



**Gjensidige**  
Stjørdal

## HOVEDTREKK – Q1 2022

### 1. INNLEDNING

Resultatene for Stjørdal Gjensidig Brannkasse i Q1 2022 er todelt. Brannpremieinntekter fortsetter å øke noe og dette skyldes i hovedsak god økning i totalvolum. Forsikringsresultatene hittil ligger godt foran budsjettert nivå. Egenandelen i vår reassuransekontrakt inneværende år er også NOK 3.000.000. For brannforretningen er total skadeprosent 1. kvartal på 9,4%.

Av samlede brutto premieinntekter – alle forsikringsbransjer er vår totale skadeprosent pr. Q1 på 64% .

Stjørdal Gjensidig Brannkasse har også dette året et sterkt fokus på økonomisk bærekraft, det betyr at vi har som mål å øke forretningsforståelsen i organisasjonen. 2022 er det andre året da vår nye kontrakt med Gjensidige er i gang. Endringene i denne fører til lavere provisjoner i prosent. For å kompensere for dette, har vi et mål om å øke premieinntektene gjennom volumøkning på salg.

SFCR og endringsrapport RSR for 2021 er innlevert Finanstilsynet i løpet av 1. kvartal.

Det øvrige rapporteringsregime som gjelder i 2022 vil stort sett bygge på det vi har hatt krav om de siste år : (noe forskjellig rapporteringsfrekvens på de ulike rapportene)

- Nøkkeltall
- Kapitaldekning
- Kvantitative kvartalsrapporter(QRT) i samsvar med krav Solvency II
- FORT-rapportering (Forsikringssekskapenes offentlige regnskaps- og tilsynsrapportering)

Selskapet har stadig solide marginer innenfor de forskjellige krav.

Kapitalavkastningen har vært utfordrende i Q1 og forventes også ustabil videre. Best avkastning i aksjeklassen og i særdeleshet norske papirer så langt.

Ved avleggelse av kvartalsregnskapet står verden fortsatt ovenfor en svært spesiell situasjon. Koronapandemien påvirker stadig verdensøkonomien og det er uro i kapitalmarkedene. I tillegg har krigen i Ukraina og ravåresituasjonen stor påvirkning. I skrivende stund har Stjørdal Gjensidig Brannkasse negativ avkastning på finansporteføljen.

Våre styringsverktøy gir både administrasjonen og styret mulighet til å overvåke situasjonen nøye og vurdere løpende tiltak. I et regulatorisk perspektiv handler dette først og fremst om å sørge for at selskapet ikke kommer i underdekning når det gjelder Solvens regelverket. Styret forventer at situasjonen kan påvirke resultatene for 2022 negativt.

Kapital avkastningen vår totalt pr. Q1 er på NOK **-13 320 836**.

## **2. RESULTATUTVIKLING**

Premieinntektene f.e.r. beløp seg til kr 5 670' pr Q1 mot 5 306 i 2021.

Provisjonsinntektene kr 3 553' mot kr 3 617' i 2021

Kostnadsandelen hittil i år ligger på 19,5 % mot 21,6 % i 2021.

Skadeprosent f.e.r. er på 9,4 % (26,7 % i 2021).

Skadeprosent for alle produkter kom på 64,0% (67,7 % i 2021).

Total bestandspremie inklusive natur/ hussopp har en oppgang på 1,4 % hittil i år fra kr. 169 544' til kr. 171 849'.

### **2.2. Resultat før skattekostnad**

Stjørdal Gjensidig Brannkasse samlede resultat Q1 før skattekostnad er på kr **-11.025'** tilsvarende 8.494' i 2021.

Forsikringsresultatet er kr 2 296' (2 113' i 2021)

Finansresultatet er kr **-13 321'** (6 381' i 2021)

Netto inntekter fra Gjensidigegården er hittil kr 614'.

## **3. FORVALTNING AV FINANSIELLE EIENDELER OG INVESTERINGSEIENDOMMER**

### **3.1. Investeringsporteføljen**

Total forvaltningskapital hadde pr Q1 en bokført verdi på kr 345.413'

Av dette utgjør Gjensidigegården(K10 og K12) en nedskrevet verdi på kr 38.309'.

