

DELÅRSRAPPORT Q2-2017
GJENSIDIGE OPPDAL-RENNEBU BRANNKASSE



Lokalt forsikringsselskap siden 1842

Hovedtrekk andre kvartal 2017

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

Hittil i år

Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: 3.766 millioner kroner (2.787)

Skadeforsikring

- Premieinntekter: 3,604 millioner kroner (3,426)
- Forsikringsresultat: 2,345 millioner kroner (1,965)
- Skadeprosent inkl. avvikling: 13,3 % (25,0 %)
- Combined ratio: 34,9% (42,6%)
- Kostnadsandel: 21,6% (17,6%)
- Finansresultat: 1,422 millioner kroner (0,821)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse fikk et resultat pr. 30.6.17 før skattekostnad på 3,766 millioner kroner (2,787). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 2,345 millioner kroner (1,965). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble 2,85 prosent (2,07), tilsvarende 1,621 millioner kroner (1,058).

Skattekostnaden ble 0,610 millioner kroner (0,602), tilsvarende en effektiv skattesats på 16,2 prosent (21,6).

Resultat etter skattekostnad ble 3,156 millioner kroner (2,185).

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.

Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital beløp seg til 49,3 millioner kroner (42,7) ved utgangen av perioden. Beregninger i hht til Solvens II-regelverket viste pr. Q2-2017 en overdekning i forhold til solvenskravet (SCR) og minimumskravet (MCR) på henholdsvis 377% og 220 %.

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 59,4 millioner kroner (53,6).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 38,9 millioner kroner (37,6). Avkastning fra renteinstrument utgjorde 0,48 millioner kroner (0,78).

Aksjeportefølie

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 20,5 millioner kroner (16,0). Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde 1,14 millioner kroner hittil i år.

Organisasjonen

Selskapet hadde totalt 4 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, 31.august 2017
Styret i Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse



Norvald Veland
Styreleder



Kristin Reitan
Styrets nestleder

Trond Jære
Styremedlem



Svein Henrik Risan
Styremedlem



Marit Øverhaug
Styremedlem

Kjetil Skogrand
Daglig leder

Resultatregnskap Q2-2017

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	M/K isolert Q2 2017	M/K isolert Q2 2016	YTD 1.1.-30.06.2017	YTD 1.1.-30.06.2016	YTD forrige år 1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	2 294 128	2 325 985	4 571 843	4 698 191	9 257 408
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	(486 538)	(636 015)	(968 207)	(1 272 030)	(2 551 540)
Sum premieinntekt for egen regning	1 807 590	1 689 970	3 603 636	3 426 161	6 705 868
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 083 972	1 060 504	2 294 831	2 197 331	4 095 090
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	(63 171)	(132 224)	(479 368)	(858 031)	(3 756 664)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	=	=	=	=	950 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	(63 171)	(132 224)	(479 368)	(858 031)	(2 806 664)
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	=	=	=	=	(1 229 732)
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	(456 694)	(436 934)	(927 641)	(894 042)	(232 375)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	=	=	=	=	=
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(456 694)	(436 934)	(927 641)	(894 042)	(1 462 107)
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	(1 016 214)	(956 407)	(2 146 733)	(1 905 967)	(2 635 279)
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1 355 483	1 224 910	2 344 725	1 965 452	3 896 908
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	=	=	=	=	=
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	131 137	60 146	175 941	98 297	479 989
Netto driftsinntekt fra eiendom	=	=	=	=	=
Verdiendringer på investeringer	280 632	719 766	1 052 719	475 608	4 906 235
Realisert gevinst og tap på investeringer	363 641	=	363 641	432 253	(1 962 526)
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	(131 453)	(146 155)	(263 530)	(292 127)	(520 893)
Sum netto inntekter fra investeringer	643 956	633 757	1 328 772	714 031	2 902 805
Andre inntekter	46 419	51 570	93 386	107 183	196 739
Andre kostnader	=	=	=	=	=
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	690 375	685 326	1 422 157	821 214	3 099 544
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	2 045 858	1 910 236	3 766 882	2 786 667	6 996 452
Skattekostnad	(356 003)	(329 564)	(610 530)	(602 107)	(1 091 771)
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	1 689 855	1 580 672	3 156 352	2 184 560	5 904 681
Andre resultalkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	=	=	=	=	(825 481)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	=	=	=	=	206 371
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	=	=	=	=	(619 110)
TOTALRESULTAT	1 689 855	1 580 672	3 156 352	2 184 560	5 285 571

