



Delårsregnskap Q3-2019
Varig Oppdal-Rennebu Gjensidig GFS
Org.nr.: 94799377



**VARIG
OPPDAL-RENNEBU
GJENSIDIG**

Hovedtrekk Q3-2019

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

Hittil i år

Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: 3,932 millioner kroner (2,735)
- Premieinntekter: 4,943 millioner kroner (5,548)
- Forsikringsresultat: 0,698 millioner kroner (1,386)
- Skadeprosent inkl. avvikling: 44,7 % (42,3 %)
- Combined ratio: 85,9 % (75,0%)
- Kostnadsandel: 41,2 % (32,7%)
- Finansresultat: 3,234 millioner kroner (1,350)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Varig Oppdal-Rennebu gjensidig fikk et resultat pr. 30.09.19 før skattekostnad på 3,932 millioner kroner (2,735). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 0,698 millioner kroner (1,386). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble 5,94 prosent (2,43%), tilsvarende 3,369 millioner kroner (1,470).

Skattekostnaden ble 0,462 millioner kroner (0,273), tilsvarende en effektiv skattesats på 11,7 prosent (10,0).

Resultat etter skattekostnad ble 3,470 millioner kroner (2,463).

Forsikringsresultatet ble i Q3 påvirket av høye skadeutbetalinger på brannforsikring første halvår. Investeringsporteføljen har hatt en meget sterk utvikling i første halvår.

Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital beløp seg til 53,5 millioner kroner (53,9) 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 59,3 millioner kroner (59,9).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 44,2 millioner kroner (36,3). Avkastning fra renteinstrument utgjorde 1,053 millioner kroner (-0,022).

Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 15,1 millioner kroner (23,6).

Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde 2,316 millioner kroner hittil i år (1,492).

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.

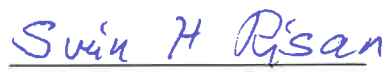
Oppdal, 31.oktober 2019
Styret i Varig Oppdal-Rennebu gjensidig



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

Varig Oppdal-Rennebu gjensidig

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q3 2019	Q3 2018	1.1.-30.09.2019	1.1.-30.09.2018	1.1.-31.12.2018
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	2.220.696	2.266.862	6.729.754	6.852.815	9.143.984
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-601.704	-439.180	-1.787.015	-1.304.761	-1.737.958
Sum premieinntekt for egen regning	1.618.992	1.827.682	4.942.739	5.548.054	7.406.026
Andre forsikringsrelaterte inntekter	904.537	809.188	3.001.668	2.812.558	3.693.539
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-1.103.995	-1.031.455	-5.509.702	-2.267.080	-6.967.981
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	366.852	94.216	3.300.715	-82.330	2.767.670
Sum erstatningskostnader for egen regning	-737.143	-937.239	-2.208.987	-2.349.410	-4.200.311
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1.246.871
Forsikringsrelaterte adm kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-346.480	-384.698	-1.204.238	-1.237.627	-228.859
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-346.480	-384.698	-1.204.238	-1.237.627	-1.475.730
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1.270.325	-1.068.086	-3.833.231	-3.388.072	-4.593.418
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	169.581	246.846	697.951	1.385.502	830.106
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	59.761	72.244	135.788	209.219	505.726
Verdiendringer på investeringer	-739.701	80.244	562.058	398.315	-2.656.223
Realisert gevinst og tap på investeringer	1.124.355	936.686	2.735.446	936.686	971.227
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnad	-84.492	-82.696	-271.927	-279.175	-373.198
Sum netto inntekter fra investeringer	359.923	1.006.478	3.161.365	1.265.044	-1.552.468
Andre inntekter	26.433	24.400	73.097	84.859	109.297
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	386.356	1.030.878	3.234.462	1.349.903	-1.443.172
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	555.937	1.277.725	3.932.413	2.735.406	-613.066
Skattekostnad	-128.629	-82.830	-462.028	-272.547	-229.350
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	427.308	1.194.895	3.470.385	2.462.859	-842.416
Andre inntekter og kostnader					
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-702.574
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	175.645
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	-526.929
TOTALRESULTAT	427.308	1.194.895	3.470.385	2.462.859	-1.369.345


Balanse**Varig Oppdal-Rennebu gjensidig**

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	9.845.057	9.353.677	9.491.065
Avsetning til garantiordningen	414.925	417.303	414.925
Annen opptjent egenkapital	43.217.738	44.068.559	40.101.345
Sum opptjent egenkapital	53.477.720	53.839.539	50.007.335
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4.210.750	4.354.429	4.105.383
Brutto erstatningsavsetning	6.733.750	6.835.714	9.040.184
Sum brutto forsikringsforpliktelser	10.944.500	11.190.143	13.145.567
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	622.527	570.722	637.339
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	107.467	603.296	368.635
Forpliktelser ved utsatt skatt	745.161	1.051.694	745.161
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	1.475.155	2.225.712	1.751.135
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	376.440	438.807	559.417
Sum forpliktelser	376.440	438.807	559.417
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	347.070	282.432	335.724
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	66.620.886	67.976.632	65.799.179