Balanseverdien følger normale avskrivingsregler.

ca kr 282 mill er plassert i forskjellige fond – rentepapirer, aksjer og grunnfondsbevis  
ca kr 18 mill av dette er nå bundet i lokale aksjer/ikke børsnoterte selskap – private equity

## **3.2. Finansavkastningen for investeringsporteføljen**

Eiendommene Kjøpmannsgata 10 og 12 forvaltes etter avtale med Newsec Basale as. Alt utleiebart areal i Kjøpmannsgata 10 og 12 er p.t. utleid.

Kapitalen er ellers i hovedsak knyttet opp til forvaltningsavtale med Industrifinans. Avkastningen på denne portefølje er på Q1 **-4,0%** (referanseindeks **-2,6%**)

Finansresultatet hittil i år er kr **-13 321'** (kr 6 381 i 2021).

## **4. SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER**

### **4.1. Forsikrings- og forretningsrisiko**

Markedssituasjonen er stadig veldig utfordrende, på den ene side har vi svært gode produkter og en sterk merkevare, på den annen side blir vår modell utfordret av endrede distribusjonsløsninger og digitalisering. Totalt sett er det også blitt flere aktører i markedet som satser både bredt og smalt innenfor forsikring, nisjeleverandører produktbrander og «all inclusive» pakker hvor forsikring er en del av pakka. Videre er det flere distribusjonskanaler, internett, reisebyråer og bilforhandlere/delingsmodeller for å nevne noen. Det er først og fremst i massemarkedet og for privatkundene dette merkes mest. De banker som distribuerer forsikring er også blitt relativt offensiv på forsikring gjennom direkte samarbeid med andre forsikringsselskaper eller via egen distribusjon.

Priskonkurransen er dermed ganske utfordrende. Dette gjør arbeidet med kundebevaring og salg mer krevende. Vi møter dette offensivt gjennom å jobbe strukturert med å vinne tilbake kunder, bygge kompetanse på rådgiving. Bruke økonomisk rådgiving for å sementere kundeforholdet. Videre har vi lagt mye arbeid i dette med utbytte til våre kunder, Sist og ikke minst har vi fortsatt en betydelig innsats når det gjelder skadeforebygging. Hovedsatsingen her er på el kontroller. Vi betaler fortsatt ut kr. 1 000 -3 000 i kontanttilskudd til kunder som gjennomfører disse tiltakene.

Dette året har vi også betydelig engasjement og en stor satsing innenfor kultur og idrett. Vi har løpende flerårige avtaler, arenareklamer og i år blir vi også meget synlig som samarbeidspartnere med Kimen, Stjørdal Blink Fotball, Opera Trøndelag, Blues in Hell, Stjørdal Basketklubb, Skatval Skilag, Hommelvik il Håndball og Fotball og Varden IL for å nevne noen. I tillegg er vi en av få som åpner for søkere som har behov for midler utover hele året, dette verdsettes høyt av de som mottar støtte fra oss.

Det har så langt vært på det normale med skader og ingen stor skade hittil i år i vårt område. Vi har dermed ikke trukket på reassuranskontrakten. Forsikringsvirksomhetens resultater pr 1. kvartal er gode.

Brannkassen satser kontinuerlig på godt skadeforebyggende arbeid – både hos medarbeidere og kunder. Vi er spesielt aktive med å tilby tilskudd til el-kontroller i boliger, næringsliv og landbruk.

## **4.2 Markedsrisiko**

Fra 01.11.2014 gikk Stjørdal Gjensidig Brannkasse over til aktiv forvaltningsavtale av kapitalen. Etter en ny anbudsrunde i 2018 ble Industrifinans foretrukket som ny leverandør. De forvalter alt utenom eiendom, private equity og bank. Mandatet deres er gitt av styret i brannkassen i form av en kapitalforvaltningsinstruks. Deres oppgave er således å maksimere avkastning og minimere tap med å allokere optimalt innenfor dette mandatet.

Markedsrisikoen i forhold til eiendom er søkt redusert med langsiktige leieavtaler og sikre leietakere. Overordnet har vi et positivt syn på Stjørdal Kommune og utviklingen i eiendomsmarkedet.

