

Kvartalsrapport 3. kvartal 2022

VALDRES GJENSIDIG BRANNKASSE – 957 497 683

Om selskapet

Valdres Gjensidig Brannkasse er et lokalt selvstendig forsikringselskap med arbeidsområde i kommunene Sør-Aurdal, Etnedal, Nord-Aurdal, Vestre Slidre, Øystre Slidre og Vang.

Valdres Gjensidig Brannkasse har Avtale om strategisk samarbeid (Hovedavtale) med Gjensidige Forsikring ASA og selger dennes forsikringer i Valdres. Selskapet har egen konsesjon på brannforsikringer.

Valdres Gjensidig Brannkasse har kontorer i Gjensidigegården på Fagernes og på Valdrestunet i Bagn.

Sentrale nøkkeltall pr. tredje kvartal 2022

	Q3 2022	Q3 2021
Resultat før skattekostnad	- 13.541.807,-	10.432.616,-
Premieinntekter for egen regning	13.328.216,-	10.984.544,-
Privisjonsinntekter	9.441.437,-	9.163.976,-
Forsikringsresultat	5.445.869,-	3.122.479,-
Skadeprosent f.e.r	31 %	49 %
Finansresultat	- 18.987.676,-	7.310.137,-

Hovedtrekk hittil i år:

(Tall i parentes angir beløpet eller prosenten for tilsvarende periode året før)

Selskapets resultat pr 30.09.2022 før skattekostnad beløper seg til – 13,5 millioner kroner (10,4). Resultatet av forsikringsvirksomheten beløper seg til 5,4 millioner kroner (3,1).

Forsikringsresultatet påvirkes positivt av økt premieinntekt for egen regning, økte provisjonsinntekter samt reduserte erstatningskostnader f.e.r.

Driftskostnadene øker med MNOK 1,5 sammenlignet med samme periode i 2021.

Som følge av den ustabile situasjonen i verdensøkonomien med krig i Ukraina, sterk inflasjon og usikkerhet i energi forsyningen har investeringsporteføljen hatt en negativ avkastning på 13 %. Dette utgjør MNOK 18,5.

Investeringene i de internasjonale markedene bidrar spesielt til dette. Deler av dette skyldes at selskapets investeringer har svært liten eksponering mot energisektoren, noe som ville utlignet verdiendringene noe.

Egenkapital og Solvens

Selskapet beregner solvensmargin i henhold til Solvens II regelverket fastsatt av myndighetene. På samme måte beregnes hvor stor andel av selskapets kapital som bindes opp for å møte myndighetenes krav (bufferkapitalutnyttelse)

	Q3 2022	Q3 2021
Egenkapital	105.706.319,-	119.899.077,-
Solvensmargin	243 % *	247 %
Bufferkapitalutnyttelse	41 % *	41 %

*Tall pr 30/6 2022. Beregning pr 30/9 2022 foreligger ikke på rapportens avleggelses tidspunkt

Forvaltning av finansielle eiendeler

Valdres Gjensidig Brannkasse har plassert midler i ulike typer fond, i tillegg til egne utlån, bankinnskudd og eiendommer, med den risiko dette kan innebære. Det er utarbeidet retningslinjer for finansielle plasseringer som er i tråd med gjeldende lovverk.

Selskapets investeringsportefølje omfatter alle investeringsmidler. Aktiva allokeringen i porteføljen ses i sammenheng med selskapets kapitalisering og risiko appetitt samt selskapets løpende risikostyring.

Investeringsporteføljen, inklusive eiendom, utgjorde, ved utgangen av kvartalet 118 millioner. Pr september 2021 utgjorde porteføljen 135 millioner.

Styret er av den oppfatning at selskapet er godt rustet til å møte de utfordringer som markedet og konkurrentene utgjør, og forutsetningene for lønnsom og fortsatt drift er til stede.

Styret i Valdres Gjensidig Brannkasse

Svein Granli

Einar Lundstein

Barbo Alfstad

Styreleder

Nestleder

Styremedlem

Svein Granli Einar Lundstein Barbo Alfstad

Stein Tore Djupdal

Anne Berit Strømmen Strand

Leif Sørum

Ansattes repr.

