

Delårsregnskap Q1-2021



Gjensidige

Oppdal-Rennebu

Hovedtrekk Q1-2021

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

Hittil i år

Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: 1,231 millioner kroner (-4,412)
- Premieinntekter: 1,375 millioner kroner (1,655)
- Forsikringsresultat: -184 millioner kroner (809)
- Skadeprosent inkl. avvikling: 74,7 % (28,4 %)
- Combined ratio: 113,4 % (51,1%)
- Kostnadsandel: 38,7 % (51,1%)
- Finansresultat: 1,415 millioner kroner (-5,222)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Varig Oppdal-Rennebu gjensidig fikk et resultat pr. 31.03.21 før skattekostnad på 1,231 millioner kroner (-4,412). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble -184 millioner kroner (809). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble 2,13 prosent (-8,61%), tilsvarende 1,415 millioner kroner (-5,222).

Skattekostnaden ble -0,266 millioner kroner (0,391), tilsvarende en effektiv skattesats på -2,15 prosent (-0,88%).

Resultat etter skattekostnad ble 1,204 millioner kroner (-4,373).

Forsikringsresultatet ble pr Q1 svakt som følge av en storskade på januar med belastning på egenregning kr. 750'.

Investeringsporteføljen har siden sjokket i Q1-2020 hatt en positiv utvikling som har fortsatt i 2021, og har gitt en urealisert gevinst hittil i år på kr. 1,415 (-5,222). Porteføljen har siden bunnivået rundt 23.mars gitt en positiv avkastning/innhenting på 11,8 MNOK.

Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital beløper seg til 51,8 millioner kroner (51,3) 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 66,8 millioner kroner (53,1).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 28,3 millioner kroner (38,0). Avkastning fra renteinstrument utgjorde 0,309 millioner kroner (-1,251).

Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 38,5 millioner kroner (17,2). Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde 1,158 millioner kroner hittil i år (-3,86).

Organisasjonen

Selskapet hadde totalt 4 ansatte ved utløpet av tredje kvartal.

Utsikter fremover

Pandemien henger fortsatt med et usikkerhetsmoment i verdensøkonomien, men fremdrift i vaksinerer gir håp om en normalisering utover høsten 2021.

Selskapets forsikringsdrift har i liten grad blitt økonomisk påvirket av pandemien, og porteføljevæksten har gjennom perioden vært positiv og tilfredsstillende.

Det knytter seg spenning til utviklingen i verdens finansmarkeder og volatiliteten rundt coronanyheter virker å være stor.

Selskapet har solid kapitaldekning og styret vurderer buffer til å være tilstrekkelige til å dekke en eventuell ny stressperiode i markedet.

Oppdal, 6.mai 2021

Styret i Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse

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

Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	1.1.-31.03.2021	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.12.2020
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	2.220.008	2.385.003	8.955.742
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-845.759	-730.150	-2.935.921
Sum premieinntekt for egen regning	1.374.250	1.654.853	6.019.821
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1.225.666	1.243.413	4.360.428
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	-4.142.234	-543.908	-6.629.179
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	3.115.911	73.110	4.163.010
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1.026.323	-470.798	-2.466.169
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	-809	0	-1.138.643
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-381.369	-376.442	-209.374
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-382.178	-376.442	-1.348.017
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1.375.136	-1.241.704	-4.811.030
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-183.721	809.322	1.755.033
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	93.552	8.301	634.126
Verdiendringer på investeringer	-248.770	-5.156.157	2.700.607
Realisert gevinst og tap på investeringer	1.706.862	28.050	1.373.691
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-116.736	-46.430	-275.785
Sum netto inntekter fra investeringer	1.434.908	-5.166.236	4.432.639
Andre inntekter	2.479	4.739	17.570
Andre kostnader	-22.791	-60.000	-60.000
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	1.414.596	-5.221.496	4.390.210
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	1.230.875	-4.412.175	6.145.243
Skattekostnad	-26.555	39.134	-651.023
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	1.204.320	-4.373.041	5.494.220
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	-674.455
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	168.614
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resu	0	0	-505.841
TOTALRESULTAT	1.204.320	-4.373.041	4.988.379