## **4.2. Operasjonell risiko**

Risiko for operasjonelle feil og misligheter i forsikringsvirksomheten samt leveranser på IKT-siden håndteres gjennom systematiske kvalitetssjekker fra Gjensidige, samt dokumentasjoner og rapporteringer til revisor, intern revisor og styre. Det er også avgitt en felles revisjonserklæring fra ekstern revisor til alle brannkasser på Gjensidiges leveranser – ISAE 3402 utført av BDO for alle brannkassene. Med bakgrunn i endrede krav fra myndigheten hva blant annet gjelder regnskapsstandarder og offentlig rapportering er det nødvendig med løpende oppdatering av kompetanse i og utenfor organisasjonen. Dette ivaretas i dag gjennom avtaler om forvaltning av eiendommene, forvaltning av våre kapitalplasseringer av eksterne leverandører. Videre er regnskapshåndteringen outsourcet til Gjensidige. I tillegg har vi et utstrakt og nødvendig arbeidsfellesskap med alle brannkassene. Når det gjelder internrevisjon og compliance ivaretas dette gjennom samarbeide alle brannkassene og Gabler.

Risiko med kapitalplasseringene våre ivaretas gjennom vår avtale om aktiv forvaltning og materialiseres i kvartalsvis rapportering til styret og Finansmyndigheter.

Sårbarhet i forhold til enkeltpersoner søkes redusert ved å ha overlappende funksjoner og videre ved hjelp av å sørge for å ha god dokumentasjon og sporbarhet i prosessene.

## **5. ORGANISASJONEN**

Brannkassekollegiet (BKF) består av 9 selvstendige forsikringsselskaper/brannkasser. Vi har strukturert opp felles møtearenaer for ledere og styreledere i dette kollegiet samt at vi har felles møteplass med Gjensidigeledelsen. Dette er viktige fora for erfaringsutvekslinger, felles utvikling av våre virksomheter samt å forvalte våre avtaler med Gjensidige gruppen.

Stjørdal Gjensidig Brannkasse har totalt 11 ansatte (10,3 årsverk) ved utløpet av første kvartal 2022. Vi har sterkt fokus på HMS, trivsel, fysisk og sosial aktivitet – godt arbeidsmiljø. Vår eksterne HMS partner er Friskgården as.

## 6. UTSIKTER FREMOVER

1. Salgsresultatene hittil er totalt svært gode og vi forventer å nå målene for året under ett.. Vi har en svært dyktig stab og en og et kundebehandlingssystem(CRM) som gjør at vi er utadrettet, og driver aktivt økonomisk rådgivning. Vi satser på utvikling av våre medarbeidere. Vi er organisert slik at vi har mulighet for overlappende funksjoner. Selskapet har alle forutsetninger for fremtidig gode leveranser.
2. Konkurransen i markedet vil fortsatt være utfordrende og kundebehandling blir mer digitalisert. Dette ser vi bla. på bilforsikring, men også gjennom andre henvendelser fra kunder. Dette skal kunne frigi ressurser som vi skal bruke videre mot bredere økonomisk rådgivning – spesielt med tanke på personforsikringer.
3. Skadeforebygging vil fortsatt være et viktig og nødvendig arbeid for å redusere skader, både direkte mot brannskader og indirekte på lønnsomhetsnivå for provisjonsinntektene.
4. Selskapet må forholde seg til store utfordringer som konsesjonsinnehaver:
  - Utfordrende og arbeidskrevende rapporteringsregime til myndighetene.
  - Enda mer aktivt brannforebyggende arbeid da vi blir direkte eksponert mot egne brannskader, og fordi premie og egenandel ved reassuranse vil påvirkes av skadenivået. Risikoseleksjon skal ikke gå på bekostning av gode salgsresultater.
5. Markedsutsiktene for kapitalforvaltningene er mer delt. Fortsatt labilt i flere lands økonomier, handelsavtaler mm. Usikkerhet knyttet til økende renter, gjør at aksjemarkedet er avventende men allikevel gode resultater hittil i år. Samtidig er det forventninger til at pandemien og smitten er på retur, noe som vil normalisere eller øke etterspørselen i markedet.
6. Ny hovedavtale med Gjensidige Forsikring ASA er i kraft fra 01.01.2021. Avtaleforholdets varighet er 5 år.