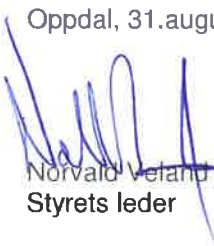
Balanse Q2-2017

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

EIENDELER	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	21 001 246	16 430 707	20 028 995
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	15 663 548	17 371 173	15 318 283
Utlån og fordringer	5 036 693	4 112 629	4 921 323
Sum investeringer	41 701 488	37 914 509	40 268 601
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	982 812	1 284 992	-
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	995 000	45 000	995 000
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	1 977 812	1 329 992	995 000
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	-	-	-
Andre fordringer	1 020 452	799 230	527 399
Sum fordringer	1 020 452	799 230	527 399
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	10 094	13 714	11 904
Kasse, bank	17 644 723	15 765 787	16 904 267
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Pensjonsmidler	3 091 568	1 719 064	3 091 568
Sum andre eiendeler	20 746 385	17 498 565	20 007 739
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	(6 983)	-	15 882
SUM EIENDELER	65 439 154	57 542 296	61 814 621
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	9 128 386	8 605 156	8 753 693
Avsetning til garantiordningen	410 527	405 194	410 527
Annen opptjent egenkapital	39 726 876	33 736 326	36 945 217
Sum opptjent egenkapital	49 265 789	42 746 676	46 109 437
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 790 674	4 766 882	4 193 022
Brutto erstatningsavsetning	2 640 398	1 071 224	3 198 749
Sum forsikringsforpliktelser brutto	7 431 072	5 838 106	7 391 771
Avsetninger for forpliktelser			

Pensjonsforpliktelser	438 863	350 569	447 708
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	382 691	588 462	408 957
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 113 026	903 131	1 113 026
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	1 934 580	1 842 162	1 969 691
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	975 510	1 278 511	-
Andre forpliktelser	577 835	553 066	1 042 830
Sum forpliktelser	1 553 345	1 831 577	1 042 830
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	254 367	283 775	300 892
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	65 439 154	57 542 296	61 814 621

Oppdal, 31.august 2017


Norvald Veland
Styrets leder


Kristin Reitan
Styrets nestleder


Svein Henrik Risan
Styremedlem


Marit Brurok Øverhaug
Styremedlem

Trond Jære
Styremedlem

Kjetil Skogrand
Daglig leder

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

Kroner	Nettoredelevfond	Garantifondning	Andre fond	Ny måling av netto yløsesbasert pensjonstilpl.-ermit.	Annen oppløst egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2015	8 533 780	405 184	-	(5 573 012)	37 196 154	40 562 116
1.1.-30.06.2016						
Resultat for andre resultatkomponenter	71 376	-	-	-	2 113 184	2 184 560
Totalresultat	71 376	-	-	-	2 113 184	2 184 560
Utbetal/Vedtak kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.06.2016	8 605 156	405 184	-	(5 573 012)	39 309 338	42 746 676
1.1.-31.12.2016						
Resultat for andre resultatkomponenter	219 913	5 333	-	-	5 679 435	5 904 681
Andre resultatkomponenter						
Postar som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto yløsesbasert pensjonstilpl.kategori-ermit.				(825 481)		(825 481)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				206 371		206 371
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(619 110)		(619 110)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(619 110)	-	(619 110)
Totalresultat	219 913	5 333	-	(619 110)	5 679 435	5 285 571
Kompensering av utbalt skatt sikkerhetsavsetning Til / fra andre fond					361 754	361 754
Egenkapital 31.12.2016	8 753 693	410 527	-	(6 192 122)	43 137 330	46 109 437
1.1.-30.06.2017						
Resultat for andre resultatkomponenter	374 693	-	-	-	2 181 659	2 556 352
Totalresultat	374 693	-	-	-	2 181 659	2 556 352
Utbetal/Vedtak kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.06.2017	9 128 386	410 527	-	(6 192 122)	45 019 008	49 265 799

Noter til regnskapet Q2-2017
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.06.2017	1.1.-30.06.2016	1.1.-31.12.2016
Innbetalte premier direkte forsikring	5 185 455	5 044 898	9 030 028
Utbetalte gjensidige reserver	-675 509	-1 278 511	-2 551 540
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser til forsikring	-1 037 719	-1 197 139	-1 968 247
Betalte driftskostnader	-1 814 732	-687 947	-1 437 817
Netto finansinntekter	57 248	-45 431	210 896
Betalte skatter	-636 796	-682 883	-854 036
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	756 962	1 142 758	2 599 482
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	98 844	-2 080 505	-3 335 384
Netto kontantstrøm av obligasjoner		-930 056	816 250
Netto kontantstrøm av selskaper			
Netto kontantstrøm av eiendommer			
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av midlertidige			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	98 844	-2 980 505	-2 490 354
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i t.m. skadeforbyggende fond andre fond			
Utbetalinger i t.m. skadeforskr. selskaperes garantifonding			
Innbetalinger i t.m. skadeforskr. selskaperes garantifonding			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm for perioden	855 825	-1 837 747	109 428
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	855 825	-1 837 747	109 428
Balansering av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	21 825 591	21 716 162	21 716 162
Balansering av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens sl.t	22 681 416	19 878 415	21 825 590

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2.kvartal 2017 som er avsluttet 30.juni 2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 2.kvartal 2017 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 2016.

Nye standarder og fortolkninger er når 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 skrivningsoppløsing.

