



Gjensidige

Oppdal-Rennebu

DELÅRSRAPPORT 3. KVARTAL 2014

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse, org.nr. 947993771



Nærhet og trygghet siden 1842

DELÅRSREGNSKAP 3.KVARTAL 2014

Hovedtrekk:

Selskapets regnskap pr. 3.kvartal 2014 viser et overskudd før beregnet skatt på kr. 3.480'. Dette er en nedgang fra året før på kr. 473'.

Selskapets regnskap viser en reduksjon i premieinntekt for egen regning på 4,4 %. Denne nedgangen skyldes endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie, og ikke en reell nedgang i selskapets inntekter. Selskapets forfalte bruttopremie har økt i forhold til tilsvarende periode i fjor med 4,5 %.

Det er forventet at selskapets premieinntekt for egen regning pr. 31.12.14 vil ligge på samme nivå som året før.

Selskapets erstatningskostnader for egen regning pr. 3.kvartal ble kr. 891' noe som er 1.566' lavere enn for samme periode året før.

Mild vinter og godt vær er sannsynlige årsaker til bedret skaderesultat.

Av selskapets betalte erstatninger i 2014, kr. 3.021', er 730' dekket som gjenforsikringsandel av reassurandør.

Selskapets tekniske regnskap viser pr. 30.09.14 et positivt resultat på kr. 2.739. Dette er en økning i forhold til året før med 756'.

Selskapet foretok en nedskrivning av enkelte plasseringer i 1.kvartal. Dette sammen med et noe mer ustabil finansmarked har medført en lavere avkastning på selskapets midler enn hva som er forventet.

Finansielt regnskap pr. 30.09.14 viser en positiv avkastning på kr. 692'. Dette er 980' lavere enn tilsvarende periode i fjor.

Selskapet har gjennom 2. og 3. kvartal opplevd at konkurransekraften har tatt seg opp igjen etter en vinter med skjerpet konkurranse, og har i 3. kvartal hatt en vekst i porteføljen på 2,5%. Pr. 3.kvartal er veksten på 2% noe som er et stykke under selskapets vekstmål.

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.