Balanse

Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	1.799.563	195.443	47.033
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	38.509.217	17.254.723	37.958.009
Rentebærende verdipapirer	24.604.887	34.987.927	23.698.003
Utlån og fordringer	166.348	124.671	66.685
Andre finansielle eiendeler	482.400	482.400	482.400
Sum investeringer	65.562.416	53.045.164	62.252.130
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	2.581.723	2.205.542	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	7.041.011	3.645.508	4.005.608
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	9.622.734	5.851.050	4.005.608
Fordringer			
Andre fordringer	462.641	1.345.999	830.592
Sum fordringer	462.641	1.345.999	830.592
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	270.252	0	51.837
Kasse, bank	3.032.911	2.342.892	4.425.308
Pensjonsmidler	2.873.597	2.832.693	2.873.597
Sum andre eiendeler	6.176.760	5.175.585	7.350.743
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	4.168
SUM EIENDELER	81.824.551	65.417.797	74.443.241

Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	10.051.791	10.101.212	9.887.730
Avsetning til garantiordningen	406.157	410.726	406.157
Annen opptjent egenkapital	51.358.176	40.738.447	50.317.917
Sum opptjent egenkapital	61.816.124	51.250.386	60.611.805
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4.485.612	4.368.185	3.961.610
Brutto erstatningsavsetning	9.611.259	5.573.089	6.564.954
Sum brutto forsikringsforpliktelser	14.096.871	9.941.274	10.526.564
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	844.632	633.342	854.110
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	-96.038	354.059	552.886
Forpliktelser ved utsatt skatt	869.078	879.028	869.078
Andre avsetninger for forpliktelser	0	0	138.000
Sum avsetninger for forpliktelser	1.617.672	1.866.429	2.414.074
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1.713.741	1.467.846	0
Andre forpliktelser	2.239.151	530.390	560.707
Sum forpliktelser	3.952.892	1.998.236	560.707
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	340.991	361.473	330.091
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	81.824.551	65.417.797	74.443.241

Oppdal, 06.mai 2021

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

Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse						
Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl. /-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 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)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2020	10.101.212	410.726	-	(6.850.464)	47.588.911	51.250.385
1.1.-31.12.2020						
Resultat før andre inntekter og kostnader	(192.244)	(4.569)			5.691.033	5.494.220
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(674.455)		(674.455)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				168.614		168.614
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(505.841)	-	(505.841)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(505.841)	-	(505.841)
Totalresultat	(192.244)	(4.569)	-	(505.841)	5.691.033	4.988.379
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.12.2020	9.887.730	406.157	-	(7.356.305)	57.674.222	60.611.805
1.1.-31.03.2021						
Resultat før andre inntekter og kostnader	164.061	-			1.040.259	1.204.320
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	164.061	-	-	-	1.040.259	1.204.320
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2021	10.051.791	406.157	-	(7.356.305)	58.714.482	61.816.125

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2021	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.12.2020
Innbetalte premier direkte forsikring	2.744.010	2.679.300	8.843.464
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1.713.740	-1.467.846	-2.935.921
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-1.095.929	-408.678	-5.502.083
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	80.508	225.278	3.955.078
Betalte driftskostnader	-259.182	-1.790.847	-2.937.612
Netto finansinntekter	29.786	7.932	556.313
Betalte skatter	-698.270	-365.604	-698.270
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-912.817	-1.120.465	1.280.968
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	600.000	-2.825.000	-16.009.436
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-599.393	2.817.072	15.781.451
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-232.638	0	-51.838
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-232.031	-7.928	-279.822
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Betaling av leieforpliktelser	-138.951	-98.943	-197.350
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-11.415	-1.057	-2.650
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-150.366	-100.000	-200.000
Netto kontantstrøm for perioden	-1.295.213	-1.228.393	801.146
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1.295.213	-1.228.393	801.146
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	4.491.994	3.690.848	3.690.848
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	3.196.780	2.462.455	4.491.994
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	166.348	124.302	66.685
Kontanter og bankinnskudd *	3.030.432	2.338.152	4.425.308
Sum kontanter og kontantekvivalenter	3.196.780	2.462.455	4.491.994
* Herav bundet på skattetrekkkonto	211.808	211.808	211.808

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2021, som er avsluttet 31.03.2021, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2020.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2021 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 2020.