Stjørdal 10.05.2022



**Resultatregnskap**

Stjørdal Gjensidig Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

1.1.-31.03.2022

1.1.-31.03.2021

1.1.-31.12.2021

|   |                    |                   |                    |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Premieinntekter</b>  |                    |                   |                    |
| Opptjente bruttopremier   | 5.669.603          | 5.305.539         | 21.743.224         |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier                                   | -1.253.463         | -1.002.266        | -4.075.026         |
| <b>Sum premieinntekt for egen regning</b>   | <b>4.416.140</b>   | <b>4.303.273</b>  | <b>17.668.198</b>  |
| <b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>                                       | <b>3.553.143</b>   | <b>3.616.771</b>  | <b>13.240.498</b>  |
| <b>Erstatningskostnader</b>   |                    |                   |                    |
| Brutto erstatningskostnader   | -2.292.720         | -4.833.468        | -6.289.118         |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader                               | 1.209.135          | 3.654.549         | 3.714.240          |
| <b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>                                  | <b>-1.083.585</b>  | <b>-1.178.919</b> | <b>-2.574.878</b>  |
| <b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                       |                    |                   |                    |
| Salgskostnader  | -12.200            | -5.209            | -2.970.386         |
| Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring        | -848.588           | -905.214          | -467.302           |
| Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring                                    | 0                  | 0                 | 0                  |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                   | <b>-860.788</b>    | <b>-910.423</b>   | <b>-3.437.688</b>  |
| <b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                 | <b>-3.729.402</b>  | <b>-3.717.862</b> | <b>-13.794.114</b> |
| <b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>   | <b>2.295.507</b>   | <b>2.112.840</b>  | <b>11.102.016</b>  |
| <b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>  |                    |                   |                    |
| <b>Netto inntekter fra investeringer</b>  |                    |                   |                    |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                              | 354.026            | 256.873           | 4.306.359          |
| Netto driftsinntekt fra eiendom   | 613.624            | 688.100           | 2.097.556          |
| Verdiendringer på investeringer   | -13.757.943        | 5.684.663         | 26.185.479         |
| Realisert gevinst og tap på investeringer   | 0                  | 380.213           | 2.761.241          |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader       | -416.309           | -525.754          | -1.824.532         |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>                                      | <b>-13.206.602</b> | <b>6.484.096</b>  | <b>33.526.104</b>  |
| <b>Andre inntekter</b>  | <b>3.037</b>       | <b>0</b>          | <b>2.300</b>       |
| <b>Andre kostnader</b>  | <b>-117.272</b>    | <b>-103.361</b>   | <b>-457.626</b>    |
| <b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>  | <b>-13.320.837</b> | <b>6.380.735</b>  | <b>33.070.777</b>  |
| <b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>                                       | <b>-11.025.330</b> | <b>8.493.574</b>  | <b>44.172.793</b>  |
| <b>Skattekostnad</b>  | <b>-340.694</b>    | <b>-695.208</b>   | <b>-2.560.685</b>  |
| <b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>                                  | <b>-11.366.024</b> | <b>7.798.366</b>  | <b>41.612.108</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                 | -1.590.766         |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | 0                  | 0                 | 397.691            |
| <b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til re</b>       | <b>0</b>           | <b>0</b>          | <b>-1.193.075</b>  |
| <b>TOTALRESULTAT</b>  | <b>-11.366.024</b> | <b>7.798.366</b>  | <b>40.419.033</b>  |

| <b>Balanse</b>   |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Stjørdal Gjensidig Brannkasse</b>   | <b>31.03.2022</b>  | <b>31.03.2021</b>  | <b>31.12.2021</b>  |
| <b>ØENDELER</b>  |                    |                    |                    |
| <b>Investeringer</b>   |                    |                    |                    |
| <b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>                                   |                    |                    |                    |
| Eierbenyttet eiendom   | 38.309.302         | 35.536.064         | 36.679.252         |
| <b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>                    |                    |                    |                    |
| Aksjer og andeler  | 198.523.479        | 188.734.665        | 210.787.823        |
| Rentebærende verdipapirer  | 81.095.565         | 66.134.649         | 82.589.164         |
| Utlån og fordringer  | 1.923.142          | 1.584.654          | 1.981.975          |
| Andre finansielle eiendeler  | 799.400            | 799.400            | 799.400            |
| <b>Sum investeringer</b>   | <b>320.650.888</b> | <b>292.789.432</b> | <b>332.837.614</b> |
| <b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b> |                    |                    |                    |
| Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie   | 3.823.787          | 3.056.716          | 0                  |
| Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning   | 9.459.229          | 11.639.996         | 9.353.592          |
| <b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>                | <b>13.283.016</b>  | <b>14.696.712</b>  | <b>9.353.592</b>   |
| <b>Fordringer</b>  |                    |                    |                    |
| Andre fordringer   | 3.034.314          | 15.051.106         | 1.484.493          |
| <b>Sum fordringer</b>  | <b>3.034.314</b>   | <b>15.051.106</b>  | <b>1.484.493</b>   |
| <b>Andre eiendeler</b>   |                    |                    |                    |
| Anlegg og utstyr   | 156.739            | 262.981            | 183.299            |
| Kasse, bank  | 3.236.572          | 4.012.836          | 9.410.098          |
| Pensjonsmidler   | 3.520.284          | 4.390.412          | 3.520.284          |
| <b>Sum andre eiendeler</b>   | <b>6.913.595</b>   | <b>8.666.229</b>   | <b>13.113.681</b>  |
| <b>Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b> | <b>1.531.221</b>   | <b>2.406.225</b>   | <b>1.749.972</b>   |
| <b>SUM ØENDELER</b>  | <b>345.413.035</b> | <b>333.609.703</b> | <b>358.539.352</b> |