Styremedlem

Styremedlem

Stein Tore Djupdal Anne Berit Strømmen Strand Leif Sørum

Berit Haga Bakke

Christian Blix-Nilsen

Styremedlem

Daglig Leder

Berit Haga Bakke Christian Blix-Nilsen

Resultatregnskap

Valdres Gjensidig Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q3 2022	Q3 2021	1.1.-30.09.2022	1.1.-30.09.2021	1.1.-31.12.2021
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	5.737.229	5.523.159	16.978.047	16.309.771	21.892.710
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1.228.767	-1.793.374	-3.649.831	-5.325.227	-7.102.318
Sum premieinntekt for egen regning	4.508.462	3.729.785	13.328.216	10.984.544	14.790.392
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2.425.216	2.588.402	9.441.437	9.163.976	12.530.806
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	1.693.666	-2.414.968	-3.170.487	-15.038.787	-26.477.224
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-3.076.088	0	-935.401	9.676.926	16.409.333
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1.382.422	-2.414.968	-4.105.888	-5.361.861	-10.067.891
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-1.888	-8.656	-16.934	-16.622	-3.253.669
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-827.785	-794.743	-2.564.592	-2.649.628	-474.970
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-829.673	-803.399	-2.581.526	-2.666.250	-3.728.639
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-2.918.836	-3.162.187	-10.636.370	-8.997.929	-12.052.690
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1.802.747	-62.367	5.445.869	3.122.479	1.471.977
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0	0	0
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	86.127	89.945	319.882	306.345	1.665.774
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0	0	0	-556.655
Verdiendringer på investeringer	-2.080.458	-272.192	-19.818.485	1.525.534	4.045.919
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	740.295	1.249.760	6.171.840	6.469.849
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-192.839	-291.350	-723.836	-664.071	-820.891
Sum netto inntekter fra investeringer	-2.187.171	266.698	-18.972.679	7.339.647	10.803.996
Andre inntekter	15.407	327	28.935	327	3.755
Andre kostnader	45.279	53.518	-43.932	-29.837	-44.268
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-2.126.485	320.543	-18.987.676	7.310.137	10.763.483
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-323.738	258.176	-13.541.807	10.432.616	12.235.460
Skattekostnad	76.158	30.333	300.211	-844.966	-371.221
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	-247.580	288.509	-13.241.597	9.587.649	11.864.239
Andre inntekter og kostnader					
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-930.968
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	232.741
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til re	0	0	0	0	-698.227
TOTALRESULTAT	-247.580	288.509	-13.241.597	9.587.649	11.166.012

Balanse

Valdres Gjensidig Brannkasse	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom	12.466.922	12.626.000	12.466.922
Eierbenyttet eiendom	1.632.772	1.676.388	1.654.602
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	1.071.052	1.098.159	1.144.289
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	71.129.015	78.746.742	87.355.213
Rentebærende verdipapirer	28.479.935	37.654.008	32.822.462
Utlån og fordringer	227.338	181.320	398.321
Andre finansielle eiendeler	514.500	514.500	514.500
Sum investeringer	115.521.534	132.497.117	136.356.309
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1.228.767	1.793.374	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	16.413.990	18.247.789	24.807.988
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	17.642.757	20.041.163	24.807.988
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	6.112.517	2.753.379	3.700.374
Sum fordringer	6.112.517	2.753.379	3.700.374
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1.784.000	1.784.000	1.784.000
Kasse, bank	5.558.444	7.122.504	8.372.145
Eiendeler ved skatt	1.445.560	1.092.949	1.445.560
Pensjonsmidler	1.847.887	1.967.705	1.847.887
Sum andre eiendeler	10.635.891	11.967.158	13.449.592
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	358.133	379.688	379.688
SUM EIENDELER	150.270.831	167.638.504	178.693.950

Valdres Gjensidig Brannkasse	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	24.594.958	23.936.940	24.116.835
Avsetning til garantiordningen	1.001.773	1.025.116	1.001.773
Annen opptjent egenkapital	73.941.092	88.768.523	87.660.811
Andre fond	6.168.497	6.168.497	6.168.497
Sum opptjent egenkapital	105.706.319	119.899.077	118.947.916
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11.112.865	10.606.358	10.571.353
Brutto erstatningsavsetning	23.217.225	25.004.967	34.621.758
Sum brutto forsikringsforpliktelser	34.330.090	35.611.325	45.193.112
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	363.027	413.400	391.065
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	5.625.317	7.403.874	5.239.670
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser	0	0	377.423
Sum avsetninger for forpliktelser	5.988.344	7.817.274	6.008.158
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	2.545.494	2.768.718	2.545.494
Andre forplktelser	750.748	692.977	5.068.329
Sum forpliktelser	3.296.242	3.461.695	7.613.823
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	949.837	849.134	930.941
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	150.270.831	167.638.504	178.693.950

Oppstilling av endringer i egenkapital

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2020	22.631.252	1.025.116	6.168.497	(2.482.433)	82.968.995	110.311.427
1.1.-30.09.2021						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1.305.689	-			8.281.960	9.587.649
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	1.305.689	-	-	-	8.281.960	9.587.649
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 30.09.2021	23.936.941	1.025.116	6.168.497	(2.482.433)	91.250.955	119.899.076
1.1.-31.12.2021						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1.485.584	(23.343)			10.401.998	11.864.239
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(930.968)		(930.968)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				232.741		232.741
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(698.227)	-	(698.227)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(698.227)	-	(698.227)
Totalresultat	1.485.584	(23.343)	-	(698.227)	10.401.998	11.166.012
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(2.529.523)	(2.529.523)
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 31.12.2021	24.116.836	1.001.773	6.168.497	(3.180.660)	90.841.470	118.947.916
1.1.-30.09.2022						
Resultat før andre inntekter og kostnader	478.122	-			(13.719.719)	(13.241.597)
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	478.122	-	-	-	(13.719.719)	(13.241.597)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 30.09.2022	24.594.958	1.001.773	6.168.497	(3.180.660)	77.121.751	105.706.319

