



# Delårsrapport Sykkylven Gjensidig Brannkasse 2. Kvartal 2023



# Styrets beretning

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

## Hittil i år

### Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: 13,572 millioner kroner (-9,696)
- Premieinntekter: 4,010 millioner kroner (3,836)
- Forsikringsresultat: 1,876 millioner kroner (1,991)
- Finansresultat: 11,696 millioner kroner (-11.585)

## Resultatutvikling

### Utvikling hittil i år

Sykkylven Gjensidig Brannkasse fekk eit resultat pr. 30.06.23 før skattekostnad på 13,572 millioner kroner (-9,696). Resultatet frå skadeforsikringsverksemda, målt ved forsikringsresultatet, vart 1,876 millioner kroner (1,991). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen vart 7,9% tilsvarende 11.890 millioner kroner.

Skattekostnaden vart 1,104 millioner kroner (0,397)

Resultat etter skattekostnad vart 12,468 millioner kroner (-10,092).

Forsikringsresultatet blei i Q3 godt som følge av få skader og lave skadeutbetalinger.

## Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital beløp seg til 142,7 millioner kroner (125,9) 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 samla investeringsporteføljen 147,7 millioner kroner (130,7)

#### Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 64,7 millioner kroner (56,8).

#### Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 75,4 millioner kroner (62,7).

### Organisasjonen

Selskapet hadde totalt 5 tilsette ved utløpet av andre kvartal.

## Utsikter fremover

Verdenssamfunnet er fortsatt i ei spesiell tid på grunn trusselbiletet med krigen i Ukraina. Brannkassa sin egenkapital og solvenskapital er godt innenfor egne definerte marginar, uten at styret har funnet det naudsynt å iverksetje tiltak. Styret overvåkar situasjonen. Selskapet rapporterer pr Q2-2023 MCR-dekning på 503% som er godt innanfor kravet.

Konkurransen i den norske skadeforsikringsmarknaden er sterk og til dels aukande, særleg frå etablerte finansaktørar som satsar på skadeforsikring. Selskapet si konkurransekraft vert vurdert som god, med positiv volumutvikling kombinert med god lønsemd

Sykkylven , 30.juni 2023

Styret i Sykkylven Gjensidig Brannkasse

Roger Kornberg  
Styreleiar

Bjarne Olav Velle  
nestleiar

Anne Hjelseth  
Styremedlem

Solgun Welle  
Styremedlem

Pernille Kulseth Aursnes  
Styremedlem

Magnar Kvalvåg  
Dagleg leiar

**Resultatregnskap**

Sykkylven Gjensidig Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

1.1.-30.06.2023

1.1.-30.06.2022

1.1.-31.12.2022

<b>Premieinntekter</b>			
Opptjente bruttopremier	5.329.525	5.098.707	10.363.633
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1.319.388	-1.263.089	-2.545.644
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>4.010.137</b>	<b>3.835.618</b>	<b>7.817.989</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>3.019.369</b>	<b>3.080.639</b>	<b>6.013.292</b>
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	-366.073	-1.143.181	-3.884.545
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-202.193	0	202.193
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-568.266</b>	<b>-1.143.181</b>	<b>-3.682.352</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	-4.664	-4.919	-1.185.743
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-852.925	-707.769	-205.861
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-857.589</b>	<b>-712.688</b>	<b>-1.391.604</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-3.727.568</b>	<b>-3.069.139</b>	<b>-5.714.942</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>1.876.083</b>	<b>1.991.249</b>	<b>3.042.383</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	38.586	38.586	77.172
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2.500.508	1.750.969	3.304.871
Netto driftsinntekt fra eiendom	87.351	134.060	385.952
Verdiendringer på investeringer	9.176.334	-15.250.406	-12.331.494
Realisert gevinst og tap på investeringer	601.213	2.234.945	2.928.540
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-513.763	-493.117	-1.007.989
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>11.890.229</b>	<b>-11.584.963</b>	<b>-6.642.948</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>-194.669</b>	<b>-102.025</b>	<b>-306.043</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>11.695.560</b>	<b>-11.686.987</b>	<b>-6.948.990</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>13.571.643</b>	<b>-9.695.738</b>	<b>-3.906.607</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-1.103.905</b>	<b>-396.712</b>	<b>-847.671</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>12.467.738</b>	<b>-10.092.451</b>	<b>-4.754.278</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	39.879
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultat	0	0	-9.971
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert ti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>29.908</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>12.467.738</b>	<b>-10.092.451</b>	<b>-4.724.370</b>

