

## **DELÅRSRAPPORT 2.KVARTAL 2016**

**Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse, org.nr. 947993771**



*-Nærhet og trygghet siden 1842-*

# Hovedtrekk

## Andre kvartal 2016

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

### Hittil i år

#### Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: 2.185 millioner kroner (3,082)

#### Skadeforsikring

- Premieinntekter: 3,426 millioner kroner (3,214)
- Forsikringsresultat: 1,965 millioner kroner (1,802)
- Skadeprosent inkl. avvikling: 25,0 % (18,5 %)
- Combined ratio: 42,6% (43,9%)
- Kostnadsandel: 17,6% (25,5%)
- Finansresultat: 0,821 millioner kroner (1,785)

### Resultatutvikling

#### Utvikling hittil i år

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse fikk et resultat pr. 30.06.16 før skattekostnad på 2,787 millioner kroner (3,59). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 1,965 millioner kroner (1,802). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble 2,07 prosent (4,25), tilsvarende 0,71 millioner kroner (1,62).

Skattekostnaden ble 0,602 millioner kroner (0,505), tilsvarende en effektiv skattesats på 21,6 prosent (14,07).

Resultat etter skattekostnad ble 2,19 millioner kroner (3,08).

Forsikringsresultatet ble i Q2 positivt påvirket av lave skadeutbetalinger på brannforsikring. Inntekter fra salgsprovisjoner er omtrent på samme nivå som året før.

Investeringsporteføljen har hatt en positiv utvikling i Q2 etter en svak utvikling i første kvartal..

#### Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital beløp seg til 42,8 millioner kroner (38,5) ved utgangen av perioden. Beregninger i hht til Solvens II-regelverket viser en overdekning i forhold til solvenskravet (SCR) og minimumskravet (MCR) på henholdsvis 394% og 185%.

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 selskapets løpende risikostyring.

#### Utvikling hittil i år

Ved utløpet av kvartalet utgjorde den samlede investeringsporteføljen 53,6 millioner kroner (49,3).

#### Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 37,6 millioner kroner (36,5). Avkastning fra renteinstrument utgjorde 0,78 millioner kroner (0,82).

#### Aksjeportefølie

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 15,95 millioner kroner (12,72). Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde 0,28 millioner kroner hittil i år.

### Organisasjonen

Selskapet hadde totalt 5 ansatte ved utløpet av andre 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.

Oppdal, 25. august 2016  
Styret i Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse



Norvald Veland  
Styreleder



Svein Henrik Risan  
Styremedlem



Kristin Reitan  
Styrets nestleder



Dordi Aalbu  
Styremedlem



Ola Hårstad  
Styremedlem



Kjetil Skogrand  
Daglig leder

## Resultatregnskap

Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	2. kv. 2016	2. kv. 2015	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2015
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	2 325 985	2 297 940	4 698 191	4 555 149	9 302 508
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-636 015	-674 195	-1 272 030	-1 341 622	-2 704 644
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 689 970</b>	<b>1 623 745</b>	<b>3 426 161</b>	<b>3 213 527</b>	<b>6 597 864</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 060 504	1 121 314	2 197 331	2 234 528	4 146 800
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-132 224	-110 527	-858 031	-917 309	-1 882 759
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-17 332		323 355	-260 979
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-132 224</b>	<b>-127 859</b>	<b>-858 031</b>	<b>-593 954</b>	<b>-2 143 738</b>
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader		-2 183		-2 935	-1 580 774
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-436 934	-455 220	-894 042	-934 105	-255 035
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-436 934</b>	<b>-457 403</b>	<b>-894 042</b>	<b>-937 040</b>	<b>-1 835 809</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-956 407	-1 044 602	-1 905 967	-2 115 543	-4 228 600
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>1 224 910</b>	<b>1 115 195</b>	<b>1 965 452</b>	<b>1 801 519</b>	<b>2 536 517</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	60 146	123 153	98 297	151 775	513 006
Netto driftsinntekt fra eiendom					
Verdiendringer på investeringer	719 766	-886 457	475 608	188 640	1 520 461
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	1 042 314	432 254	1 518 980	1 519 655
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-146 155	-1 119 686	-292 127	-240 913	-527 214
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>633 757</b>	<b>159 324</b>	<b>714 031</b>	<b>1 618 482</b>	<b>3 025 908</b>
Andre inntekter	51 570	73 867	107 183	166 733	333 142
Andre kostnader					
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>685 326</b>	<b>233 191</b>	<b>821 214</b>	<b>1 785 215</b>	<b>3 359 050</b>
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>1 910 236</b>	<b>1 348 386</b>	<b>2 786 667</b>	<b>3 586 733</b>	<b>5 895 567</b>
Skattekostnad	-329 564	-193 782	-602 107	-504 943	-483 022
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>1 580 672</b>	<b>1 154 604</b>	<b>2 184 560</b>	<b>3 081 790</b>	<b>5 412 545</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>					
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					-180 346
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					45 087
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					<b>-135 259</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>1 580 672</b>	<b>1 154 604</b>	<b>2 184 560</b>	<b>3 081 790</b>	<b>5 277 286</b>

