

# Resultatregnskap

Hallingdal Gjensidig Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q1 2024	Q1 2023	1.1.-31.03.2024	1.1.-31.03.2023	1.1.-31.12.2023
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	10.945.484	8.999.781	10.945.484	8.999.781	41.398.226
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-2.748.154	-2.244.058	-2.748.154	-2.244.058	-9.091.874
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>8.197.330</b>	<b>6.755.723</b>	<b>8.197.330</b>	<b>6.755.723</b>	<b>32.306.352</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>5.990.047</b>	<b>6.432.225</b>	<b>5.990.047</b>	<b>6.432.225</b>	<b>20.554.905</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-17.529.176	-19.333.367	-17.529.176	-19.333.367	-39.217.466
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	11.085.107	10.930.798	11.085.107	10.930.798	17.271.948
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-6.444.069</b>	<b>-8.402.569</b>	<b>-6.444.069</b>	<b>-8.402.569</b>	<b>-21.945.518</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	0	-1.443	0	-1.443	-6.295.959
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-1.534.426	-1.753.205	-1.534.426	-1.753.205	-806.816
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-1.534.426</b>	<b>-1.754.648</b>	<b>-1.534.426</b>	<b>-1.754.648</b>	<b>-7.102.774</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-4.318.437</b>	<b>-4.999.229</b>	<b>-4.318.437</b>	<b>-4.999.229</b>	<b>-19.438.286</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>1.890.446</b>	<b>-1.968.498</b>	<b>1.890.446</b>	<b>-1.968.498</b>	<b>4.374.679</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	45.229	196.726	45.229	196.726	339.228
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	640.848	1.187.503	640.848	1.187.503	5.735.311
Netto driftsinntekt fra eiendom	-280.758	-135.637	-280.758	-135.637	110.177
Verdiendringer på investeringer	15.534.494	12.129.530	15.534.494	12.129.530	37.788.569
Realisert gevinst og tap på investeringer	370.747	-1.222.969	370.747	-1.222.969	-9.013.487
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-647.749	-617.381	-647.749	-617.381	-2.644.731
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>15.662.811</b>	<b>11.537.773</b>	<b>15.662.811</b>	<b>11.537.773</b>	<b>32.315.067</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>137.510</b>	<b>235.026</b>	<b>137.510</b>	<b>235.026</b>	<b>706.886</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>-139.168</b>	<b>-129.602</b>	<b>-139.168</b>	<b>-129.602</b>	<b>-1.018.154</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>15.661.153</b>	<b>11.643.196</b>	<b>15.661.153</b>	<b>11.643.196</b>	<b>32.003.799</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>17.551.599</b>	<b>9.674.698</b>	<b>17.551.599</b>	<b>9.674.698</b>	<b>36.378.478</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-851.453</b>	<b>-233.465</b>	<b>-851.453</b>	<b>-233.465</b>	<b>-1.508.912</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>16.700.146</b>	<b>9.441.234</b>	<b>16.700.146</b>	<b>9.441.234</b>	<b>34.869.566</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>					
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-3.480.481
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	870.119
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til re</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.610.362</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>16.700.146</b>	<b>9.441.234</b>	<b>16.700.146</b>	<b>9.441.234</b>	<b>32.259.204</b>

# Balanse

Hallingdal Gjensidig Brannkasse

31.03.2024

31.03.2023

31.12.2023

## EIENDELER

### Investeringer

#### Bygninger og andre faste eiendommer

Eierbenyttet eiendom	27.911.634	8.605.422	21.142.505
----------------------	------------	-----------	------------

#### Aksjer og andeler i datterforetak og tilknyttede foretak

Aksjer og andeler i datterforetak	500.000	0	500.000
-----------------------------------	---------	---	---------

Aksjer og andeler i tilknyttede foretak	5.147.000	5.147.000	5.147.000
---	-----------	-----------	-----------

Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak og tilknyttet foretak	3.525.542	3.889.811	3.618.314
--	-----------	-----------	-----------

#### Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler	251.357.851	218.556.055	237.072.895
-------------------	-------------	-------------	-------------

Rentebærende verdipapirer	139.682.830	140.946.711	153.010.021
---------------------------	-------------	-------------	-------------

Utlån og fordringer	0	4.233.558	4.874.620
---------------------	---	-----------	-----------

<b>Sum investeringer</b>	<b>428.124.857</b>	<b>381.378.556</b>	<b>425.365.353</b>
--------------------------	--------------------	--------------------	--------------------

#### Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.

Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	8.298.618	6.844.200	0
------------------------------------	-----------	-----------	---

Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	24.230.289	21.445.301	13.859.269
------------------------------------	------------	------------	------------

<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>32.528.907</b>	<b>28.289.501</b>	<b>13.859.269</b>
---	-------------------	-------------------	-------------------

#### Fordringer

Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
---	---	---	---

Andre fordringer	6.366.103	8.006.366	4.387.521
------------------	-----------	-----------	-----------

<b>Sum fordringer</b>	<b>6.366.103</b>	<b>8.006.366</b>	<b>4.387.521</b>
-----------------------	------------------	------------------	------------------

#### Andre eiendeler

Anlegg og utstyr	237.437	484.182	272.538
------------------	---------	---------	---------

Kasse, bank	22.363.589	18.285.805	12.384.904
-------------	------------	------------	------------

Eiendeler ved skatt	6.183.671	7.690.620	6.183.671
---------------------	-----------	-----------	-----------

<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>28.784.697</b>	<b>26.460.607</b>	<b>18.841.113</b>
----------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

<b>Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>3.500.000</b>	<b>3.900.000</b>	<b>3.500.000</b>
--	------------------	------------------	------------------

<b>SUM EIENDELER</b>	<b>499.304.563</b>	<b>448.035.030</b>	<b>465.953.256</b>
----------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Hallingdal Gjensidig Brannkasse

	31.03.2024	31.03.2023	31.12.2023
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	28.225.838	35.806.825	29.429.310
Avsetning til garantiordningen	1.718.754	1.632.160	1.718.754
Annen opptjent egenkapital	333.458.134	299.976.046	315.554.515
Andre fond	25.614.231	17.735.131	25.952.731
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>389.016.957</b>	<b>355.150.162</b>	<b>372.655.311</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	24.629.984	22.275.479	21.279.640
Brutto erstatningsavsetning	45.879.772	38.975.358	31.194.800
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>70.509.756</b>	<b>61.250.837</b>	<b>52.474.440</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	21.563.409	18.981.829	21.790.230
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	1.388.806	-18.329	1.070.000
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser	277.000	250.000	1.049.800
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>23.229.215</b>	<b>19.213.499</b>	<b>23.910.030</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	5.523.386	4.544.129	0
Avsatt ikke betalt utbytte	4.480.886	4.047.269	4.480.886
Andre forplktelser	4.906.149	2.257.328	10.881.860
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>14.910.421</b>	<b>10.848.726</b>	<b>15.362.746</b>
<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>1.638.214</b>	<b>1.571.805</b>	<b>1.550.729</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>499.304.563</b>	<b>448.035.030</b>	<b>465.953.256</b>

] Gol, 17. april 2024

Elektronisk signering delårsrapport Q1 2024:

Signert 19.04.24 av Øen, Jan Arne med <a href="#">BankID</a>	Signert 29.04.24 av Aschehoug, Susanna med <a href="#">BankID</a>	Signert 22.04.24 av Liahagen, Unn Randi med <a href="#">BankID</a>
Jan Arne Øen Styreleder	Susanna Aschehoug Styrets nestleder	Unn Randi Liahagen Styremedlem
Signert 07.05.24 av Asplin, Else Høge med <a href="#">BankID</a>	Signert 22.04.24 av Heggelien, Terje med <a href="#">BankID</a>	Signert 23.04.24 av Akervold, Kristian med <a href="#">BankID</a>
Else Høge Asplin Styremedlem	Terje Heggelien Styremedlem	Kristian Akervold Styremedlem
Signert 22.04.24 av Rue Jan Tore med <a href="#">BankID</a>		Mythe Hallgeir
Jan Tore Rue <a href="#">Styremedlem(ansatte repr.)</a>		Hallgeir Mythe Daglig leder

