

DELÅRSRAPPORT 2.KVARTAL 2015

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse, org.nr. 947993771



-Nærhet og trygghet siden 1842-

Hovedtrekk

Andre kvartal 2015

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

Hittil i år

Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: 3,48 millioner kroner (2,27)

Skadeforsikring

- Premieinntekter: 3,21 millioner kroner (3,30)
- Forsikringsresultat: 1,83 millioner kroner (1,94)
- Combined ratio: 43,9 (43,1)
- Kostnadsandel: 25,5 (31,1)
- Finansresultat: 1,75 millioner kroner (0,49)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse fikk et resultat før skattekostnad på 3,48 millioner kroner (2,27). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 1,83 millioner kroner (1,94). Finansavkastningen for investeringsporteføljen ble 4,25 prosent (1,68), tilsvarende 1,75 millioner kroner (0,49).

Skattekostnaden ble 0,47 millioner kroner (0,47), tilsvarende en effektiv skattesats på 13,5 prosent (20,6).

Resultat etter skattekostnad ble 3,06 millioner kroner (1,80).

Forsikringsresultatet ble positivt påvirket av brutto premievekst på 3,6 prosent og små skadeutbetalinger. Økte kostnader til gjenforsikring ga negativ virkning på forsikringsresultatet.

Salgsprovisjonene har økt med 19,7 % i forhold til samme periode i fjor.

Investeringsporteføljen ga høyere avkastning enn i samme periode i fjor, som var påvirket av nedskrivningen av selskapets eiendomsfond.

Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital beløp seg til 36,3 millioner kroner (32,1) ved utgangen av perioden.

Kapitaldekningen var 73,7 prosent (76,6).

Selskapet tok i 2012 opp et ansvarlig lån på 5 millioner for å tilfredsstille minstekravene til solvens.

Forvaltning av finansielle eiendeler

Selskapets investeringsportefølje omfatter alle investeringsmidler.

Aktivaallokeringen i porteføljen må sees i sammenheng med selskapets kapitalisering og tilhørende risikokapasitet, samt konsernets løpende risikostyring.

Utvikling hittil i år

Ved utløpet av andre kvartal utgjorde den samlede investeringsporteføljen 49,3 millioner kroner (44).

Finansresultatet hittil i år ble 1,75 millioner kroner (0,49), tilsvarende en finansavkastning på 4,25 prosent (0,49).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 36,6 millioner kroner (31,0).

Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 12,7 millioner kroner (13), hvorav 10 millioner kroner (10,2) omløpsaksjer, 1,0 millioner kroner (1,5) eiendomsfond og 1,7 millioner kroner (1,2) PE-fond.

Organisasjonen

Selskapet hadde totalt 5 ansatte ved utløpet av første kvartal.

Utsikter fremover

Konkurransen i det norske skadeforsikringsmarkedet er sterk og til dels økende, særlig fra etablerte finansaktører som satser på skadeforsikring. Selskapets konkurransekraft vurderes som god, med positiv premie- og volumutvikling kombinert med god lønnsomhet.

Det er fremdeles usikkerhet knyttet til endrede rammebetingelser for finansbransjen internasjonalt og i Norge. Solvens II-regelverket implementeres i Norge i 2016.

Oppdal, 27 august 2015
Styret i Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse



Norvald Veland
Styreleder



Mette Smeplass
Styremedlem

Kristin Reitan
Styrets nestleder



Svein Henrik Risan
Styremedlem



Ola Hårstad
Styremedlem



Dordi Aalbu
Styremedlem



Kjetil Skogrand
Daglig leder

Resultatregnskap

Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014	1.1.-31.12.2014
Premieinntekter					
Forfalt bruttopremie	2 387 062	2 408 243	5 243 360	5 061 640	8 995 874
Avgitt gjenforsikringspremie	0	0	-2 703 549	-1 977 450	-1 965 340
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-89 122	-188 752	-688 211	-779 384	-187 208
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptj.bruttopremie	-674 195	-493 181	1 361 927	995 815	
Sum premieinntekt for egen regning	1 623 745	1 726 310	3 213 527	3 300 621	6 843 326
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap	16 304	29 797	31 542	62 253	116 751
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 121 314	897 144	2 234 528	1 866 117	3 415 655
Erstatningskostnader					
Betalte erstatninger					
Brutto	-532 430	-1 017 453	-1 303 938	-2 083 274	-3 813 817
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	111 162	659 630	389 065	659 630	1 038 947
Endring i erstatningsavsetning					
Brutto	421 903	1 116 395	386 629	1 871 660	1 487 299
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoserstatn.avsetninger	-128 494	-718 690	-65 710	-843 690	-582 207
Sum erstatningskostnader for egen regning	-127 859	39 882	-593 954	-395 674	-1 869 778
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-2 183	-1 463	-2 935	-3 132	-1 439 315
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-455 220	-462 290	-934 105	-875 724	-236 693
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-457 403	-463 753	-937 040	-878 856	-1 676 008
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 044 602	-1 112 228	-2 115 543	-2 014 393	-3 793 590
Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger	1 131 499	1 117 152	1 833 061	1 940 068	3 036 356
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.					
Endring i sikkerhetsavsetning	-50 000	-161 000	-103 500	-161 000	-893 000
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	-50 000	-161 000	-103 500	-161 000	-893 000
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	1 081 499	956 152	1 729 561	1 779 068	2 143 356
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	123 153	77 313	151 775	103 976	398 972
Verdiendringer på investeringer	-886 457	597 097	188 640	348 618	651 460
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 042 314	52 814	1 518 980	52 814	1 305 520
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-119 686	-116 329	-240 913	-231 858	-478 679
Sum netto inntekter fra investeringer	159 324	610 895	1 618 482	273 550	1 877 273
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-16 304	-29 797	-31 542	-62 253	-116 751
Andre inntekter	73 867	123 522	166 733	282 681	494 522
Andre kostnader					
Resultat av ikke-teknisk regnskap	216 887	704 619	1 753 673	493 977	2 255 043
Periodens resultat før skattekostnad	1 298 386	1 660 771	3 483 233	2 273 046	4 398 400
Skattekostnad	-180 282	-190 028	-476 998	-471 226	-806 816
Resultat før andre resultatkomponenter	1 118 104	1 470 743	3 006 235	1 801 820	3 591 584
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					-878 319
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					237 148
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					-641 171
TOTALRESULTAT	1 118 104	1 470 743	3 006 235	1 801 820	2 950 413

Balanse**Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse**

	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
EIENDELER			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	13 201 788	13 435 260	14 802 575
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13 011 387	6 774 960	12 115 501
Ullån og fordringer	4 893 521	4 246 714	4 257 125
Gjenforsikringsdepoter			
Sum investeringer	31 106 696	24 456 934	31 175 201
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1 361 927	995 815	
Gj.f.andel-brto erstatn. Avsetning	233 773	38 000	299 483
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	1 595 700	1 033 815	299 483
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			
Andre fordringer	2 248 159	924 649	233 020
Sum fordringer	2 248 159	924 649	233 020
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	131 365	336 166	233 226
Kasse, bank	16 946 248	19 824 824	15 302 061
Pensjonsmidler	1 878 811	2 611 954	1 878 811
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler	18 956 424	22 772 944	17 414 098
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			106 057
SUM EIENDELER	53 906 979	49 188 342	49 227 858
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	8 661 614	8 977 933	9 104 662
Avsetning til garantiordningen	399 622	404 325	399 622
Annen opptjent egenkapital	27 197 245	22 721 395	23 747 962
Andre fond			
Sum opptjent egenkapital	36 258 482	32 103 653	33 252 246
Sum egenkapital	36 258 482	32 103 653	33 252 246
Evigvarende ansvarlig lånekapital	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Forsikringsforpliktelse brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 851 152	4 755 117	4 162 941
Brutto erstatningsavsetning	1 388 169	1 390 437	1 774 798
Sikkerhetsavsetning mv.			
Sikkerhetsavsetning	3 086 500	2 251 000	2 983 000
Sum sikkerhetsavsetninger mv.			
Sum forsikringsforpliktelse brutto	9 325 820	8 396 554	8 920 738
Avsetninger for forpliktelse			
Pensjonsforpliktelse	352 703	376 031	410 523
Forpliktelse ved skatt			
Forpliktelse ved periodeskatt	384 193	1 100 018	695 078
Forpliktelse ved utsatt skatt	231 175	369 511	231 175
Andre avsetninger for forpliktelse			
Sum avsetninger for forpliktelse	968 071	1 845 560	1 336 776
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	1 351 775	988 725	
Andre forpliktelse	737 826	622 648	461 056
Sum forpliktelse	2 089 601	1 611 373	461 056
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	265 006	231 203	257 041
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	53 906 980	49 188 343	49 227 859