**Balanse****Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse**

	<b>30.6.2016</b>	<b>30.6.2015</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>EIENDELER</b>			
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	16 430 708	13 201 788	14 040 351
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	17 371 173	13 011 387	15 835 331
Ullån og fordringer	4 112 629	4 893 521	4 169 719
Gjenforsikringsdepoter			
<b>Sum investeringer</b>	<b>37 914 509</b>	<b>31 106 696</b>	<b>34 045 401</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opplj. brto.premie	1 294 992	1 361 927	
Gj.f.andel-brto erst. Avsetning	45 000	233 773	45 000
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>1 329 992</b>	<b>1 595 700</b>	<b>45 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			
Andre fordringer	799 230	2 248 159	1 034 137
<b>Sum fordringer</b>	<b>799 230</b>	<b>2 248 159</b>	<b>1 034 137</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	13 714	131 365	35 264
Kasse, bank	15 765 787	16 946 248	17 546 443
Eiendeler ved skatt			
Pensjonsmidler	1 719 064	1 878 811	1 719 064
Andre eiendeler			
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>17 498 565</b>	<b>18 956 424</b>	<b>19 300 771</b>
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte innleker			
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>57 542 296</b>	<b>53 906 979</b>	<b>54 425 310</b>

**EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**

**Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Fond for urealiserte gevinster			
Avsetning til naturskade fond	<b>8 605 156</b>	8 661 614	8 533 780
Avsetning til garantiordningen	<b>405 194</b>	399 622	405 194
Annen opptjent egenkapital	<b>33 736 326</b>	29 450 390	31 623 142
Andre fond			
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>42 746 676</b>	<b>38 511 627</b>	<b>40 562 116</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>42 746 676</b>	<b>38 511 627</b>	<b>40 562 116</b>

Evigvarende ansvarlig lånekapital	<b>5 000 000</b>	5 000 000	5 000 000
-----------------------------------	------------------	-----------	-----------

**Forsikringsforpliktelser brutto**

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	<b>4 766 882</b>	4 851 152	4 420 404
Brutto erstatningsavsetning	<b>1 071 224</b>	1 388 169	1 410 332
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>	<b>5 838 106</b>	<b>6 239 320</b>	<b>5 830 736</b>

**Avsetninger for forpliktelser**

Pensjonsforpliktelser	<b>350 569</b>	352 703	410 419
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	<b>588 462</b>	384 193	679 238
Forpliktelser ved utsatt skatt	<b>903 131</b>	1 064 530	903 131
Andre avsetninger for forpliktelser			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>1 842 162</b>	<b>1 801 426</b>	<b>1 992 788</b>

**Forpliktelser**

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	<b>1 278 511</b>	1 351 775	
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			
Avsatt ikke betalt utbytte			
Andre forpliktelser	<b>553 067</b>	737 826	758 833
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>1 831 578</b>	<b>2 089 601</b>	<b>758 833</b>

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	<b>283 775</b>	265 006	280 837
--	----------------	---------	---------

<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>57 542 286</b>	<b>53 906 979</b>	<b>54 425 310</b>
---	-------------------	-------------------	-------------------

Den tidligere sikkerhetsavsetningen er reklassifisert fra gjeld til egenkapital. Det er innregnet avsetning for utsatt skatt på reklassifisert beløp. Dette skyldes endret lovgivning. Disse endringene ble iverksatt fra 1. januar 2016 og sammenligningstallene er derfor endret tilsvarende. Diskontering av reserver og innføring av risikomarginen ventes å bli implementert i regnskapet på et senere tidspunkt i forbindelse med innføring av IFRS 4 fase II.