Nye standarder anvendt

Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse har ikke implemenert noen nye standarder med virkning fra 1. januar 2021.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke tatt i bruk.

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utstedt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2021, 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.

Tapsavsetninger skal i henhold til IFRS 9 måles ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost og renteinstrumenter til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasingfordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kredittap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning og dersom kredittrisikoen ikke har økt betydelig, skal avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens levetid. Denne todelte metoden erstatter dagens nedskrivningsmodell.

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

Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet 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 standart, IAS 39 Finansielle instrumenter.

Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse 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 -kostnader vil bli presentert separat i resultatoppstillingen. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader. IASB har besluttet å utsette ikrafttredelsesdatoen til IFRS 17 til rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2023.

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 2020.

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

Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Nordea Direct 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

Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse 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. 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.
- Oppdal-Rennebu Gjensidig Brannkasse 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 31.03.2021	Virkelig verdi 31.03.2021	Balansført verdi 31.03.2020	Virkelig verdi 31.03.2020
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	38.509.217	38.509.217	17.254.723	17.254.723
Rentebærende verdipapirer	24.604.887	24.604.887	34.987.927	34.987.927
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	10.085.375	10.085.375	7.197.049	7.197.049
Andre fordringer	3.355.997	3.355.997	3.315.093	3.315.093
Kontanter og bankinnskudd	3.199.259	3.199.259	2.467.562	2.467.562
Sum finansielle eiendeler	79.754.736	79.754.736	65.222.354	65.222.354
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	3.856.824	3.856.824	2.396.819	2.396.819
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1.713.741	1.713.741	1.467.846	1.467.846
Sum finansielle forpliktelser	5.570.565	5.570.565	3.864.665	3.864.665

Verdsettelseshierarki 31.03.2021	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	63.044.758	2.676	66.670	63.114.104
Aksjer og andeler	38.439.871	2.676	66.670	38.509.217
Rentebærende verdipapirer	24.604.887		0	24.604.887

Verdsettelseshierarki 31.03.2020	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	51.799.580	383.066	60.004	52.242.650
Aksjer og andeler	16.811.653	383.066	60.004	17.254.723
Rentebærende verdipapirer	34.987.927		0	34.987.927

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2021

	Pr. 1.1.2021	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overfør- ing til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2021	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 31.03.2021
Aksjer og andeler	66.670	0	0	0	0	0	66.670	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	66.670	0	0	0	0	0	66.670	0

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	Overfør- ing til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2020	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 31.03.2020
Aksjer og andeler	60.004	0	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

5. Hendelser etter balansedagen

Styret er ikke kjent med hendelser etter balansedagen av betydning.

Dokument Delårsrapport Q1-2021 er signert elektronisk av:

*Signert 06.05.21 av Veland,
Norvald med BankID.*

*Signert 13.05.21 av Granum,
Silje Kristin med BankID.*

*Signert 06.05.21 av Jære,
Trond Nylende med BankID.*

Norvald Veland
Styreleder

Silje Kristin Granum
Styrets nestleder

Trond Jære
Styremedlem

*Signert 06.05.21 av Risan,
Svein Henrik med BankID.*

*Signert 06.05.21 av Øverhaug,
Marit Brurok med BankID.*

*Signert 06.05.21 av Skogrand,
Kjetil med BankID.*

Svein Henrik Risan
Styremedlem

Marit Brurok Øverhaug
Styremedlem

Kjetil Skogrand
Daglig leder