



Delårsregnskap Q1-2019
Varig Oppdal-Rennebu Gjensidig GFS
Org.nr.: 947993771



**VARIG
OPPDAL-RENNEBU
GJENSIDIG**

Hovedtrekk Q1-2019

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

Hittil i år

Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: 3,771 millioner kroner (-0,290)
- Premieinntekter: 1,753 millioner kroner (1,918)
- Forsikringsresultat: 1,584 millioner kroner (0,576)
- Skadeprosent inkl. avvikling: - 25,8 % (41,5 %)
- Combined ratio: 9,7 % (70,0%)
- Kostnadsandel: 35,5 % (28,4%)
- Finansresultat: 2,187 millioner kroner (-0,866)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse fikk et resultat pr. 31.03.19 før skattekostnad på 3,771 millioner kroner (-290). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 1,584 millioner kroner (576). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble 3,92 prosent (-1,45), tilsvarende 2,247 millioner kroner (-0,546).

Skattekostnaden ble 0,501 millioner kroner (0,8), tilsvarende en effektiv skattesats på 13,3 prosent (27,4).

Resultat etter skattekostnad ble 3,270 millioner kroner (-0,370).

Forsikringsresultatet ble i Q1 påvirket av lave skadeutbetalinger på brannforsikring, og en høy andel av skadereserven avsatt mot reassurandører.

Investeringsporteføljen har hatt en meget sterk utvikling første kvartal, og tap i fjerde kvartal 2018 er hentet inn igjen.

Egenkapital og solvens

Selskapet har gjennom de senere år vist en positiv resultatutvikling, og gjennom dette styrket egenkapital og solvenskapital.

Selskapets egenkapital beløp seg til 53,3 millioner kroner (51,0) 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 56,8 millioner kroner (56,8).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 35,2 millioner kroner (34,3). Avkastning fra renteinstrument utgjorde 0,41 millioner kroner (-0,121).

Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 21,1 millioner kroner (22,1).

Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde 1,841 millioner kroner hittil i år (-0,492).

Organisasjonen

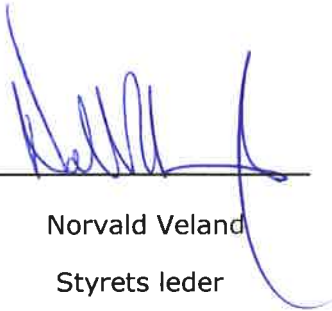
Selskapet hadde totalt 5 ansatte ved utløpet av første kvartal.

Utsikter fremover

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, 23.mai 2019

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

	Q1 2019	Q1 2018	1.1.-31.12.2018
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	2 342 446	2 348 525	9 143 984
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-589 640	-430 660	-1 737 958
Sum premieinntekt for egen regning	1 752 806	1 917 865	7 406 026
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 067 773	1 071 167	3 693 539
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	-625 861	-899 227	-6 967 981
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	1 078 881	102 394	2 767 670
Sum erstatningskostnader for egen regning	453 020	-796 833	-4 200 311
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	0	0	-1 246 871
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-405 391	-435 153	-228 859
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-405 391	-435 153	-1 475 730
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 284 524	-1 180 706	-4 593 418
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1 583 684	576 339	830 106
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	54 125	57 914	505 726
Verdiendringer på investeringer	1 852 137	-859 245	-2 656 223
Realisert gevinst og tap på investeringer	358 884	0	971 227
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-100 070	-101 775	-373 198
Sum netto inntekter fra investeringer	2 165 076	-903 106	-1 552 468
Andre inntekter	22 363	36 754	109 297
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	2 187 439	-866 352	-1 443 172
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	3 771 123	-290 013	-613 066
Skattekostnad	-501 379	-79 511	-229 350
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	3 269 744	-369 524	-842 416
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	-702 574
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	175 645
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	-526 929
TOTALRESULTAT	3 269 744	-369 524	-1 369 345



Balanse

31.03.2019

31.03.2018

31.12.2018

EIENDELER

Investeringer

Bygninger og andre faste eiendommer

Investeringseiendom

391 583

0

0

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

21 555 520

22 474 176

19 714 823

Rentebærende verdipapirer

22 643 563

20 177 064

22 279 045

Utlån og fordringer

4 153 071

5 101 558

5 149 576

Andre finansielle eiendeler

482 400

482 400

482 400

Sum investeringer

49 226 136

48 235 197

47 625 843

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.

Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie

1 799 077

1 313 282

0

Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning

4 074 234

6 889 802

6 586 567

Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger

5 873 311

8 203 084

6 586 567

Fordringer

Andre fordringer

2 463 846

1 065 436

-209 118

Sum fordringer

2 463 846

1 065 436

-209 118

Andre eiendeler

Anlegg og utstyr

0

7 379

0

Kasse, bank

7 918 352

8 553 401

9 862 209

Pensjonsmidler

1 871 087

2 590 060

1 871 087

Sum andre eiendeler

9 789 439

11 150 840

11 733 296

Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

39 184

25 107

62 591

Sum eiendeler

67 391 916

68 679 663

65 799 179

Balanse

31.03.2019

31.03.2018

31.12.2018

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

Fond mv.

Avsetning til naturskadefond	9 546 550	9 132 913	9 491 065
Avsetning til garantiordningen	414 925	417 303	414 925
Annen opptjent egenkapital	43 315 604	41 456 940	40 101 345
Sum opptjent egenkapital	53 277 079	51 007 156	50 007 335

Brutto forsikringsforpliktelser

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 379 087	4 531 646	4 105 383
Brutto erstatningsavsetning	5 557 138	9 297 722	9 040 184
Sum brutto forsikringsforpliktelser	9 936 224	13 829 368	13 145 567

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	632 784	579 773	637 339
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	146 818	410 260	368 635
Forpliktelser ved utsatt skatt	745 161	1 051 694	745 161
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	1 524 763	2 041 727	1 751 135

Forpliktelser


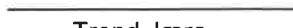
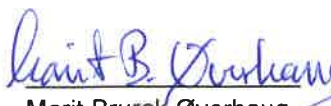

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 194 359	871 971	0
Andre forpliktelser	1 099 468	605 089	559 417
Sum forpliktelser	2 293 827	1 477 060	559 417

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

360 023 324 352 335 724

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

67 391 916 68 679 663 65 799 179


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	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2017	8 982 899	417 303	-	(6 640 091)	48 616 569	51 376 681
1.1.-31.03.2018						
Resultat før andre inntekter og kostnader	150 014	-	-	-	(519 538)	(369 524)
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	150 014	-	-	-	(519 538)	(369 524)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			-	-	-	-
Egenkapital 31.03.2018	9 132 913	417 303	-	(6 640 091)	48 097 032	51 007 157
1.1.-31.12.2018						
Resultat før andre inntekter og kostnader	508 166	(2 378)	-	-	(1 348 204)	(842 416)
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(702 574)	-	(702 574)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				175 645	-	175 645
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(526 929)	-	(526 929)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(526 929)	-	(526 929)
Totalresultat	508 166	(2 378)	-	(526 929)	(1 348 204)	(1 369 345)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			-	-	-	-
Egenkapital 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

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.03.2018	1.-31.12.2018
Innbetalte premier direkte forsikring	2 616 150	2 655 328	9 024 524
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 194 358	-871 971	-1 737 958
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-4 108 908	-2 105 707	-8 431 999
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	3 591 214	673 774	3 642 285
Betalte driftskostnader	-3 148 126	-1 268 125	-2 131 670
Netto finansinntekter	-20 705	-36 362	381 412
Betalte skatter	-723 196	-400 844	-723 196
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2.987.929	-1.353.907	23.398
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv	0	0	0
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	0	-2 200 000	-83 911
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	5 806	-2 800 000	-5 084 468
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	0	0	0
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0	0
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner	0	0	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	0	204 997
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	5.806	-5.000.000	-4.963.383
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	0
Ansvarlige lån fra Varig Orkla Forsikring gjensidig	0	-5 000 000	-5 000 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	-5.000.000	-5.000.000
Netto kontantstrøm for perioden	-2.982.123	-11.353.907	-9.939.984
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-2 982 123	-11 353 907	-9 939 984
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg	15 011 785	24 951 769	24 951 769
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	12.029.662	13.597.862	15.011.785
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	4 133 673	5 081 215	5 149 576
Kontanter og bankinnskudd *	7 895 989	8 516 647	9 862 209
Sum kontanter og kontantekvivalenter	12.029.662	13.597.862	15.011.785
* Herav bundet på skattetrekkskonto	173 547	150 679	173 562

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2019, som er avsluttet 31.03.2019, er utarbeidet etter de samme regnskaps- prinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2018.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2019 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 2017.