# Oppstilling av endringer i egenkapital

## Hallingdal Gjensidig Brannkasse

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2022</b>	<b>35.910.463</b>	<b>1.632.160</b>	<b>18.047.631</b>	<b>(24.338.700)</b>	<b>314.769.875</b>	<b>346.021.430</b>
<b>1.1.-31.03.2023</b>						
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	(103.638)	-			9.544.872	9.441.234
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				-	-	-
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>(103.638)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.544.872</b>	<b>9.441.234</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			(312.500)		-	(312.500)
<b>Egenkapital 31.03.2023</b>	<b>35.806.825</b>	<b>1.632.160</b>	<b>17.735.131</b>	<b>(24.338.700)</b>	<b>324.314.747</b>	<b>355.150.163</b>
<b>1.1.-31.12.2023</b>						
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	(6.481.153)	86.594			41.264.125	34.869.566
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(3.480.481)		(3.480.481)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				870.119		870.119
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				<b>(2.610.362)</b>	<b>-</b>	<b>(2.610.362)</b>
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	-	-	-	<b>(2.610.362)</b>	-	<b>(2.610.362)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>(6.481.153)</b>	<b>86.594</b>	<b>-</b>	<b>(2.610.362)</b>	<b>41.264.125</b>	<b>32.259.204</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			5.000.000 2.905.100		(9.425.443) (4.104.979)	(4.425.443) (1.199.879)
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>29.429.310</b>	<b>1.718.754</b>	<b>25.952.731</b>	<b>(26.949.062)</b>	<b>342.503.578</b>	<b>372.655.312</b>
<b>1.1.-31.03.2024</b>						
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	(1.203.473)	-			17.903.619	16.700.146
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>(1.203.473)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.903.619</b>	<b>16.700.146</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			- (338.500)		-	- (338.500)
<b>Egenkapital 31.03.2024</b>	<b>28.225.838</b>	<b>1.718.754</b>	<b>25.614.231</b>	<b>(26.949.062)</b>	<b>360.407.197</b>	<b>389.016.958</b>

# Kontantstrøm

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-31.03.2024</b>	<b>1.1.-31.03.2023</b>	<b>1.1.-31.12.2023</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	14.295.828	12.884.491	44.287.097
Utbetalte gjenforsikringspremier	-5.523.386	-4.544.129	-9.091.874
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-2.844.204	-3.996.082	-31.660.738
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	714.087	995.809	14.922.991
Betalte driftskostnader	-4.810.208	-7.376.092	-6.449.448
Netto finansinntekter	347.509	962.067	5.334.255
Betalte skatter	-671.814	-2.481.396	-361.844
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeforbytte	-3.991.826	-4.052.679	-4.052.679
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-2.484.014</b>	<b>-7.608.011</b>	<b>12.927.759</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av datterforetak og tilknyttede foretak	0	0	-500.000
Netto innbetaling/utbetaling lån til kunder mv.	92.771	88.274	359.772
Netto innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av aksjer og andeler i andre selskaper	369.236	0	-5.001.632
Netto innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av rentebærende verdipapirer	14.578.240	-19.939.550	-27.710.915
Netto innbetaling/utbetaling av eiendom	-7.132.025	-615.331	-12.006.341
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>7.908.222</b>	<b>-20.466.607</b>	<b>-44.859.117</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Betaling av leieforpliktelser	-105.435	-63.368	-324.502
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-6.185	-562	-15.703
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-338.500	-312.500	-1.199.879
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-450.120</b>	<b>-376.430</b>	<b>-1.540.084</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>4.974.088</b>	<b>-28.451.048</b>	<b>-33.471.441</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	4.974.088	-28.451.048	-33.471.441
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	17.259.524	50.730.965	50.730.965
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>22.233.611</b>	<b>22.279.917</b>	<b>17.259.524</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kreditinstitusjoner	0	4.223.784	4.874.620
Kontanter og bankinnskudd *	22.233.611	18.056.133	12.384.904
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>22.233.611</b>	<b>22.279.917</b>	<b>17.259.524</b>
* Herav bundet på skattetrekkkonto	992.769	958.784	992.769

# NOTER

## 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2024, som er avsluttet 31.03.2024, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2023.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2024 er utarbeidet i samsvar med IFRS® Accounting Standards som vedtatt av EU IFRS og IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves i en fullstendig årsrapport, og bør leses i sammenheng med årsrapporten for 2023.

### Nye standarder

#### Nye standarder anvendt

Hallingdal Gjensidig Brannkasse har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1.januar 2024.

#### Ny standard ikke anvendt

##### Forsikringskontrakter

Små og mellomstore skadeforsikringsforetak skal innregnes og måle forsikringskontrakter i samsvar med IFRS 17 eller i samsvar med årsregnskapsforskriften. Foretaket har valgt å innregne og måle sine forsikringsforpliktelser i henhold til årsregnskapsforskriften.

Det er ingen øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser som vil ha vesentlig effekt på regnskapet.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer anvendelse av vurderinger, estimer og forutsetninger som påvirker bruk av regnskapsprinsipper og beløp som er innregnet for eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. De faktiske resultatene kan avvike fra disse estimatene. De mest vesentlige vurderingene som er involvert i anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene, er de samme som foreligger i forbindelse med utarbeidelse av delårsrapporten som i årsrapporten for 2023.