Oppdal, 27.november 2014

Norvald Veland
Styrets leder

Kristin Reitan
Nestleder

Mette Smeplass
Styremedlem

Marte Skarsheim
Styremedlem

Eli Skarsheim
Styremedlem

Ola Hårstad
Styremedlem

Resultatregnskap

Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	3. kv. 2014	3. kv. 2013	1.1.-30.9.2014	1.1.-30.9.2013	1.1.-31.12.2013
Premieinntekter					
Forfalt bruttopremie	1 991 061	1 904 831	7 052 701	6 750 263	8 699 442
Avgitt gjenforsikringspremie	0	1	-1 977 450	-1 876 381	-1 880 146
Endring i avsetning for ikke opptjnt bruttopremie	255 063	288 092	-524 321	-54 583	202 449
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptj. bruttopremie	-497 908	-472 353	497 907	472 352	0
Sum premieinntekt for egen regning	1 748 216	1 720 571	5 048 837	5 291 651	7 021 745
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap	26 945	33 751	89 198	80 828	118 408
Andre forsikringsrelaterte inntekter	745 865	818 604	2 611 982	2 838 822	3 692 274
Erstatningskostnader					
Betalte erstatninger					
Brutto	-938 315	-383 736	-3 021 589	-1 036 458	-1 761 400
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	71 154		730 784		
Endring i erstatningsavsetning					
Brutto	-1 030 728	-1 294 965	840 931	-1 945 837	-2 450 658
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoserstatn. avsetninger	1 402 000	425 000	558 310	525 000	881 690
Sum erstatningskostnader for egen regning	-495 889	-1 253 701	-891 564	-2 457 295	-3 330 368
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-3 613	-3 088	-6 745	-7 611	-1 436 229
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-386 021	-484 591	-1 261 745	-1 212 706	-233 883
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-389 634	-487 679	-1 268 490	-1 220 317	-1 670 112
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-835 637	-947 396	-2 850 030	-2 549 969	-3 613 704
Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetning	799 866	-115 850	2 739 934	1 983 720	2 218 243
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.					
Endring i sikkerhetsavsetning	-80 500	0	-241 500	-60 894	165 319
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	-80 500	0	-241 500	-60 894	165 319
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	719 366	-115 850	2 498 434	1 922 826	2 383 562
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING					
Netto Inntekter fra Investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	31 885	57 121	135 861	219 264	456 159
Netto driftsinntekt fra eiendom					
Verdiendringer på investeringer	483 935	751 295	832 553	1 325 197	-892 744
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	-78 519	52 814	489 242	1 116 389
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekost	-116 715	-26 799	-348 573	-381 781	-497 173
Sum netto inntekter fra investeringer	399 105	703 098	672 655	1 651 922	182 631
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-26 945	-33 751	-89 198	-80 828	-118 408
Andre inntekter	116 058	159 249	398 739	459 410	619 131
Andre kostnader					
Resultat av ikke-teknisk regnskap	488 219	828 596	982 196	2 030 504	683 354
Periodens resultat før skattekostnad	1 207 584	712 746	3 480 630	3 953 330	3 066 916
Skattekostnad	-358 276	-42 071	-829 502	-761 683	-417 292
Resultat før andre resultatkomponenter	849 308	670 675	2 651 128	3 191 647	2 649 624
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					-539 899
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					145 774
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					-394 125
TOTALRESULTAT	849 308	670 675	2 651 128	3 191 647	2 255 499

Balanse
Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse

	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
EIENDELER			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	13 691 078	14 465 602	14 006 263
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	12 003 077	6 446 823	6 511 656
Utlån og fordringer	4 229 599	4 205 042	4 061 934
Gjenforsikringsdepoter			
Sum investeringer	29 923 754	25 117 467	24 579 853
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	497 907	472 352	
Gj.f.andel-brto erstatn. Avsetning	1 440 000	525 000	881 690
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	1 937 907	997 352	881 690
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			
Andre fordringer	472 014	714 482	311 283
Sum fordringer	472 014	714 482	311 283
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	284 696	561 903	439 106
Kasse, bank	14 871 882	18 197 155	17 992 883
Eiendeler ved skatt			
Pensjonsmidler	2 611 954	2 532 144	2 235 923
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler	17 768 532	21 291 203	20 667 912
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
SUM EIENDELER	50 102 207	48 120 503	46 440 739
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	9 108 605	9 459 348	8 838 976
Avsetning til garantiordningen	404 325	403 117	404 325
Annen opptjent egenkapital	23 440 031	21 433 839	21 058 532
Andre fond			
Sum opptjent egenkapital	32 952 962	31 296 304	30 301 834
Sum egenkapital	32 952 962	31 296 304	30 301 834
Evigvarende ansvarlig lånekapital			
	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 500 054	4 232 765	3 975 733
Brutto erstatningsavsetning	2 421 166	2 757 275	3 262 097
Sikkerhetsavsetning mv.			
Sikkerhetsavsetning	2 331 500	2 316 213	2 090 000
Sum sikkerhetsavsetninger mv.			
Sum forsikringsforpliktelser brutto	9 252 719	9 306 253	9 327 830
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	376 031		
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	1 458 294	1 188 978	801 917
Forpliktelser ved utsatt skatt	369 511	523 493	369 511
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	2 203 836	1 712 471	1 171 428
Forpliktelser			
Andre forplktelser	457 474	572 325	392 568
Sum forpliktelser	457 474	572 325	392 568
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
	235 217	233 150	247 079
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	50 102 208	48 120 503	46 440 739

