



Delårsregnskap Q1-2020
Varig Oppdal-Rennebu Gjensidig GFS
Org.nr.: 947993771



**VARIG
OPPDAL-RENNEBU
GJENSIDIG**

Hovedtrekk Q1-2020

I den følgende teksten angir tall i parentes beløpet eller prosenten for tilsvarende periode året før.

Hittil i år

Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: - 4,352 millioner kroner (3,771)
- Premieinntekter: 1,655 millioner kroner (1,753)
- Forsikringsresultat: 0,809 millioner kroner (1,584)
- Skadeprosent inkl. avvikling: 28,5 % (- 25,8 %)
- Combined ratio: 51,1 % (35,5%)
- Kostnadsandel: 22,6 % (35,5%)
- Finansresultat: -5,162 millioner kroner (2,187)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Varig Oppdal-Rennebu gjensidig fikk et resultat pr. 31.03.20 før skattekostnad på - 4,352 millioner kroner (3,771). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 0,809 millioner kroner (1,584). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble - 8,61 prosent (3,92%), tilsvarende -5,115 millioner kroner (2,247).

Skattekostnaden ble 0,021 millioner kroner (0,501), tilsvarende en effektiv skattesats på 4,8 prosent (13,3).

Resultat etter skattekostnad ble -4,373 millioner kroner (3,270).

Forsikringsresultatet ble i Q1 er godt som følge av få skader og lave skadeutbetalinger.

Investeringsporteføljen har hatt et dramatisk fall som følge av nedgangen i finansmarkedene. Et fall som skyldes iverksatte smittevernstiltak som følge av Covid-19-viruset.

Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital beløp seg til 51,3 millioner kroner (53,3) ved utgangen av perioden.

Forvaltning av finansielle eiendeler

Selskapets investeringsportefølje omfatter alle investeringsmidler.

Aktivaallokeringen i porteføljen må sees i sammenheng med selskapets kapitalisering og tilhørende risikokapasitet, samt selskapets løpende risikostyring.

Utvikling hittil i år

Ved utløpet av kvartalet utgjorde den samlede investeringsporteføljen 55,2 millioner kroner (56,8).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 38 millioner kroner (35,2). Avkastning fra renteinstrument utgjorde -1,253 millioner kroner (0,406).

Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 17,2 millioner kroner (21,6).

Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde - 3,962 millioner kroner hittil i år (1,840).

Organisasjonen

Selskapet hadde totalt 5 ansatte ved utløpet av første kvartal.

Utsikter fremover

Verdenssamfunnet befinner seg i en spesiell tid på grunn av den store trusselen rundt spredning av Covid-19 viruset.

Brannkassen har opplevd stress i verdipapirporteføljen med tap i første kvartal på over 5 MNOK.

Forsikringsporteføljen er ikke påvirket av krisen ved rapporteringstidspunktet.

Brannkassens egenkapital og solvenskapital er fortsatt godt innenfor egne definerte marginer, uten at styret har funnet det nødvendig å iverksette tiltak. Styret overvåker situasjonen løpende.

Konkurransen i det norske skadeforsikringsmarkedet er sterk og til dels økende, særlig fra etablerte finansaktører som satser på skadeforsikring. Selskapets konkurransekraft vurderes som god, med positiv volumutvikling kombinert med god lønnsomhet.

