

DELÅRSRAPPORT Q1-2018
GJENSIDIGE OPPDAL-RENNEBU BRANNKASSE



Lokalt forsikringsselskap siden 1842

Hovedtrekk første kvartal 2018

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

Hittil i år

Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: -0,290 millioner kroner (1,721)
- Premieinntekter: 1,918 millioner kroner (1,796)
- Forsikringsresultat: 0,576 millioner kroner (0,989)
- Skadeprosent inkl. avvikling: 41,5 % (21,7 %)
- Combined ratio: 69,9% (42,1%)
- Kostnadsandel: 28,4% (20,4%)
- Finansresultat: -0,866 millioner kroner (0,732)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse fikk et resultat pr. 31.1.18 før skattekostnad på -0,290 millioner kroner (1,466). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 0,576 millioner kroner (0,989). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble -1,45 prosent (1,46), tilsvarende -0,802 millioner kroner (0,836).

Skattekostnaden ble -0,80 millioner kroner (0,255), tilsvarende en effektiv skattesats på -27,4 prosent (14,3).

Resultat etter skattekostnad ble -0,370 millioner kroner (1,466).

Forsikringsresultatet ble i Q1 negativt påvirket av høyere skadeutbetalinger på brannforsikring, og lavere inntekter fra salgsprovisjoner målt mot samme periode i fjor.

Investeringsporteføljen har hatt en negativ utvikling i Q1.

Egenkapital og solvens

Selskapet har gjennom de senere år vist en positiv resultatutvikling, og gjennom dette styrket egenkapital og solvenskapital. Selskapets egenkapital beløp seg til 51,0 millioner kroner (47,6) ved utgangen av perioden.

Selskapet tok i 2012 opp et ansvarlig lån på 5 millioner for å tilfredsstille minstekravene til solvens. Lånet ble innfridd i løpet av Q1-2018.

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 56,8 millioner kroner (57,3).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 34,3 millioner kroner (37,2). Avkastning fra renteinstrument utgjorde -0,12 millioner kroner (0,23).

Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 22,5 millioner kroner (20,1). Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde -0,57 millioner kroner hittil i år (0,66).

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.




Norvald Veland
Styreleder



Kristin Reitan
Styrets nestleder




Trond Jære
Styremedlem



Svein Henrik Risan
Styremedlem



Marit Øverhaug
Styremedlem



Kjetil Skogrand
Daglig leder

Resultatregnskap Q1-2018

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	1.1.-31.03.2018	1.1.-31.03.2017	1.1.-31.12.2017
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	2 348 525	2 277 715	9 260 395
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-430 660	-481 670	-1 946 518
Sum premieinntekt for egen regning	1 917 865	1 796 045	7 313 877
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 071 167	1 210 859	4 155 216
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	-899 227	-416 197	-9 068 528
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	102 394	0	6 466 182
Sum erstatningskostnader for egen regning	-796 833	-416 197	-2 602 346
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	0	0	-1 576 529
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-435 153	-470 947	-261 809
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-435 153	-470 947	-1 838 338
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 180 706	-1 130 519	-4 192 277
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	576 339	989 242	2 836 132
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	57 914	44 805	635 858
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	-859 245	772 088	1 643 533
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	0	1 812 942
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-101 775	-132 077	-581 094
Sum netto inntekter fra investeringer	-903 106	684 815	3 511 238
Andre inntekter	36 754	46 967	193 672
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-866 352	731 782	3 704 910
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-290 013	1 721 024	6 541 042
Skattekostnad	-79 511	-254 527	-825 830
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	-369 524	1 466 497	5 715 212
Andre resultatkomponenter			
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet			
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	-597 293
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	149 324
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	-447 969
TOTALRESULTAT	-369 524	1 466 497	5 267 243