Nye standarder vedtatt

Varig Oppdal-Rennebu gjensidig implementerte IFRS 16 1.januar 2019 og det var vesentlige implementeringseffekter på balansen. Se note 5 for ytterligere detaljer.

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 2019, 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 2021. 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 risikostjustert 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 2018.

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

Verdsettelse basert på observerbare 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).

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 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 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 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 obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

	Balanseført verdi 31.03.2019	Virkelig verdi 31.03.2019	Balanseført verdi 31.03.2018	Virkelig verdi 31.03.2018
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	21 555 520	21 555 520	22 474 176	22 474 176
Rentebærende verdipapirer	22 643 563	22 643 563	20 177 064	20 177 064
Utlån og fordringer				
Andre finansielle eiendeler	482 400	482 400	482 400	482 400
Andre fordringer	2 463 846	2 463 846	1 065 436	1 065 436
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	39 184	39 184	25 107	25 107
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	12 071 423	12 071 423	13 654 959	13 654 959
Sum finansielle eiendeler	59 255 935	59 255 935	57 879 141	57 879 141
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	2 624 230	2 624 230	2 646 816	2 646 816
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1 194 359	1 194 359	871 971	871 971
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	360 023	360 023	324 352	324 352
Sum finansielle forpliktelser	4 178 612	4 178 612	3 843 139	3 843 139



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

	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	42.196.369	414.866	40.005	42.651.240
Aksjer og andeler	22.019.305	414.866	40.005	22.474.176
Rentebærende verdipapirer	20.177.064			20.177.064

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	60.005	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	60.005	0	0	0	0	0	60.005	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	6.001
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		6.001

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2018

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.18	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.18
Aksjer og andeler	40.005	0	0			0	40.005	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	40.005	0	0	0	0	0	40.005	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	4.001
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		4.001

5. Leiekontrakter

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstillter definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leieavtale er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne rett-til-bruk eiendelene og leieforpliktelsene. Rente-effekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med foretakets øvrige avskrivninger, mens rente-effekten av diskontering vil presenteres som en finanspost.

For å fastsette om en kontrakt inneholder en leieavtale er det vurdert om kontrakten overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel. Dette er vurdert å være tilfelle for husleiekontrakter og leasingavtaler for biler. IT-avtaler er ikke vurdert å falle inn under IFRS 16 siden disse er basert på kjøp av kapasitet som ikke er fysisk adskilt og dermed ikke identifiserbare. Leieperioden vil bli beregnet basert på avtalens varighet tillagt eventuelle opsjonsperioder dersom disse med rimelig sikkerhet vil bli utøvet. Felleskostnader etc. vil ikke bli innregnet i leieforpliktelsen for husleiekontraktene. Diskonteringsrente for husleiekontraktene vil fastsettes ved å se hen til observerbar innlånsrente i obligasjonsmarkedet. Renten vil tilpasses de faktiske leiekontraktenes varighet etc. Diskonteringsrenten for leasingbilene vil fastsettes basert på en vurdering av hvilken lånerente foretaket ville oppnå for finansiering av biler fra et finansieringsselskap.

Foretaket har innregnet sine leieforpliktelser til nåverdien av de gjenværende leiebetalingene diskontert med marginal lånerente på tidspunktet for førstegangsanvendelse, samt innregne tilhørende rett-til-bruk eiendeler til et beløp som tilsvarer leieforpliktelsen.

	31.03.2019	01.01.2019
Leieavtaler i balansen		
Eiendeler:		
Rett-til-bruk eiendel - investeringseiendom		
Rett-til-bruk eiendel - eierbenyttet eiendom	391.583	440.531
Total	391.583	440.531
Egenkapital og forpliktelser		
Leieforpliktelser	392.622	440.531
Total	392.622	440.531
Leieavtaler i resultatregnskapet		
Avskrivning på rett-til-bruk eiendeler	-48.948	
Rentekostnader på leieforpliktelser	-2.091	