**Balanse**

Sykkylven Gjensidig Brannkasse

30.06.2023

30.06.2022

31.12.2022

**EIENDELER****Investeringer****Bygninger og andre faste eiendommer**

Eierbenyttet eiendom	679.562	782.095	730.828
----------------------	---------	---------	---------

**Aksjer og andeler i datterforetak og tilknyttede foretak**

Aksjer og andeler i datterforetak	630.000	630.000	630.000
-----------------------------------	---------	---------	---------

Aksjer og andeler i tilknyttede foretak	1.350.000	1.350.000	1.350.000
---	-----------	-----------	-----------

Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak og tilknyttet foretak	1.281.566	1.281.566	1.281.566
--	-----------	-----------	-----------

**Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi**

Aksjer og andeler	75.371.564	62.731.851	65.366.024
-------------------	------------	------------	------------

Rentebærende verdipapirer	64.651.015	56.845.988	63.081.714
---------------------------	------------	------------	------------

Utlån og fordringer	3.700.675	7.152.198	3.396.235
---------------------	-----------	-----------	-----------

<b>Sum investeringer</b>	<b>147.664.381</b>	<b>130.773.699</b>	<b>135.836.367</b>
--------------------------	--------------------	--------------------	--------------------

**Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.**

Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1.339.320	1.282.555	0
------------------------------------	-----------	-----------	---

Gj.f.andel-brto erst. avsetning	0	0	202.193
---------------------------------	---	---	---------

<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>1.339.320</b>	<b>1.282.555</b>	<b>202.193</b>
---	------------------	------------------	----------------

**Fordringer**

Andre fordringer	1.573.377	1.427.069	1.343.609
------------------	-----------	-----------	-----------

<b>Sum fordringer</b>	<b>1.573.377</b>	<b>1.427.069</b>	<b>1.343.609</b>
-----------------------	------------------	------------------	------------------

**Andre eiendeler**

Anlegg og utstyr	114.715	0	128.481
------------------	---------	---	---------

Kasse, bank	2.780.647	4.791.238	5.589.180
-------------	-----------	-----------	-----------

Eiendeler ved skatt	281.033	166.167	281.033
---------------------	---------	---------	---------

Pensjonsmidler	706.887	547.120	706.887
----------------	---------	---------	---------

<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>3.883.282</b>	<b>5.504.525</b>	<b>6.705.582</b>
----------------------------	------------------	------------------	------------------

**SUM EIENDELER**

<b>154.460.360</b>	<b>138.987.848</b>	<b>144.087.750</b>
--------------------	--------------------	--------------------

**Balanse**

Sykkylven Gjensidig Brannkasse

30.06.2023

30.06.2022

31.12.2022

**EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER****Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	8.306.720	8.319.840	8.750.309
Avsetning til garantiordningen	467.388	466.089	467.388
Annen opptjent egenkapital	133.244.516	115.356.415	120.333.190
Andre fond	672.197	1.800.000	672.197
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>142.690.822</b>	<b>125.942.344</b>	<b>130.223.084</b>

**Brutto forsikringsforpliktelser**

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5.866.329	5.205.852	5.087.032
Brutto erstatningsavsetning	1.992.865	1.742.247	3.631.628
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>7.859.194</b>	<b>6.948.099</b>	<b>8.718.660</b>

