholdet
<p>Soliditet</p> <p>Forsikringsvirksomheten er underlagt kapitalkrav fra myndighetene.</p> <p>Brudd på kapitalkrav kan true fortsatt drift og grunnforutsetninger for utarbeidelse av årsregnskapet, og er derfor et sentralt forhold i revisjonen</p>	<p>Vi har innhentet grunnlaget for beregning av solvensmål, avstemt dette mot regnskapet per 31. desember 2022, og kontrollert at tilhørende noteopplysninger er dekkende</p>
<p>Forsikringstekniske avsetninger</p> <p>Alle forsikringstekniske beregninger utføres av serviceorganisasjonen Gjensidige Forsikring ASA. Dette omfatter premieinntekter, provisjon, reassurans, forsikringstekniske avsetninger og brannavregning.</p> <p>God internkontroll hos serviceorganisasjonen er av vesentlig betydning for nøyaktighet, fullstendighet og pålitelighet av foretakets finansielle rapportering, og dermed er et sentralt forhold i revisjonen.</p>	<p>Vi har innhentet og gjennomgått ISEA 3402-rapporten for Gjensidige ASAs beregninger og påsett at den er dekkende for vår revisjon, i samsvar med kravene i ISA 402.</p> <p>Vi har kontrollert at grunnlagene initiert hos Gjensidige ASA er korrekt overført til årsregnskapet og at tilhørende noteopplysninger er dekkende.</p>

Annen informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for annen informasjon. Annen informasjon består av årsberetningen og annen informasjon i årsrapporten, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke annen informasjon.

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

Konklusjon om årsberetningen

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

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

BDO AS, et norsk aksjeselskap, er deltaker i BDO International Limited, et engelsk selskap med begrenset ansvar, og er en del av det internasjonale nettverket BDO, som består av uavhengige selskaper i de enkelte land. Foretaksregisteret: NO 993 606 650 MVA.

side 2 av 3

Remneo document key: LJ2E5-MULTI-U00KI-P76V5-WPABA-1Z3I1



Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med aktuelle forskrifter om årsregnskap for forsikringselskaper i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

BDO AS

Alexander Hjelmtvedt
statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Remneo document key: L2E5+MULTI-U00KI-P76Y5-WPABA-1Z3I1



ELVELY HOTEL

O'Spell

PHIL
BURRUP

Elvely Hotel

Dover Pharmacy

FRANK'S AUTOGRAPH PRESS
AUTO REPAIRS
AUTO WASH & SERVICE