| <b>Balanse</b>   |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Stjørdal Gjensidig Brannkasse</b>   | <b>31.03.2022</b>  | <b>31.03.2021</b>  | <b>31.12.2021</b>  |
| Utlån og fordringer  | 1.923.142          | 1.584.654          | 1.981.975          |
| Andre finansielle eiendeler  | 799.400            | 799.400            | 799.400            |
| <b>Sum investeringer</b>   | <b>320.650.888</b> | <b>292.789.432</b> | <b>332.837.614</b> |
| <b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b> |                    |                    |                    |
| Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie   | 3.823.787          | 3.056.716          | 0                  |
| Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning   | 9.459.229          | 11.639.996         | 9.353.592          |
| <b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>                | <b>13.283.016</b>  | <b>14.696.712</b>  | <b>9.353.592</b>   |
| <b>Fordringer</b>  |                    |                    |                    |
| Andre fordringer   | 3.034.314          | 15.051.106         | 1.484.493          |
| <b>Sum fordringer</b>  | <b>3.034.314</b>   | <b>15.051.106</b>  | <b>1.484.493</b>   |
| <b>Andre eiendeler</b>   |                    |                    |                    |
| Anlegg og utstyr   | 156.739            | 262.981            | 183.299            |
| Kasse, bank  | 3.236.572          | 4.012.836          | 9.410.098          |
| Pensjonsmidler   | 3.520.284          | 4.390.412          | 3.520.284          |
| <b>Sum andre eiendeler</b>   | <b>6.913.595</b>   | <b>8.666.229</b>   | <b>13.113.681</b>  |
| <b>Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b> | <b>1.531.221</b>   | <b>2.406.225</b>   | <b>1.749.972</b>   |
| <b>SUM EIEDELER</b>  | <b>345.413.035</b> | <b>333.609.703</b> | <b>358.539.352</b> |
| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>  |                    |                    |                    |
| <b>Opptjent egenkapital</b>  |                    |                    |                    |
| Fond mv.   |                    |                    |                    |
| Avsetning til naturskadefond   | 25.768.980         | 25.116.048         | 26.198.416         |
| Avsetning til garantiordningen   | 986.591            | 1.014.977          | 986.591            |
| Annen opptjent egenkapital   | 268.808.604        | 250.697.224        | 279.745.193        |
| Andre fond   | 6.225.888          | 6.225.888          | 6.225.888          |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>  | <b>301.790.063</b> | <b>283.054.137</b> | <b>313.156.087</b> |
| <b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>                                       |                    |                    |                    |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie                                     | 12.004.130         | 11.727.835         | 10.789.254         |
| Brutto erstatningsavsetning  | 16.260.787         | 24.945.929         | 17.337.793         |
| <b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>                                   | <b>28.264.917</b>  | <b>36.673.763</b>  | <b>28.127.047</b>  |
| <b>Avsetninger for forpliktelser</b>   |                    |                    |                    |
| Pensjonsforpliktelser  | 2.188.413          | 2.223.388          | 2.200.510          |
| Forpliktelser ved skatt  |                    |                    |                    |
| Forpliktelser ved periodeskatt   | 5.011.841          | 2.535.156          | 5.763.693          |
| Forpliktelser ved utsatt skatt   | 553.310            | 1.417.478          | 553.310            |
| Andre avsetninger for forpliktelser  | 394.877            | 0                  | 394.877            |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>                                     | <b>8.148.441</b>   | <b>6.176.022</b>   | <b>8.912.390</b>   |
| <b>Forpliktelser</b>   |                    |                    |                    |
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring                               | 2.538.625          | 2.029.491          | 0                  |
| Avsatt ikke betalt utbytte   | 2.534.038          | 2.655.908          | 2.534.038          |
| Andre forpliktelser  | 1.109.580          | 2.133.395          | 4.827.698          |
| <b>Sum forpliktelser</b>   | <b>6.182.243</b>   | <b>6.818.794</b>   | <b>7.361.736</b>   |
| <b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>          | <b>1.027.370</b>   | <b>886.987</b>     | <b>982.092</b>     |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                                      | <b>345.413.035</b> | <b>333.609.703</b> | <b>358.539.352</b> |

**OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL**  
**Stjørdal Gjensidig Brannkasse**

| Kroner  | Naturskedefond   | Garantiordning  | Andre fond | Ny måling av netto<br>ytelsesbasert<br>pensjonsforpl./-eiend. | Annen opptjent<br>egenkapital | Sum egen-<br>kapital |
|---|------------------|-----------------|------------|---|-------------------------------|----------------------|
| Egenkapital per 31.12.2020  | 24.742.078       | 1.014.977       | 6.225.888  | (15.365.906)  | 258.638.734                   | 275.255.771          |
| <b>1.1.-31.03.2021</b>  |                  |                 |            |   |                               |                      |
| Resultat før andre inntekter og kostnader   | 373.970          | -               |            |   | 7.424.396                     | 7.798.366            |
| <b>Andre inntekter og kostnader</b>   |                  |                 |            |   |                               |                      |
| 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  | -                | -               | -          | -   | -                             | -                    |
| <b>Totalresultat</b>  | <b>373.970</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>7.424.396</b>              | <b>7.798.366</b>     |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte  |                  |                 |            |   |                               |                      |
| Til / fra andre fond  |                  |                 |            |   |                               |                      |
| Egenkapital 31.03.2021  | 25.116.048       | 1.014.977       | 6.225.888  | (15.365.906)  | 266.063.130                   | 283.054.137          |
| <b>1.1.-31.12.2021</b>  |                  |                 |            |   |                               |                      |
| Resultat før andre inntekter og kostnader   | 1.456.337        | (28.386)        |            |   | 40.184.157                    | 41.612.108           |
| <b>Andre inntekter og kostnader</b>   |                  |                 |            |   |                               |                      |
| Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet          |                  |                 |            |   |                               |                      |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger                     |                  |                 |            | (1.590.766)   |                               | (1.590.766)          |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet |                  |                 |            | 397.691   |                               | 397.691              |
| Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet      |                  |                 |            | (1.193.075)   | -                             | (1.193.075)          |
| Sum andre inntekter og kostnader  | -                | -               | -          | (1.193.075)   | -                             | (1.193.075)          |
| <b>Totalresultat</b>  | <b>1.456.337</b> | <b>(28.386)</b> | <b>-</b>   | <b>(1.193.075)</b>  | <b>40.184.157</b>             | <b>40.419.033</b>    |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte  |                  |                 |            |   |                               |                      |
| Til / fra andre fond  |                  |                 |            |   | (2.518.717)                   | (2.518.717)          |
| Egenkapital 31.12.2021  | 26.198.415       | 986.591         | 6.225.888  | (16.558.981)  | 296.304.174                   | 313.156.087          |
| <b>1.1.-31.03.2022</b>  |                  |                 |            |   |                               |                      |
| Resultat før andre inntekter og kostnader   | (429.435)        | -               |            |   | (10.936.589)                  | (11.366.024)         |
| <b>Andre inntekter og kostnader</b>   |                  |                 |            |   |                               |                      |
| 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  | -                | -               | -          | -   | -                             | -                    |
| <b>Totalresultat</b>  | <b>(429.435)</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>(10.936.589)</b>           | <b>(11.366.024)</b>  |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte  |                  |                 |            |   |                               |                      |
| Til / fra andre fond  |                  |                 |            |   |                               |                      |
| Egenkapital 31.03.2022  | 25.768.980       | 986.591         | 6.225.888  | (16.558.981)  | 285.367.585                   | 301.790.063          |