**Avsetninger for forpliktelser**

Pensjonsforpliktelser	526.816	1.068.782	531.118
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	89.687	1.811.555	1.197.953
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>616.503</b>	<b>2.880.337</b>	<b>1.729.071</b>

**Forpliktelser**

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1.329.354	1.272.822	0
Avsatt ikke betalt utbytte	1.127.803	1.182.144	1.127.803
Andre forpliktelser	474.378	443.983	1.863.732
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>2.931.535</b>	<b>2.898.949</b>	<b>2.991.535</b>

**Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter**

	<b>362.306</b>	<b>318.120</b>	<b>425.401</b>
--	----------------	----------------	----------------

**SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**

	<b>154.460.360</b>	<b>138.987.848</b>	<b>144.087.750</b>
--	--------------------	--------------------	--------------------

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

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2021	8.321.739	466.089	1.800.000	(3.440.791)	128.887.758	136.034.794
<b>1.1.-30.06.2022</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	(1.899)	-	-	-	(10.090.552)	(10.092.451)
<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	-	-	-	-		-
Totalresultat	(1.899)	-	-	-	(10.090.552)	(10.092.451)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.06.2022	8.319.840	466.089	1.800.000	(3.440.791)	118.797.206	125.942.344
<b>1.1.-31.12.2022</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	428.570	1.299	-	-	(5.184.147)	(4.754.278)
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				39.879		39.879
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(9.971)		(9.971)
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				29.908		29.908
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	29.908		29.908
Totalresultat	428.570	1.299	-	29.908	(5.184.147)	(4.724.370)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			(1.127.803)		40.462	(1.087.341)
Egenkapital 31.12.2022	8.750.309	467.388	672.197	(3.410.883)	123.744.073	130.223.084
<b>1.1.-30.06.2023</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	(443.588)	-	-	-	12.911.326	12.467.738
<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	-	-	-	-		-
Totalresultat	(443.588)	-	-	-	12.911.326	12.467.738
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.06.2023	8.306.720	467.388	672.197	(3.410.883)	136.655.399	142.690.822

# Kontantstrøm

	1.1.-30.06.2023	1.1.-30.06.2022	1.1.-31.12.202
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Innbetalte premier direkte forsikring	6.108.822	5.470.148	10.616.25
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1.329.354	-1.272.822	-2.545.64
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-2.004.837	-615.590	-1.467.57
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	0	
Betalte driftskostnader	-2.138.273	-1.426.105	-2.310.03
Netto finansinntekter	2.030.177	1.332.239	2.569.62
Betalte skatter	-2.406.840	-898.307	-2.119.04
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-1.141.682	-1.303.493	-1.303.49
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-881.987</b>	<b>1.286.070</b>	<b>3.440.08</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	0	
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-742.256	-3.568.582	-3.419.85
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-1.084.878	1.062.125	-4.318.50
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	
Netto kontantstrøm av eiendom	138.618	185.327	488.48
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0	
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner	0	0	
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	0	-137.65
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1.688.516</b>	<b>-2.321.130</b>	<b>-7.387.52</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Betaling av leieforpliktelser	0	0	
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	0	0	
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0	
Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0	
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-2.570.502</b>	<b>-1.035.011</b>	<b>-3.947.44</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-2.570.502	-1.035.011	-3.948.83
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	8.985.415	12.934.247	12.934.24
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>6.414.913</b>	<b>11.899.237</b>	<b>8.985.41</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	3.634.266	7.107.999	3.396.23
Kontanter og bankinnskudd *	2.780.647	4.791.238	5.589.18
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>6.414.913</b>	<b>11.899.237</b>	<b>8.985.41</b>
* Herav bundet på skattetrekkkonto	168.789	168.789	168.78



# NOTER

## 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 2.kvartal 2023, som er avsluttet 30.06.2023, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2022.

Regnskapet pr. 2.kvartal 2023 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 2022.

### Nye standarder anvendt

Sykkylven Gjensidig Brannkasse har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1.januar 2023.