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

Hallingdal Gjensidig Brannkasse mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Nordea Bank ABP, filial i Norge.

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

## 3. Segment

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

## 4. Finansielle instrumenter

### REGNSKAPSPRINSIPPER FOR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Formålet med foretakets investeringer er å støtte forsikringsvirksomheten ved å sikre verdien av forsikringsforpliktelsene mot endringer i markedsvariabler. Verdier ut over dette investeres for å oppnå foretakets overordnede lønnsomhetsmål.

#### Målekategorier

Klassifisering av finansielle instrumenter ved førstegangsinnregning avhenger av deres kontraktuelle betingelser og forretningsmodellen for styring av instrumentene.

#### Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi på rapporteringstidspunktet. Endringer i virkelig verdi innregnes i resultatet i regnskapslinjen Netto urealiserte verdiendringer på investeringer (inkl. eiendom).

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

## Definisjon av virkelig verdi

Etter førstegangsinnregning måles investeringer til virkelig verdi over resultatet lik den verdi det enkelte finansielle instrumentet 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 ett av tre verdsettelsesnivåer i et hierarki basert på det laveste nivået som er vesentlig for virkelig verdimåling i sin helhet.

Nedenfor redegjøres for de ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle instrumenter som inngår på hvilke nivåer.

### **Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder**

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på et finansielt instruments virkelige verdi. Et finansielt instrument 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 instrumenter som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Børsnoterte fond (EFT)
- Aksjefond og obligasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.

### **Nivå 2: Verdsettelse basert på observerbare markedsdata**

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

Et finansielt instrument 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 instrumenter som verdsettes basert på observerbare markedsdata klassifiseres som nivå to i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet:

- Obligasjoner 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.

### **Nivå 3: Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata**

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

Et finansielt instrument 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 instrumenter som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE) og lokale eiendomsinvesteringer.



- Hallingdal Gjensidig Brannkasse egne utlån
- Hallingdal Gjensidig Brannkasse innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

### Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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

### Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

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

	Balansført verdi 31.03.2024	Virkelig verdi 31.03.2024	Balansført verdi 31.03.2023	Virkelig verdi 31.03.2023
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk</b>				
Aksjer og andeler	251.357.851	251.357.851	218.556.055	218.556.055
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b>				
Rentebærende verdipapirer	139.682.830	139.682.830	140.946.711	140.946.711
<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	0	0
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	38.895.010	38.895.010	36.295.867	36.295.867
Andre fordringer	6.183.671	6.183.671	7.690.620	7.690.620
Kontanter og bankinnskudd	22.363.589	22.363.589	22.519.363	22.519.363
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>458.482.949</b>	<b>458.482.949</b>	<b>426.008.615</b>	<b>426.008.615</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	32.616.250	32.616.250	25.518.096	25.518.096
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	5.523.386	5.523.386	4.544.129	4.544.129
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>38.139.636</b>	<b>38.139.636</b>	<b>30.062.225</b>	<b>30.062.225</b>

## Verdsettelseshierarki 31.03.2024

Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/forpliktelser i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode.

Verdsettelseshierarki 31.03.2024	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk</b>	<b>186.125.217</b>	<b>64.134.133</b>	<b>1.098.500</b>	<b>251.357.850</b>
Aksjer og andeler	186.125.217	64.134.133	1.098.500	251.357.850
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b>	<b>139.682.830</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139.682.830</b>
Rentebærende verdipapirer	139.682.830			139.682.830
<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Utlån	0	0	0	0

## Verdsettelseshierarki 31.03.2023

Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/forpliktelser i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode.

Verdsettelseshierarki 31.03.2023	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, obligatorisk</b>	<b>157.669.260</b>	<b>57.283.195</b>	<b>3.603.600</b>	<b>218.556.055</b>
Aksjer og andeler	157.669.260	57.283.195	3.603.600	218.556.055
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</b>	<b>140.946.711</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>140.946.711</b>
Rentebærende verdipapirer	140.946.711			140.946.711
<b>Finansielle eiendeler til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Utlån	0	0	0	0

## Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2024

	Pr. 1.1.2024	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2024	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 31.03.2024
Aksjer og andeler	1.098.500		0	0		0	1.098.500	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>1.098.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.098.500</b>	<b>0</b>

## Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2023

	Pr. 1.1.2023	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2023	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 31.03.2023
Aksjer og andeler	3.168.500	0	0	0	0	435.100	3.603.600	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>3.168.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>435.100</b>	<b>3.603.600</b>	<b>0</b>

## 5. Hendelser etter balansedagen