# Kontantstrøm

|   | 1.1.-31.03.2022   | 1.1.-31.03.2021   | 1.1.-31.12.2021    |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>                      |                   |                   |                    |
| Innbetalte premier direkte forsikring                                     | 6 884 479         | 6 589 259         | 22 088 363         |
| Utbetalte gjenforsikringspremier  | -2 538 625        | -2 029 491        | -4 075 026         |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring               | -3 369 726        | -1 729 911        | -10 793 696        |
| Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser  | 1 103 498         | 114 585           | 2 460 680          |
| Betalte driftskostnader   | -3 505 906        | -1 998 772        | 8 382 779          |
| Netto finansinntekter   | 57 141            | -27 389           | 3 181 975          |
| Betalte skatter   | -1 209 819        | -1 752 137        | -842 193           |
| Utbetalte utbytte vedtatt kundentbytte                                    | -2 640 587        | -2 926 845        | -2 926 845         |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                   | <b>-5.219.545</b> | <b>-3.760.700</b> | <b>17.476.038</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>                       |                   |                   |                    |
| Netto kontantstrøm lån til kunder mv.                                     | 0                 | 0                 | 0                  |
| Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper                 | 0                 | 2 246 948         | 5 413 687          |
| Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer                           | 0                 | -2 250 000        | -21 122 473        |
| Netto kontantstrøm av sertifikater  | 0                 | 0                 | 0                  |
| Netto kontantstrøm av eiendom   | -1 016 426        | 934 300           | 1 200 568          |
| 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                 | -3                 |
| Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler                            | 0                 | 0                 | 0                  |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                     | <b>-1.016.426</b> | <b>931.249</b>    | <b>-14.508.221</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>                      |                   |                   |                    |
| Betaling av leieforpliktelser   | 0                 | 0                 | 0                  |
| Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser                           | 0                 | 0                 | 0                  |
| Utbetalinger i f.m. skadef.byggende fond/andre fond                       | 0                 | 0                 | 0                  |
| Utbetalinger i f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning               | 0                 | 0                 | 0                  |
| Innbetalinger i f.m. Skade forsikr.selskapenes garantiordning             | 0                 | 0                 | 0                  |
| <b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>                 | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>           |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                                    | <b>-6.235.968</b> | <b>-2.829.454</b> | <b>2.967.818</b>   |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter                          | -6 235 968        | -2 829 454        | 2 967 818          |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.         | 11 146 621        | 8 178 804         | 8 178 804          |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b> | <b>4.910.650</b>  | <b>5.349.350</b>  | <b>11.146.621</b>  |
| <b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>    |                   |                   |                    |
| Innskudd hos kredittinstitusjoner   | 1 674 077         | 1 336 514         | 1 736 524          |
| Kontanter og bankinnskudd *   | 3 236 572         | 4 012 836         | 9 410 098          |
| <b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>                               | <b>4.910.650</b>  | <b>5.349.350</b>  | <b>11.146.621</b>  |
| * Herav bundet på skattetrekkkonto  | 439 501           | 439 501           | 439 501            |

# NOTER

## 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2022, som er avsluttet 31.03.2022, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2020.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2022 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 2021.

### Nye standarder anvendt

Stjørdal Gjensidig Brannkasse har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1.januar 2022.

### 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 2022, 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. Se for øvrig avsnittet nedenfor om utsatt implementering. 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 standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

StjørdaI Gjensidig Brannkasse er et forsikringsforetak og 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 forpliktelse 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 -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 vurdering 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**

StjørdaI Gjensidig Brannkasse mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA og 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

Stjørdal Gjensidig Brannkasse til byr 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 verdsetteshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsetteshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (EFT)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonspringsmodeller 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 kontaktstrømsanalyser, 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.
- Stjørdal Gjensidig Brannkasseegne 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 rentebærende verdipapirer som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