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl. /-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2013	8 838 976	404 325	-	(4 651 576)	25 710 108	30 301 834
1.1.-30.6.2014	138 957	-	-	-	1 662 863	1 801 820
Resultat før andre resultatkomponenter						
Totalresultat	138 957	-	-	-	1 662 863	1 801 820
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.6.2014	8 977 933	404 325	-	(4 651 576)	27 372 971	32 103 653
1.1.-31.12.2014	265 686	(4 703)	-	-	3 330 601	3 591 584
Resultat før andre resultatkomponenter						
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(878 319)		(878 319)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				237 148		237 148
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(641 171)	-	(641 171)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(641 171)	-	(641 171)
Totalresultat	265 686	(4 703)	-	(641 171)	3 330 601	2 950 413
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.12.2014	9 104 662	399 622	-	(5 292 747)	29 040 709	33 252 246
1.1.-30.6.2015	(443 048)	-	-	-	3 449 283	3 006 235
Resultat før andre resultatkomponenter						
Totalresultat	(443 048)	-	-	-	3 449 283	3 006 235
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.6.2015	8 661 614	399 622	-	(5 292 747)	32 489 992	36 258 482

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.06.2015	1.1.-30.06.2014	1.1.-31.12.2014
Innbetalte premier direkte forsikring	5 243 360	5 061 640	8 995 874
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 351 774	-988 725	-1 965 340
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir. forsikring	-1 303 938	-2 083 274	-3 813 817
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringer	389 065	659 630	1 038 947
Betalte driftskostnader	-2 468 242	-1 389 788	-2 047 853
Netto finansinntekter	147 476	221 232	554 576
Betalte skatter	-787 883	-173 125	-814 843
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-131 936	1 307 590	1 947 544
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	3 321 847	709 130	790 391
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-909 326	0	-5 233 568
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom			
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	0	0
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 412 521	709 130	-4 443 177
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i f.m. skadefbyggende fond/andre fond			
Utbetalinger i f.m. skadeforsikr selskapenes garantiordning			
Innbetalinger i f.m. Skadeforsikr selskapenes garantiordning			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm for perioden	2 280 585	2 016 721	-2 495 633
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	2 280 585	2 016 721	-2 495 633
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	19 559 185	22 054 818	22 054 818
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	21 839 770	24 071 538	19 559 185

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2.kvartal 2015, som er avsluttet 30 juni 2015, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2014.

Regnskapet pr. 2.kvartal 2015 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2014.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt:

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2015, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (2014)

IFRS 9 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 vil bli klassifisert som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de styres og hvilke kontraktuelle kontantstrømssegenskaper de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser ørmerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet. IFRS 9 erstatter «inntrådt tapsmodell» med en «forventet tapsmodell», som betyr at en tapshendelse ikke lenger trenger å være inntrådt for å innregnes som et tap ved verdifall. Den forventede tapsmodellen er en totrinns målemetode hvor tapsavsetningen enten måles til 12-måneders forventede tap eller til livstids forventede tap, avhengig av om det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning.