Oppdal, 25. august 2016

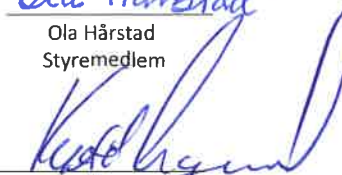
  
Norvald Veland  
Styrets leder

  
Kristin Reitan  
Styrets nestleder

  
Ola Hårstad  
Styremedlem

  
Dordi Aalbu  
Styremedlem

  
Svein Henrik Risan  
Styremedlem

  
Kjetil Skogrand  
Daglig leder

**OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL**  
**Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse**

Klasse	Naturkatefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforplikten	Annen opplyst egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2014</b>	9 104 662	398 622	-	(5 292 747)	28 040 709	33 252 246
<b>1.1.-30.6.2015</b>						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsett skatt					2 177 590	2 177 590
Resultat for andre resultatkomponenter	(442 048)	-	-	-	3 324 832	3 281 790
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforplikten - utsett skatt				-	-	-
Utsett skatt poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	(442 048)	-	-	-	3 524 832	3 081 790
Utsett skatt kunde utlyste						
Til fra andre fond						
<b>Egenkapital 30.6.2015</b>	8 661 614	398 622	-	(5 292 747)	34 743 137	38 511 627
<b>1.1.-31.12.2015</b>						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsett skatt					2 177 590	2 177 590
Resultat for andre resultatkomponenter	(570 882)	9 572	-	-	5 977 655	5 412 545
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(135 259)	-	(135 259)
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforplikten - utsett skatt				45 087	-	45 087
Utsett skatt poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				(135 259)	-	(135 259)
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(135 259)	-	(135 259)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(135 259)	-	(135 259)
<b>Totalresultat</b>	(570 882)	9 572	-	(135 259)	5 977 655	5 277 266
Erverving IS utsett skatt fra 27% til 25%				(245 006)	-	(245 006)
Til fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	8 531 760	405 194	-	(5 573 012)	37 166 154	40 569 118
<b>1.1.-30.6.2016</b>						
Resultat for andre resultatkomponenter	71 376	-	-	-	2 113 184	2 184 560
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforplikten - utsett skatt				-	-	-
Utsett skatt poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	71 376	-	-	-	2 113 184	2 184 560
Utsett skatt kunde utlyste						
Til fra andre fond						
<b>Egenkapital 30.6.2016</b>	8 605 156	405 194	-	(5 573 012)	39 309 338	42 746 676

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-30.06.2016</b>	<b>1.1.-30.06.2015</b>	<b>1.1.-31.12.2015</b>
Kontoføring pådratt direkte for utøring	5 044 669	5 243 366	9 559 971
Utbetalte garantifordringspremier	-1 278 511	-1 351 774	-2 704 644
Utbetalte svineløps og forberedings- og driftsforstyrrelser	-1 197 139	-1 303 938	-2 247 223
Inntak fra gjeldsforvaltningsoppsett for erstatnings- og forsikringsforstyrrelser		389 065	-6 496
Resultat i arbeidskonti	-687 947	-2 468 242	-2 271 933
Netto finansinntekter	-45 431	147 476	-477 030
Resultat skatte	-492 883	-787 883	-732 239
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 142 758</b>	<b>-131 936</b>	<b>2 074 468</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm fra salg av land og eiendom			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-2 080 509	3 321 847	-4 015 516
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-900 000	-1 909 327	-3 933 000
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom			
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpsid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-2 980 509</b>	<b>2 412 521</b>	<b>82 509</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Utbetalinger i f.m. skatteforbeholdende fond/andre fond			
Utbetalinger i f.m. skatteforbeholdende selskapers garantiordning			
Inntekter i f.m. Skatteforbeholdende selskapers garantiordning			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-1 837 748</b>	<b>2 280 585</b>	<b>2 156 977</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1 837 748	2 280 585	2 156 977
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	21 716 162	19 559 185	19 559 185
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	19 878 415	21 839 770	21 716 162



## 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr 2 kvartal 2016, som er avsluttet 30 juni 2016, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2015.

Regnskapet pr 2 kvartal 2016 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 2015.

### 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 2016, 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 å merke til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsen kredittrisiko, presenteres i mindre 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 tapsvurderingen 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. Irretrettelse 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 kundekontrakter (2014)

IFRS 15 inntekter fra kundekontrakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt. I den grad kontrakter inneholder flere tjenesteytelser kan dette ha betydning for inntektsmålingen 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. Estimaterne 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. Estimaterne 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 2015.