Oppdal, 31.oktober 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

Balanse

Varig Oppdal-Rennebu gjensidig

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
EINDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom	293.687	0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	15.114.377	23.595.382	19.714.823
Rentebærende verdipapirer	30.076.415	21.221.157	22.279.045
Utlån og fordringer	4.190.859	5.129.518	5.149.576
Andre finansielle eiendeler	482.400	482.400	482.400
Sum investeringer	50.157.738	50.428.456	47.625.843
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f. andel-ikke opptj. brto.premie	601.702	439.181	0
Gj.f. andel-brto erstatn. avsetning	3.885.337	4.649.067	6.586.567
Sum gj.f. andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	4.487.039	5.088.248	6.586.567
Fordringer			
Andre fordringer	679.186	434.170	-209.118
Sum fordringer	679.186	434.170	-209.118
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	0	5.569	0
Kasse, bank	9.404.069	9.403.323	9.862.209
Pensjonsmidler	1.871.087	2.590.060	1.871.087
Sum andre eiendeler	11.275.156	11.998.952	11.733.296
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	21.767	26.807	62.591
SUM EINDELER	66.620.886	67.976.632	65.799.179

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL Varig Oppdal-Rennebu gjensidig

Kroner	Naturskadefond	Garantordning	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.-30.09.2018						
Resultat før andre inntekter og kostnader	370.778	-	-	-	2.092.081	2.462.859
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	370.778	-	-	-	2.092.081	2.462.859
Utbetal/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.09.2018	9.353.677	417.303	-	(6.640.091)	50.708.650	53.839.539
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)
Utbetal/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.-30.09.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	353.991	-	-	-	3.116.393	3.470.385
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	353.991	-	-	-	3.116.393	3.470.385
Utbetal/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.09.2019	9.845.057	414.925	-	(7.167.020)	50.384.758	53.477.720

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.09.2019	1.1.-30.09.2018	1.-31.12.2018
Innbetalte premier direkte forsikring	6 835 121	6 982 401	9 024 524
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2 388 717	-1 743 942	-1 737 958
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir. forsikring	-7 816 136	-5 935 568	-8 431 999
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	6 001 945	2 729 785	3 642 285
Betalte driftskostnader	-3 508 844	-2 183 785	-2 131 670
Netto finansinntekter	-42 951	-40 736	381 412
Betalte skatter	-723 196	-400 844	-723 196
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1.642.778	-592.689	23.399
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	6 916 649	-1 145 344	-83 911
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-6 816 069	-3 825 710	-5 084 468
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	0	204 997
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	100.579	-4.971.054	-4.963.383
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Ansvarlig lån fra Vang 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	-1.542.198	-10.563.743	-9.939.984
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1 542 198	-10 563 743	-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	13.469.586	14.388.026	15.011.785
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	4 138 615	5 069 563	5 149 576
Kontanter og bankinnskudd *	9 330 971	9 318 463	9 862 209
Sum kontanter og kontantekvivalenter	13.469.586	14.388.026	15.011.785
* Herav bundet på skattetrekkskonto	290 741	284 643	372 946

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3.kvartal 2019, som er avsluttet 30.09.2019, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2018.

Regnskapet pr. 3.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 2018.

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 kreditrisiko, 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 risikjustert 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 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 (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.

	Balansført verdi 30.09.2019	Virkelig verdi 30.09.2019	Balansført verdi 30.09.2018	Virkelig verdi 30.09.2018
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	15.114.377	15.114.377	23.595.382	23.595.382
Rentebærende verdipapirer	30.076.415	30.076.415	21.221.157	21.221.157
Utlån og fordringer				
Andre finansielle eiendeler	482.400	482.400	482.400	482.400
Andre fordringer	679.186	679.186	434.170	434.170
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	21.767	21.767	26.807	26.807
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	13.594.927	13.594.927	14.532.840	14.532.840
Sum finansielle eiendeler	59.969.072	59.969.072	60.292.756	60.292.756
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	1.851.596	1.851.596	2.664.519	2.664.519
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	347.070	347.070	282.432	282.432
Sum finansielle forpliktelser	2.198.666	2.198.666	2.946.950	2.946.950

Verdsettelseshierarki 30.09.19	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	44.719.945	410.866	60.004	45.190.815
Aksjer og andeler	14.643.529	410.866	60.004	15.114.399
Rentebærende verdipapirer	30.076.416			30.076.416

Verdsettelseshierarki 30.09.18	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	44.345.268	411.266	60.005	44.816.539
Aksjer og andeler	23.124.111	411.266	60.005	23.595.382
Rentebærende verdipapirer	21.221.157			21.221.157

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2019

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.19	Andel av netto realisert/ureall sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.19
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

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	6.000
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		6.000

**Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3)
30.09.2018**

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.18	Andel av netto realisert/ureall sert gevinst over resultatet som relaterer seg til Instrumenter som ennå eies pr. 30.09.18
Aksjer og andeler	40.005	0	20.000		0		60.005	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0		0		0	0
Sum	40.005	0	20.000		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

5. Leiekontrakter

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstiller definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelse. 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.

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

	30.09.2019	01.01.2019
Leieavtaler i balansen		
Eiendeler:		
Rett-til-bruk eiendel - investeringseiendom		
Rett-til-bruk eiendel - eierbenyttet eiendom	293.687	
Rett-til-bruk eiendel - Anlegg og utstyr	0	
Total	293.687	-
Forpliktelser		
Leieforpliktelser	292.881	
Total	292.881	-
Leieavtaler i resultatregnskapet		
Avskrivning på rett-til-bruk eiendeler	-146.844	
Rentekostnader på leieforpliktelser	-2.350	