Balanse Q1-2018

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
EIENDELER			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	22 474 176	20 049 567	20 954 960
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20 177 064	15 488 555	17 555 524
Utlån og fordringer	5 101 558	5 031 118	5 082 577
Andre finansielle eiendeler	482 400	482 400	482 400
Sum investeringer	48 235 197	41 051 640	44 075 461
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1 313 282	1 469 349	0
Gj.f.andel-brto erstaln. avsetning	6 889 802	995 000	7 461 182
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	8 203 084	2 464 349	7 461 182
Fordringer			
Andre fordringer	1 065 436	1 088 075	461 562
Sum fordringer	1 065 436	1 088 075	461 562
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	7 379	10 999	8 284
Kasse, bank	8 553 401	16 201 950	19 869 193
Eiendeler ved skatt	0	0	0
Pensjonsmidler	2 590 060	3 091 568	2 590 060
Sum andre eiendeler	11 150 840	19 304 517	22 467 537
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	25 107	-1 642	-6 983
SUM EIENDELER	68 679 663	63 906 939	74 458 759
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	9 132 913	8 924 208	8 982 899
Avsetning til garantiordningen	417 303	410 527	417 303
Annen opptjent egenkapital	41 456 940	38 241 200	41 976 478
Sum opptjent egenkapital	51 007 156	47 575 935	51 376 681
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	0	5 000 000	5 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.	0	5 000 000	5 000 000
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 531 646	4 569 958	4 224 843
Brutto erstatningsavsetning	9 297 722	2 934 869	10 504 202
Sum forsikringsforpliktelser brutto	13 829 368	7 504 827	14 729 045
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser			
Forpliktelser ved skatt	579 773	443 217	584 151
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	410 260	26 688	731 593
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 051 694	1 113 026	1 051 694
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	2 041 727	1 582 931	2 367 438
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	871 971	975 510	0
Andre forpliktelser	605 089	1 008 894	684 440
Sum forpliktelser	1 477 060	1 984 404	684 440
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	324 352	258 842	301 156
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	68 679 663	63 906 939	74 458 759

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

Kroner	Natur- skadefond	Garanti- ordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbase rt pensjonsfor- pl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2016	8 753 693	410 527	-	(6 192 122)	43 137 339	46 109 437
1.1.-31.03.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	170 514	-	-	-	1 295 983	1 466 497
Totalresultat	170 514	-	-	-	1 295 983	1 466 497
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.03.2017	8 924 208	410 527	-	(6 192 122)	44 433 322	47 575 935
1.1.-31.12.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	229 206	6 776	-	-	5 479 230	5 715 212
Andre resultatkomponenter:						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet:						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(597 293)		(597 293)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				149 324		149 324
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(447 969)	-	(447 969)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(447 969)	-	(447 969)
Totalresultat	229 206	6 776	-	(447 969)	5 479 230	5 267 243
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.12.2017	8 982 899	417 303	-	(6 640 091)	48 616 569	51 376 681
1.1.-31.03.2018						
Resultat før andre resultatkomponenter	50 014	-	-	-	(519 538)	(369 524)
Totalresultat	150 014	-	-	-	(519 538)	(369 524)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.03.2018	9 132 913	417 303	-	(6 640 091)	48 097 032	51 007 157

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2018	1.1.-31.03.2017	1.1.-31.12.2017
Innbetalte premier direkte forsikring	2.655.328	2.654.651	9.292.216
Utbetalte gjenforsikringspremier	-871.971	-975.509	-1.946.518
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-2.105.707	-680.077	-1.763.075
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	673.774		
Betalte driftskostnader	-1.268.125	-1.036.554	-2.255.188
Netto finansinntekter	-36.362	-80.431	403.078
Betalte skatter	-400.844	-636.796	-415.202
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1.353.907	-754.715	3.315.311
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-2.200.000	98.844	1.815.750
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-2.800.000		-2.004.882
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			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5.000.000	98.844	-189.132
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			
Ansvarlig lån fra Gjensidige Orkla Forsikring	-5.000.000		
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-5.000.000	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-11.353.907	-655.872	3.126.179
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-11.353.907	-655.872	3.126.179
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	24.951.769	21.825.590	21.825.590
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	13.597.862	21.169.718	24.951.769
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
lmskudd hos kredittinstitusjoner	5.081.215	5.014.736	5.082.577
Kontanter og bankinnskudd *	8.516.647	16.154.983	19.869.193
Sum kontanter og kontantekvivalenter	13.597.862	21.169.718	24.951.769
⊖ Herav bundet på skatetrekkkonto	72.201	482.429	180.275

Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2018, som er avsluttet 31.03.2018, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2017.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2018 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 2017.

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 2018, 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 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2018. Standarden introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler skal klassifiseres som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og hvilke kontraktsfestede kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, der endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

Ifølge gjeldende regler, skal verdifall ved kredittap bare innregnes når objektive bevis for tap eksisterer. Tapsavsetninger skal i henhold til IFRS 9 måles ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med de endringer i virkelig verdi som er innregnet i 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, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, bør 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)

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og gjelder for regnskapsperioden som begynner med 1.januar 2018. Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstillter definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leieavtale er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12

måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne en rett-til-bruk eiendelene og en leieforpliktelse. Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med selskapets øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering vil presenteres som en finanspost. Ikrafttredelse av IFRS 16 er 1.januar 2019. Standarden forventes å ha effekt på selskapets finansregnskap, gjennom en vesentlig økning av selskapets innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen av innregningen i resultatregnskapet.

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 risikojustert 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 utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap, gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

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 2017.

All finansiell informasjon er presentert i hele kroner, med mindre annet er angitt. Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsatser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

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.

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

NOTER

1. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Gjensidige Bank ASA.

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

2. Segment

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

3. 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 (ETF)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprisindekser etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Børsnoterte ansvarlige lån

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

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 markedsdata

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE) og lokale eiendomsinvesteringer.
- PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av 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 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 rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Gjensidige Oppdal-Rennebu 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 obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

	Balansført verdi 31.03.2018	Virkelig verdi 31.03.2018	Balansført verdi 31.03.2017	Virkelig verdi 31.03.2017
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	22.474.176	22.474.176	20.049.567	20.049.567
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20.177.064	20.177.064	15.488.555	15.488.555
Utlån og fordringer				
Andre finansielle eiendeler	482.400	482.400	482.400	482.400
Andre fordringer	1.065.436	1.065.436	1.088.075	1.088.075
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	25.107	25.107	-1.642	-1.642
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	13.654.959	13.654.959	21.233.068	21.233.068
Sum	57.879.141	57.879.141	58.340.023	58.340.023
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	0	0	5.000.000	5.000.000
Andre forpliktelser	2.646.816	2.646.816	2.591.826	2.591.826
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	871.971	871.971	975.510	975.510
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	324.352	324.352	258.842	258.842
Sum	3.843.139	3.843.139	8.826.178	8.826.178

Verdsettelseshierarki 31.03.18	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	42.196.389	414.866	40.005	42.651.260
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	22.019.325	414.866	40.005	22.474.196
	20.177.064			20.177.064
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	0	0	0

Verdsettelseshierarki 31.03.17	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	33.107.231	2.400.886	30.005	35.538.122
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	17.618.676	2.400.886	30.005	20.049.567
	15.488.555			15.488.555
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	0	0	0

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2018

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.18	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.18
Aksjer og andeler	40.005		0	0		0	40.005	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	40.005	0	0	0	0	0	40.005	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	4.001
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	0
Sum		4.001

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2017

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.17	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.17
Aksjer og andeler	30.005	0	0	0		0	30.005	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	30.005	0	0	0	0	0	30.005	0

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%	0
Sum		3.001

4. Avsetninger og andre forpliktelser

	31.03.2018	31.03.2017
Sluttavtale Mette Smedplass		205.460