Oppdal, 31.mars 2020

Styret i Varig Oppdal-Rennebu gjensidig

Norvald Veland
Styrets leder

Silje Kristin Granum
Styrets nestleder

Svein Henrik Risan
Styremedlem

Trond Jære
Styremedlem

Marit Brurok Øverhaug
Styremedlem

Kjetil Skogrand
Daglig leder

Resultatregnskap			
Varig Oppdal-Rennebu gjensidig			
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.12.2019
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	2.385.003	2.342.446	8.977.491
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-730.150	-589.640	-2.384.870
Sum premieinntekt for egen regning	1.654.853	1.752.806	6.592.621
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1.243.413	1.067.773	3.946.584
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	-543.908	-625.861	-5.831.226
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	73.110	1.078.881	3.713.054
Sum erstatningskostnader for egen regning	-470.798	453.020	-2.118.172
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	0	0	-1.337.076
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-376.442	-405.391	-251.905
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-376.442	-405.391	-1.588.980
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1.241.704	-1.284.524	-5.138.357
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	809.322	1.583.684	1.693.696
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	8.301	54.125	673.873
Verdiendringer på investeringer	-5.156.157	1.852.137	-1.442.310
Realisert gevinst og tap på investeringer	28.050	358.884	5.352.683
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-46.430	-100.070	-334.096
Sum netto inntekter fra investeringer	-5.166.236	2.165.076	4.250.149
Andre inntekter	4.739	22.363	80.930
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-5.161.496	2.187.439	4.331.079
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-4.352.175	3.771.123	6.024.775
Skattekostnad	-20.866	-501.379	-725.241
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	-4.373.041	3.269.744	5.299.534
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	422.073
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	-105.517
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	316.556
TOTALRESULTAT	-4.373.041	3.269.744	5.616.090

Balanse			
Varig Oppdal-Rennebu gjensidig			
	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom	195.443	391.583	244.739
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	17.254.723	21.555.520	18.293.790
Rentebærende verdipapirer	34.987.927	22.643.563	39.069.038
Utlån og fordringer	124.671	4.153.071	135.746
Andre finansielle eiendeler	482.400	482.400	482.400
Sum investeringer	53.045.164	49.226.136	58.225.714
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	2.205.542	1.799.077	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	3.645.508	4.074.234	3.797.676
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	5.851.050	5.873.311	3.797.676
Fordringer			
Andre fordringer	1.345.999	2.463.846	275.225
Sum fordringer	1.345.999	2.463.846	275.225
Andre eiendeler			
Kasse, bank	2.342.892	7.918.352	3.555.101
Pensjonsmidler	2.832.693	1.871.087	2.832.693
Sum andre eiendeler	5.175.585	9.789.439	6.387.794
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	39.184	0
SUM EIENDELER	65.417.797	67.391.916	68.686.409
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	10.101.212	9.546.550	10.079.974
Avsetning til garantiordningen	410.726	414.925	410.726
Annen opptjent egenkapital	40.738.447	43.315.604	45.132.725
Andre fond	0	0	0
Sum opptjent egenkapital	51.250.385	53.277.079	55.623.426
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4.368.185	4.379.087	4.073.888
Brutto erstatningsavsetning	5.573.089	5.557.138	5.437.859
Sum brutto forsikringsforpliktelser	9.941.274	9.936.224	9.511.746
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	633.342	632.784	638.586
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	354.059	146.818	698.797
Forpliktelser ved utsatt skatt	879.028	745.161	879.028
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	1.866.429	1.524.763	2.216.411
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1.467.846	1.194.359	0
Andre forplktelser	530.390	1.099.468	985.675
Sum forpliktelser	1.998.236	2.293.827	985.675
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	361.473	360.023	349.151
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	65.417.797	67.391.916	68.686.409

Side: 1

Oppdal, 31.mars 2020
Styret i Varig Oppdal-Rennebu gjensidig

Norvald Veland
Styrets leder

Silje Kristin Granum
Styrets nestleder

Svein Henrik Risan
Styremedlem

Trond Jære
Styremedlem

Marit Brurok Øverhaug
Styremedlem

Kjetil Skogrand
Daglig leder

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Varig Oppdal-Rennebu gjensidig

Kroner	Naturskedefond	Garantiorddning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2018	9.491.065	414.925	-	(7.167.020)	47.268.365	50.007.336
1.1.-31.03.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	55.484	-			3.214.260	3.269.744
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	55.484	-	-	-	3.214.260	3.269.744
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2019	9.546.550	414.925	-	(7.167.020)	50.482.625	53.277.080
1.1.-31.12.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	588.909	(4.199)			4.714.824	5.299.534
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				422.073		422.073
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(105.517)		(105.517)
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				316.556	-	316.556
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	316.556	-	316.556
Totalresultat	588.909	(4.199)	-	316.556	4.714.824	5.616.090
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.12.2019	10.079.974	410.726	-	(6.850.464)	51.983.190	55.623.426
1.1.-31.03.2020						
Resultat før andre inntekter og kostnader	21.238	-	-		(4.394.279)	(4.373.041)
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	21.238	-	-	-	(4.394.279)	(4.373.041)
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2020	10.101.212	410.726	-	(6.850.464)	47.588.911	51.250.385