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse

Kroner	Naturkadefond	Garantifordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelisbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2012	9 582 295	403 117	-	(4 199 129)	22 318 374	28 104 657
1.1.-30.9.2013						
Resultat før andre resultatkomponenter	(122 847)	-	-	-	3 314 594	3 191 647
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelisbasert pensjonsforpliktelser/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	(122 947)	-	-	-	3 314 594	3 191 647
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.9.2013	9 459 348	403 117	-	(4 199 129)	25 632 968	31 296 304
1.1.-31.12.2013						
Resultat før andre resultatkomponenter	(743 319)	1 208	-	-	3 391 734	2 649 624
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelisbasert pensjonsforpliktelser/-eiendel	(539 899)					(539 899)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	87 452					87 452
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	(452 447)					(452 447)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(452 447)	-	(452 447)
Totalresultat	(743 319)	1 208	-	(452 447)	3 391 734	2 197 177
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.12.2013	8 838 976	404 325	-	(4 651 576)	26 710 108	30 301 834
1.1.-30.9.2014						
Resultat før andre resultatkomponenter	269 629	-	-	-	2 381 499	2 651 128
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelisbasert pensjonsforpliktelser/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	269 629	-	-	-	2 381 499	2 651 128
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.9.2014	9 108 605	404 325	-	(4 651 576)	28 091 607	32 952 962

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.09.2014	1.1.-30.09.2013	1.1.-31.12.2013
Innbetalte premier direkte forsikring	7 052 701	6 750 263	8 699 442
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 977 450	-1 876 381	-1 880 146
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-3 021 589	-1 201 795	-1 761 400
Innb.gjenf.oppgj.for erst.og forsikringsytelser	730 784		
Betalte driftskostnader	-1 559 466	-842 269	-1 577 903
Netto finansinntekter	160 199	396 493	710 983
Betalte skatter	-173 125	-63 925	-173 125
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 212 055	3 162 386	4 017 851
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	709 130	-842 958	-1 842 958
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-4 874 522	1 104 977	902 132
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	-329 141	-329 141
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 165 392	-67 122	-1 269 967
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende 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	-2 953 337	3 095 264	2 747 884
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-2 953 337	3 095 264	2 747 884
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	22 054 818	19 306 934	19 306 934
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	19 101 481	22 402 197	22 054 818

1. REGSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 3.kvartal 2014, som er avsluttet 30.september 2014, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2013.

Regnskapet pr. 3.kvartal 2014 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 2013.

Endringer i regnskapsprinsipper

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse har implementert følgende nye standarder og endringer i standarder fra 2014, inkludert eventuelle forbedringer i andre standarder, med ikrafttredelsesdato 1.januar 2013.

- IFRS 13 Måling av virkelig verdi
- Presentasjon av andre inntekter og kostnader (endringer i IAS 1)
- IFRS 10 Konsernregnskap

Innholdet i og virkningene av endringene er forklart nedenfor.

IFRS 13 Måling av virkelig verdi

I henhold til overgangsreglene i IFRS 13, har selskapet benyttet den nye definisjonen av virkelig verdi, det nye rammeverket for måling av virkelig verdi, som beskrevet i avsnittet Definisjon av virkelig verdi i regnskapsprinsippene. Den nye endringen hadde ingen vesentlig innvirkning på målingene av selskapets eiendeler og gjeld, men selskapet har inkludert nye noteopplysninger i regnskapet, som er påkrevet i henhold til IFRS 13. Disse nye opplysningskravene er ikke inkludert i sammenligningstallene. Imidlertid, i den grad opplysningene er påkrevet i henhold til andre standarder med ikrafttredelsesdato før dato for IFRS 13, har selskapet gitt de relevante sammenligningstallene i henhold til disse standardene

Presentasjon av andre inntekter og kostnader (endringer i IAS 1)

Som en følge av endringene i IAS 1, har selskapet endret presentasjonen av elementer av andre inntekter og kostnader i Andre resultatkomponenter og i Oppstilling av endringer i egenkapital, for å presentere elementer som vil bli reklassifisert til resultatet i fremtiden separat fra de som aldri vil bli det. Sammenligningstallene er omarbeidet på samme grunnlag.