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 aktuelle forutsetningene som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse

### 2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse 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 Brannkasse ved å drifte og reasurere brannforretning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

### 3. Segment

Gjensidige Oppdal-Rennebu 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 inngres 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 betydningfull 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 markedspriser 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
- Sluts- og statsgaranterte obligasjoner/verdpapirer 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 verdsettelsesteknikker 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:

- Valutaterminerte aksjepapirer, fremtidige rentestater og valutawapper hvis virkelige verdi er dervert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allerede brukte verdsettelsesmetoder fra derivatene (oppgjørsprisindekser etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, Hedgefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er basert på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Sentralt etablerte obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De underliggende instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentesatser og estimert kredittspand 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 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:

- Utdelte private equity-investeringer (PE), IPE-investeringer som ikke er regjansert, som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømmodeller, primispriser og nylige markedspriser. PE-investeringer som er regjansert, som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdi (Net Asset Value) fra fondforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and Venture Capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. NAV-verdiene ledes av fondforvaltere ved hjelp av alle de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere verdien. Dette gjelder både verdsettelsesteknikker fra både kontantstrømmodellering, primispriser og nylige markedspriser. NAV-verdiene fra slike kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for å sikre nødvendige korrigeringer i de enkelte fond siden mange rapporteringsdata. Den typiske objektive hendelse er utdeling i verdi på underliggende transiserte selskaper siden slike rapportering fra fondet.
- Finansielle eiendeler som er basert på bakgrunn av rapporterte NAV-verdi fra fondforvaltere. På grunn av sin rapportering fra fondene benyttes NAV-verdiene til slike fond rapportering.
- Selskaper med skatte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innsatt egenkapital er verdsatt til pålydende.

#### Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringansvarlig i samråd med aaglig 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 utentlig til daglig leder samt 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 markedsnedgang eller forverrede framtidssikter 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 30.06.2016	Virkelig verdi 30.06.2016	Balansført verdi 30.06.2015	Virkelig verdi 30.06.2015
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap				
Aksjer og andeler	16 430 708	16 430 708	13 201 788	13 201 788
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	17 371 173	17 371 173	13 011 387	13 011 387
<b>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensidretting	2 129 222	2 129 222	3 843 859	3 843 859
Andre fordringer	1 719 064	1 719 064	1 878 811	1 878 811
Forskuddsbetalte kostnader og opplyente ikke mottatte inntekter	-	-	-	-
Kontanter og bankinnskudd	19 878 415	19 878 415	21 839 770	21 839 770
<b>Sum</b>	<b>57 528 582</b>	<b>57 528 582</b>	<b>53 775 615</b>	<b>53 775 615</b>
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
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	5 838 106	5 838 106	9 325 820	9 325 820
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	2 395 228	2 395 228	1 705 897	1 705 897
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensidretting	1 278 511	1 278 511	1 351 775	1 351 775
Pålypte kostnader og mottatte, ikke opplyente inntekter	283 775	283 775	265 006	265 006
<b>Sum</b>	<b>14 795 620</b>	<b>14 795 620</b>	<b>17 648 498</b>	<b>17 648 498</b>

Verdsettelseshierarki 30.06.2016	Nivå 1 Koterte priser i aktive markeder	Nivå 2 /Verdsett teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 /Verdsett teknikk basert på ikke obs markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	13 726 369	2 191 933	512 406	16 430 708
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	17 371 173			17 371 173
Utlån				
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Rentebærende forpliktelser				
Forpliktelser innen konsernet				
Ansvarlig lån				

Verdsettelseshierarki 30.06.2015	Nivå 1 Koterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett teknisk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett teknisk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet Aksjer og andeler	10 000 165	2 689 216	512 406	13 201 787
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning Titlån	13 011 387			13 011 387
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost Obligasjoner som holdes til forfall Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer Titlån				
Finansielle forpliktelser Finansielle derivater Finansielle derivater målt til virkelig verdi				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet Renteberende forpliktelser målt til virkelig verdi				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost Renteberende forpliktelser Forpliktelser innen konsernet Ansvarlig lån				

Avstemning finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2016

	Pr. 1.4.2016	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2016	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som anskaffes pr. 30.06.2016
Aksjer og andeler	512 006						512 006	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
Sum	512 006						512 006	

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	51 201
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
Sum		51 201

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

	Pr. 1.4.2015	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2015	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som anskaffes pr. 30.06.2015
Aksjer og andeler	512 006						512 006	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
Sum	512 006						512 006	

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	51 201
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	0
Sum		51 201

5. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.06.2016	30.06.2015

**6. Betingede forpliktelser**

	30.06.2016	30.06.2015
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt		

**7. Hendelser etter balansedagen**

Selskapet er ikke kjønt med hendelser etter balansedagen, som har betydning for vurderingen av selskapets stilling.

**8. Bundne midler**

Bundne bankinnskudd	30.06.2016	30.06.2015
Skattetrekkkonto	418 676	347 061
Sum	418 676	347 061