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.12.2019
Innbetalte premier direkte forsikring	2.679.300	2.616.150	8.945.996
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1.467.846	-1.194.358	-2.384.870
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-408.678	-4.108.908	-9.433.552
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	225.278	3.591.214	6.501.945
Betalte driftskostnader	-1.790.847	-3.098.126	-3.560.042
Netto finansinntekter	7.932	-20.705	615.287
Betalte skatter	-365.604	-723.196	-366.729
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1.120.465	-2.937.929	318.035
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-2.825.000	0	4.800.496
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	2.817.072	5.806	-16.239.468
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7.928	5.806	-11.438.972
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Betaling av leieforpliktelser	-98.943	-47.909	-193.179
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-1.057	-2.091	-6.821
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-100.000	-50.000	-200.000
Netto kontantstrøm for perioden	-1.228.393	-2.982.123	-11.320.937
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1.228.393	-2.982.123	-11.320.937
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	3.690.848	15.011.785	15.011.785
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	2.462.455	12.029.662	3.690.848
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	124.302	4.133.673	135.746
Kontanter og bankinnskudd *	2.338.152	7.895.989	3.555.101
Sum kontanter og kontantekvivalenter	2.462.455	12.029.662	3.690.848
* Herav bundet på skattetrekkkonto	211.808	294.933	211.808

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2020, som er avsluttet 31.03.2020, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2019.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2020 er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2019.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utstedt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2020, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for foretaket er angitt nedenfor. Foretaket planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2018. 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.

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

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

Varig Oppdal-Rennebu gjensidig har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringsavtaler etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger av utstedte forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsføring av måling av forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat i gruppen av kontrakter (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle forsikringsinntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap, gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

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

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer anvendelse av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker bruk av regnskapsprinsipper og beløp som er innregnet for eiendeler og gjeld, inntekter og

kostnader. De faktiske resultatene kan avvike fra disse estimatene. De mest vesentlige vurderingene som er involvert i anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene, er de samme som foreligger i forbindelse med utarbeidelse av delårsrapporten som i årsrapporten for 2019.

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

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

2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Varig Oppdal-Rennebu gjensidig mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Gjensidige Bank ASA.

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

3. Segment

Varig Oppdal-Rennebu gjensidig tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

4. Finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi

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

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

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

Kvoterte priser i aktive markeder

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler 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 (opsjonsprisindeksmodeller etc.).

- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Børsnoterte ansvarlige lån

Verdsettelse basert på observerbare markedtsdata

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

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

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

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

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedtsdata

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

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE) og lokale eiendomsinvesteringer.
- PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, 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 fondsforvaltere 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 selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Varig Oppdal-Rennebu gjensidig egne utlån

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Daglig leder fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov.

Investeringenes virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres månedlig til styret.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

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

	Balanseført verdi 31.03.2020	Virkelig verdi 31.03.2020	Balanseført verdi 31.03.2019	Virkelig verdi 31.03.2019
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	17.254.723	17.254.723	21.555.520	21.555.520
Rentebærende verdipapirer	34.987.927	34.987.927	22.643.563	22.643.563
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	7.197.049	7.197.049	8.337.157	8.337.157
Andre fordringer	3.315.093	3.315.093	2.353.487	2.353.487
Kontanter og bankinnskudd	2.467.562	2.467.562	12.071.423	12.071.423
Sum finansielle eiendeler	65.222.354	65.222.354	66.961.150	66.961.150
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	2.396.819	2.396.819	2.624.230	2.624.230
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1.467.846	1.467.846	1.194.359	1.194.359
Sum finansielle forpliktelser	3.864.665	3.864.665	3.818.589	3.818.589

Verdsettelseshierarki 31.03.20	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	51.799.580	383.066	60.004	52.242.650
Rentebærende verdipapirer	16.811.653	383.066	60.004	17.254.723
	34.987.927		0	34.987.927

Verdsettelseshierarki 31.03.19	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	43.727.812	411.266	60.005	44.199.083
Aksjer og andeler	21.084.249	411.266	60.005	21.555.520
Rentebærende verdipapirer	22.643.563			22.643.563

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2020

	Pr. 1.1.2020	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.20	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.20
Aksjer og andeler	60.004		0	0	0	0	60.004	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	60.004	0	0	0	0	0	60.004	0

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2019

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.19	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.19
Aksjer og andeler	60.005	0	0	0	0	0	60.005	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	60.005	0	0	0	0	0	60.005	0