|   | Balansført verdi<br>31.03.2022 | Virkelig verdi<br>31.03.2022 | Balansført verdi<br>31.03.2021 | Virkelig verdi<br>31.03.2021 |
|---|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| <b>Finansielle eiendeler</b>  |                                |                              |                                |                              |
| Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet                             |                                |                              |                                |                              |
| Aksjer og andeler   | 198.523.479                    | 198.523.479                  | 188.734.665                    | 188.734.665                  |
| Rentebærende verdipapirer   | 81.095.565                     | 81.095.565                   | 66.134.649                     | 66.134.649                   |
| Finansielle eiendeler som holdes til forfall  |                                |                              |                                |                              |
| Obligasjoner som holdes til forfall   | 0                              | 0                            | 0                              | 0                            |
| Utlån og fordringer   |                                |                              |                                |                              |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer | 0                              | 0                            | 0                              | 0                            |
| Utlån   | 245.451                        | 245.451                      | 245.451                        | 245.451                      |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring                            | 16.317.330                     | 16.317.330                   | 29.747.818                     | 29.747.818                   |
| Andre fordringer  | 4.319.684                      | 4.319.684                    | 5.189.812                      | 5.189.812                    |
| Kontanter og bankinnskudd   | 4.914.263                      | 4.914.263                    | 5.352.038                      | 5.352.038                    |
| <b>Sum finansielle eiendeler</b>  | <b>305.415.772</b>             | <b>305.415.772</b>           | <b>295.404.433</b>             | <b>295.404.433</b>           |
| <b>Finansielle forpliktelser</b>  |                                |                              |                                |                              |
| Finansielle forpliktelser til amortisert kost   |                                |                              |                                |                              |
| Ansvarlig lån   | 0                              | 0                            | 0                              | 0                            |
| Andre forpliktelser   | 11.792.059                     | 11.792.059                   | 10.965.325                     | 10.965.325                   |
| Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring                                 | 2.538.625                      | 2.538.625                    | 2.029.491                      | 2.029.491                    |
| Forpliktelser innen konsernet   | 0                              | 0                            | 0                              | 0                            |
| <b>Sum finansielle forpliktelser</b>  | <b>14.330.684</b>              | <b>14.330.684</b>            | <b>12.994.816</b>              | <b>12.994.816</b>            |

| Verdsettelseshierarki 31.03.2022                         | Nivå 1<br>Kvoterte<br>priser i<br>aktive<br>markeder | Nivå 2<br>Verdsett.<br>teknikk<br>basert<br>på obs.<br>markedsdata | Nivå 3<br>Verdsett.<br>teknikk<br>basert<br>på obs.<br>markedsdata | SUM         |
|--|--|--|--|-------------|
| Finansielle eiendeler                                    |  |  |  |             |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | 254.441.718  | 3.163.508  | 22.013.818   | 279.619.044 |
| Aksjer og andeler  | 173.346.153  | 3.163.508  | 22.013.818   | 198.523.479 |
| Rentebærende verdipapirer                                | 81.095.565   | 0  | 0  | 81.095.565  |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost           | 0  | 0  | 245.451  | 245.451     |
| Utlån  | 0  | 0  | 245.451  | 245.451     |

| Verdsettelseshierarki 31.03.2021                         | Nivå 1<br>Kvoterte<br>priser i<br>aktive<br>markeder | Nivå 2<br>Verdsett.<br>teknikk<br>basert<br>på obs.<br>markedsdata | Nivå 3<br>Verdsett.<br>teknikk<br>basert<br>på obs.<br>markedsdata | SUM         |
|--|--|--|--|-------------|
| Finansielle eiendeler                                    |  |  |  |             |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | 229.559.006  | 3.313.520  | 21.996.788   | 254.869.314 |
| Aksjer og andeler  | 183.424.357  | 3.313.520  | 21.996.788   | 188.734.665 |
| Rentebærende verdipapirer                                | 66.134.649   | 0  | 0  | 66.134.649  |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost           | 0  | 0  | 245.451  | 245.451     |
| Utlån  | 0  | 0  | 245.451  | 245.451     |

### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2022

|                           | Pr. 31.03.2022    | Netto realisert/realisert gevinst<br>/ tapet realisert | Kjøp | Salg | Overført | Overføring til/ fra<br>nivå 3 | Pr. 31.03.2022    | Andel av netto<br>realisert/realisert gevinst<br>over resultatet som realiseres<br>og til les brumonte r som er<br>gjeldt 31.03.2022 |
|---------------------------|-------------------|--|------|------|----------|-------------------------------|-------------------|--|
| Aksjer og andeler         | 22.013.817        |  |      |      |          | 0                             | 22.013.817        | 0  |
| Rentebærende verdipapirer | 0                 |  |      |      |          | 0                             | 0                 | 0  |
| <b>Sum</b>                | <b>22.013.817</b> |  |      |      |          | 0                             | <b>22.013.817</b> | <b>0</b>   |



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

|                           | Pr. 1.1.2021 | Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet | Kjøp | Salg     | Oppgjør | Overføring 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         | 22.195.746   |  |      | -199.999 | 1.041   | 0                         | 21.996.788     | 0   |
| Rentebærende verdipapirer | 0            | 0  | 0    | 0        | 0       | 0                         | 0              | 0   |
| Sum                       | 22.195.746   | 0  | 0    | -199.999 | 1.041   | 0                         | 21.996.788     | 0   |