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.09.2022	1.1.-30.09.2021	1.1.-31.12.2021
Innbetalte premier direkte forsikring	17.519.559	16.715.808	22.263.742
Utbetalte gjenforsikringspremier	-4.878.598	-7.118.601	-7.102.318
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-14.575.021	-5.097.300	-6.918.945
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	7.458.597	99.883	272.091
Betalte driftskostnader	-8.393.797	-2.898.562	-3.444.195
Netto finansinntekter	-106.777	-80.007	1.168.082
Betalte skatter	691.503	-326.531	-2.151.290
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-2.752.747	-2.923.839	-2.923.839
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-5.037.282	-1.629.149	1.163.328
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	90.706	124.888	155.488
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-800.000	-20.798.499	-25.535.889
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	2.800.000	20.970.465	24.749.324
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	0	0	-397.577
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	0
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2.090.706	296.854	-1.028.654
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Betaling av leieforpliktelser	-64.948	-83.158	-82.351
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-2.096	-3.210	-4.017
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. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-67.044	-86.368	-86.368
Netto kontantstrøm for perioden	-3.013.620	-1.418.663	48.306
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-3.013.620	-1.418.663	48.306
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	8.770.466	8.722.160	8.722.160
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	5.756.847	7.303.497	8.770.466
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	227.338	181.320	398.321
Kontanter og bankinnskudd *	5.529.508	7.122.177	8.372.145
Sum kontanter og kontantekvivalenter	5.756.847	7.303.497	8.770.466
* Herav bundet på skattetrekkskonto	629.112	628.645	629.112

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3.kvartal 2022, som er avsluttet 30.09.2022, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2021.

Regnskapet pr. 3.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

Valdres 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 sikringsbøkføring.

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 intrådt 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.

Valdres 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 forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat i gruppen av kontrakter (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle forsikringsinntekter eller -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 2021.

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

Valdres 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

Valdres 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 (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 (opsjonsprisindeksmodeller 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 markedtsdata

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 markedtsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedtsdata 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 markedtsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedtsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedtsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedtsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedtsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedtsdata 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 send 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.
- Valdres 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 rentebærende verdipapirer som inngår i nivå tre i verdsettelsehierarkiet.

	Balansført verdi 30.09.2022	Virkelig verdi 30.09.2022	Balansført verdi 30.09.2021	Virkelig verdi 30.09.2021
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	71.129.015	71.129.015	78.746.742	78.746.742
Rentebærende verdipapirer	28.479.935	28.479.935	37.654.008	37.654.008
Utlån og fordringer				
Utlån	1.071.052	1.071.052	1.098.159	1.098.159
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	23.755.274	23.755.274	22.794.542	22.794.542
Andre fordringer	3.807.947	3.807.947	3.575.154	3.575.154
Kontanter og bankinnskudd	5.785.782	5.785.782	7.303.824	7.303.824
Sum finansielle eiendeler	134.029.005	134.029.005	151.172.429	151.172.429
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	9.284.585	9.284.585	11.278.969	11.278.969
Sum finansielle forpliktelser	9.284.585	9.284.585	11.278.969	11.278.969

Verdsettelsehierarki 30.09.2022	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 til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	68.559.811	0	2.569.204	71.129.015
Norske aksjer - lokale investeringer			2.562.867	2.562.867
Norske akjefond	5.767.519			5.767.519
Utenlandske aksjefond	62.792.292			62.792.292
Privat equity			6.337	6.337
Obligasjoner	28.479.935			28.479.935
Pengemarked	6.271.465			6.271.465
Norske obligasjoner	22.208.470			22.208.470
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	1.071.052	1.071.052
Utlån	0	0	1.071.052	1.071.052

Verdsettelseshierarki 30.09.2021	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 til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	76.267.238	0	2.479.504	78.746.742
Norske aksjer - lokale investeringer			2.473.167	2.473.167
Norske akjefond	8.147.303			8.147.303
Utenlandske aksjefond	68.119.935			68.119.935
Privat equity			6.337	6.337
Obligasjoner	37.654.008			37.654.008
Pengemarked	3.300.929			3.300.929
Norske obligasjoner	34.353.079			34.353.079
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	1.098.159	1.098.159
Utlån	0	0	1.098.159	1.098.159

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2022

	Pr. 1.1.2022	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2022	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 30.09.2022
Aksjer og andeler	2.474.904	94.299	0	0	0	0	2.569.203	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	2.474.904	94.299	0	0	0	0	2.569.203	0

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2021

	Pr. 1.1.2021	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2021	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 30.09.2021
Aksjer og andeler	6.128.821	0	0	-3.649.317	0	0	2.479.504	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	6.128.821	0	0	-3.649.317	0	0	2.479.504	0

5. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.09.2022	30.09.2021
Pantelån	4.896.064	4.923.171
Tapsavsetning	-3.825.012	-3.825.012

6. Betingede forpliktelser

	30.09.2022	30.09.2021
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt	114.200	114.200

7. Hendelser etter balansedagen