IFRS 10 Konsernregnskap

IFRS 10 Konsernregnskap har medført at selskapet har endre regnskapsprinsipp for å avgjøre om det har kontroll over, og følgelig vil konsolidere andre enheter, basert på ny kontrollmodell. Endringen har ikke hatt effekt på selskapets regnskap.

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 2013, 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

IFRS 9 Finansielle instrumenter utgitt i november 2009 og oktober 2010 har forventet ikrafttredelse 1.januar 2017. Dette er første fase i IASB sitt trefase prosjekt med hensyn til å erstatte IAS 39 og omhandler innregning og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser. Finansielle eiendeler vil klassifiseres enten som til virkelig verdi eller til amortisert kost, basert på hvordan de styres og hvilke kontraktuelle kontrantstrømmer karakteristika de har. Fase to og tre omhandler henholdsvis nedskrivninger og sikringsbokføring. Standarden er ikke ferdigstilt og fortsatt under arbeid. Vår foreløpige vurdering er at standarden vil kunne medføre omklassifisering av finansielle instrumenter.

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 inntektsføringen 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 2013.

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 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 reassurere 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 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/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 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:

- Valutatimer, aksjepsjoner, fremtidige rentesvater 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 (opsjonspringsmodeller 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 kredittspredde 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 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 kontantstrømanalyser, primmultipler 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 derivate verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet 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 rapporteringsdata. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende benoterte 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

Investeringsvariig 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 resultateffekten 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 30.09.2014	Virkelig verdi 30.09.2014
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet		
Finansielle derivater		
Aksjer i datterselskap		
Fordringer på datterselskaper		
Aksjer og andeler	13 691 078	13 691 078
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	12 003 077	12 003 077
Finansielle eiendeler som holdes til forfall		
Obligasjoner som holdes til forfall		
Lån og fordringer		
Utlån og fordringer (til amortisert kost)		
Innskudd hos kredittinstitusjoner	4 229 599	4 229 599
Fordringer i forb. med dir.forretning	2 409 921	2 409 921
Andre fordringer		
Pensjonsmidler	2 611 954	2 611 954
Forskuddsbetalte kostnader		
Kontanter og bankinnskudd	14 871 882	14 871 882
Sum	49 817 511	49 817 511
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet		
Finansielle derivater		
Ansvarlig lånekapital		
	5 000 000	5 000 000
Finansielle forpliktelser til amortisert kost		
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	9 252 719	9 252 719
Rentebærende forpliktelser		
Andre forpliktelser	2 203 836	2 203 836
Forpliktelser i forb. med forsikring	457 474	457 474
Påløpte kostnader	235 217	235 217
Sum	17 149 246	17 149 246

Verdsettelsesherarki	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	10 320 659	2 858 013	30 006	13 208 677
Bankinnskudd, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	30 523 114		482 400	31 005 514
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)

	Pr. 1.07.2014	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Realisasjon	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2014	netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.2014
Aksjer og andeler	30 006						30 006	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	482 000						482 000	
Sum	512 006					-	512 006	

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

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

5. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.09.2014	30.09.2013
Avsetninger og andre forpliktelser	0	0

6. Betingede forpliktelser

	30.09.2014	30.09.2013
Garantier og kommittert kapital	0	0
Brutto garantier	0	0
Kommittert kapital, ikke innbetalt	0	0

7. Hendelser etter balansedagen

Selskapet er ikke kjent at det har inntruffet hendelser etter balansedagen som har betydning for vurderingen av selskapets økonomiske stilling.

8. Bundne midler

	30.09.2014	30.09.2013
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkkonto	175 592	176 264
Sum	175 592	176 264

10. Kapitaldekning

	30.09.2014	30.09.2013
Kapitaldekning i %	67,6 %	57,7 %