### 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 2023, 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.

Sykkylven 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 om 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. IASB har besluttet å utsette ikrafttredelsesdatoen til IFRS 17 til rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2023. Det er foreløpig besluttet at for små og mellomstore forsikringsforetak er det inntil videre frivillig å benytte IFRS 17. Selskapet har derfor besluttet å ikke benytte IFRS 17.

Øvrige endringer i standarder og tolkningsuttalelser vil ikke ha vesentlig effekt basert på våre foreløpige vurderinger med den virksomhet foretaket har per i dag.

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 2022.

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**

Sykkylven Gjensidig Brannkasse mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA og Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

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

## **3. Segment**

Sykkylven 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 enkelt eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og 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 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 (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). Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på observerbare markedsdata klassifiseres som nivå to i verdsettelseshierarkiet.

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 administrator. 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, prismultiplere og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra administrator i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation). På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV fra siste kvartalsrapportering. NAV vurderes deretter for skjønnsmessige justeringer på objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Objektive hendelser kan være utviklingen på underliggende verdier på børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet, endringer i regelverket eller store markedsbevegelser.
- Sykkylven 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 multiplere 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 30.06.2023	Virkelig verdi 30.06.2023	Balansført verdi 30.06.2022	Virkelig verdi 30.06.2022
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	75.371.564	75.371.564	62.731.851	62.731.851
Rentebærende verdipapirer	64.651.015	64.651.015	56.845.988	56.845.988
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obbligasjoner som holdes til forfall	0	0	0	0
Utlån og fordringer				
Obbligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer	0	0	0	0
Utlån	0	0	0	0
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring	2.912.697	2.912.697	2.709.624	2.709.624
Andre fordringer	987.920	987.920	713.287	713.287
Kortarter og barkinnskudd	6.481.707	6.481.707	11.943.436	11.943.436
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>150.404.902</b>	<b>150.404.902</b>	<b>134.944.187</b>	<b>134.944.187</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	0	0	0	0
Andre forpliktelser	2.218.684	2.218.684	4.506.464	4.506.464
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring	1.329.354	1.329.354	1.272.822	1.272.822
Forpliktelser innen korsetmet	0	0	0	0
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>3.548.038</b>	<b>3.548.038</b>	<b>5.779.286</b>	<b>5.779.286</b>

Verdsettelseshierarki 30.06.2023	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	139.920.477	1.400	100.700	140.022.577
Aksjer og andeler	75.269.463	1.400	100.700	75.371.563
Rentebærende verdipapirer	64.651.014	0	0	64.651.014
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	0	0
Utlån	0	0	0	0

Verdsettelseshierarki 30.06.2022	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	119.325.739	1.400	250.700	119.577.839
Aksjer og andeler	62.479.752	1.400	250.700	62.731.852
Rentebærende verdipapirer	56.845.987	0	0	56.845.987
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	0	0
Utlån	0	0	0	0

**Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2023**

	Pr. 1.1.2023	Netto realisert/umuligert gevinst/over resultat	Kjøp	Salg	Oppgjør	Doverføring til/ fra nivå 3	Pr. 30.06.2023	Andel av netto realisert/umuligert gevinst over resultatet som relatert seg til instrumenter som er end etert 30.06.2023
Aksjer og andeler	25.367	0	0	0	0	0	117.367	0
Renteberrende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>25.367</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117.367</b>	<b>0</b>

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

	Pr. 1.1.2022	Netto realisert/umuligert gevinst/over resultat	Kjøp	Salg	Oppgjør	Doverføring til/ fra nivå 3	Pr. 30.06.2022	Andel av netto realisert/umuligert gevinst over resultatet som relatert seg til instrumenter som er end etert 30.06.2022
Aksjer og andeler	175.367	0	0	0	0	0	267.367	0
Renteberrende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>175.367</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>267.367</b>	<b>0</b>

## 8. Hendelser etter balansedagen

Det har ikkje vore hendingar etter balansedagen som har påverka resultatet i vesentleg grad.