IFRS 9 introduserer nye krav til sikringsbokføring som er mer i overensstemmelse med den faktiske risikostyring. Dette innebærer at dokumentasjonskravene i IFRS er mindre rigide og noen flere sikringsinstrumenter og -objekter kan kvalifisere for sikringsbokføring. Ikrafttredelse av IFRS 9 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at standarden er forventet å ha en innvirkning på selskapets finansregnskap.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter (2014) omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt. I den grad kontrakter inneholder flere tjenesteytelser kan dette ha betydning for inntektsføringer i selskapets regnskap. Det antas imidlertid at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelsen av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at daglig leder i samarbeid med styret må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskap som i årsregnskapet for 2014.

Det er ikke gjennomført full eller begrenset revisjon av delårsregnskap og delårsberetning.

NOTER

1. Egenkapital

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel består av avkastning på pensjonsmidler samt gevinster/tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Gjensidige Oppdal Rennebu Brannks opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Gjensidige Oppdal Rennebu Brannks ved å drifte og reassurere brannforretning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

3. Segment

Gjensidige Oppdal Rennebu Brannks 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 inngår i 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 eien-del/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)

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:

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-metoder for derivater (opsjonsprisindekser etc.)
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i
- 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 kredittspred der hvor det er aktuelt.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eien-deler/forpliktelser ved hjelp 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) PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra fondsforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. NAV-verdiene fastsettes av fondsforvaltere ved hjelp av den/de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnert til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- Selskaps innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringsvarlig i samråd med 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 ukentlig til daglig leder samt månedlig til styret.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultat-effekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedgang eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansført verdi 30.06.2015	Virkelig verdi 30.06.2015	Balansført verdi 30.06.2014	Virkelig verdi 30.06.2014
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	13 201 788	13 201 788	13 435 260	13 435 260
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13 011 387	13 011 387	6 774 960	6 774 960
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	3 843 859	3 843 859	1 958 464	1 958 464
Andre fordringer	1 878 811	1 878 811	2 611 954	2 611 954
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Kontanter og bankinnskudd	21 839 770	21 839 770	24 071 538	24 071 538
Sum	53 775 615	53 775 615	48 852 176	48 852 176
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Rentebærende forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	9 325 820	9 325 820	8 396 554	8 396 554
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	1 705 897	1 705 897	2 468 208	2 468 208
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1 351 775	1 351 775	988 725	988 725
Pålepte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	265 006	265 006	231 203	231 203
Forpliktelser innen konsernet				
Sum	17 648 498	17 648 498	17 084 689	17 084 689

Verdsettelseshierarki 30.06.2015	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	10 000 165	2 689 216	30 006	12 719 386
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	13 011 387		482 400	13 493 787
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				
Rentebærende forpliktelser				

Verdsettelseshierarki 30.06.2014	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	10 218 341	2 704 514	30 006	12 952 862
Obligasjoner og andre verdipapir med fast avkastning	30 537 492		482 400	31 019 892
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				
Rentebærende forpliktelser				

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2015

	Pr. 1.04.2015	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2015	netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.2015
Aksjer og andeler	30 006						30 006	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	482 400						482 400	
Sum	512 406						512 406	

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	3 001
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	48 240
Sum		51 241

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2014

	Pr. 1.04.2014	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2014	netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.2014
Aksjer og andeler	512 406					-482 400	30 006	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning						482 400	482 400	
Sum	512 406						512 406	

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	3 001
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	48 240
Sum		51 241

5. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.06.2015	30.06.2014

Må vurderes om denne er nødvendig for Brannkassen.

6. Betingede forpliktelser

	30.06.2015	30.06.2014
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt		

Må settes opp av den enkelte BRK hvis aktuelt.
(for eksempel hvis brk har Private Equity)

7. Hendelser etter balansedagen

Må settes opp av den enkelte BRK hvis aktuelt.

8. Bundne midler

	30.06.2015	30.06.2014
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkkonto	347 061	231 138
Sum	347 061	231 138

10. Kapitaldekning

	30.06.2015	30.06.2014
Kapitaldekning i %	73,7 %	76,6 %