IFRS 9 innfører tre primære målteknikker 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 kontantstrømtegenskaper de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser som er til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kreditrisiko presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

IFRS 9 innfører også endringer i måling av kreditttap. Innregning av kreditttap blir nå gjort på et objektive bevis for tap eksisterer. Nedskrivninger i henhold til IFRS 9 skal måles ved hjelp av en forventet tapsmodell. I stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Nedskrivningsreglene i IFRS 9 vil være gjeldende for alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med endringer i virkelig verdi innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg er finanslosgarantier og forsikringsforordninger fortsatt i henhold til standarden. Målingen av avsetning for forventet tap på finansielle eiendeler avhenger av den kreditrisiko siden forsikringsinnregning har økt betydning. Ved forsikringsinnregning og hvis kreditrisikoen ikke har økt betydelig, blir avsetningen likvare 12 måneders forventet tap. Dersom kreditrisikoen har økt betydelig, bør avsetningen bli lavere enn forventet kreditttap. Dens fortrinns tilføringen erstatter dagens kollektive tapsmodell. For individuelle tap er det igjen vesentlige endringer i reglene i henhold til dagens regel. IFRS 9 gjelder med virkning fra 1 januar 2018.

Endringer i IFRS 4 som anvender IFRS 9 Finansielle instrumenter IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1 januar 2018.

Endringene i IFRS 4 gir foretak som hovedsakelig driver forsikringsvirksomhet muligheten til å utsette likviditetsdalslo 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.

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 slike kontrakter inneholder flere tjenesteytelser eller del utføres andre tjenester som er nært knyttet til forsikringsvirksomheten, kan dette ha betydning for inntektsføring i selskaps regnskap. Krafttrødelse av IFRS 15 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at tjenester utover hva som er dekket av IFRS 4 om forsikringskontrakter utgjør en vesentlig del av inntekten. Vår foreløpige vurdering er at standarden ikke er forventet å ha en vesentlig innvirkning på selskaps finansregnskap.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredstiller 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 eiendelen og en leieforpliktelse. Renteffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av bruksrettighetene.

Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med selskapets øvrige avskrivninger, mens renteffekten av diskontering vil presenteres som en finanspost. Krafttrødelse av IFRS 16 er 1. januar 2019. Standarden forventes å ha effekt på selskaps finansregnskap, gjennom en vesentlig økning av selskaps innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensiell å påvirke presentasjonen og beredningen av innregningen i resultatregnskapet.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringsavtaler fastsetter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger vedrørende forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsregler for måling av forsikringsforpliktelser og premieinntekter.

Forsikringskontrakter vil bli innregnet til sin risikoløst tilsvarende av fremtidige kontraststrømmer eloss et beløp som representerer ikke opplyst gevinst i porteføljert kontraktmessig servicemargin. Hvis en porteføljert av kontrakter er eller blir tapsgrunnet, vil tapet bli innregnet umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringsgjeld og forsikringsrelaterte finansielle inntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskaps regnskap, gjennom en betydelig endring i måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

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 selskaps regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskap som i årsregnskapet for 2016.

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

NOTER

1. Egentkapital

Ny måling av netto ytelsebasert pensjonsforpliktelse-østendel

Ny måling av netto ytelsebasert pensjonsforpliktelse-østendel består av avkastning på pensjonsmidler samt gevinst/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 reasurere brannforening, ubetaltes kostnadsrelusjoner 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 inngreies 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 eier-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 markedsansaksjoner på rimeliges 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/verdiapper 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:

- Valutaløstimer, aksjopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivater i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprismodeller 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 kredittspread 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 eier-deler/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). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av konstantstrømsanalyse, primutplis og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (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 fastsettes av fondforvaltere ved hjelp av de ulike verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å bestemme virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter for hver underliggende investering. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdiene fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utdeling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Eierdomsland. Eierdomslandene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdiene fra siste kvartalsrapportering.
- Selskapers innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskuttet egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringssvakt 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 oppholdelse 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 markedsnedganger eller forverrede framtdsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller arvenote multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et utfall på 10 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 verdsettelsehierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansert verdi 30.06.2017	Virkelig verdi 30.06.2017	Balansert verdi 30.06.2016	Virkelig verdi 30.06.2016
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	21 001 246	21 001 246	16 430 708	16 430 708
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	15 663 548	15 663 548	17 371 173	17 371 173
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretnings og gjenforsikring	2 998 264	2 998 264	2 129 222	2 129 222
Andre fordringer	3 091 568	3 091 568	1 719 064	1 719 064
Forsikringsbeløpte kostnader og opplynte ikke mottatte inntekter	-6 983	-6 983	-	-
Kontanter og bankinnskudd	22 661 416	22 661 416	19 678 415	19 678 415
Sum	65 429 058	65 429 058	57 528 582	57 528 583
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Andre forpliktelser	2 512 415	2 512 415	2 395 226	2 395 226
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	975 510	975 510	1 278 511	1 278 511
Pålypte kostnader og mottatte ikke opplynte inntekter	254 367	254 367	263 775	263 775
Forpliktelser innen konsernet				
Sum	8 742 292	8 742 292	8 957 514	8 957 514

Verdsettelsehierarki 30.06.2017	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsettelsesteknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsettelsesteknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	18 087 126	2 391 736	512 405	21 001 267
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	15 663 548			15 663 548
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				
Ansvarlig lån				

Verdsettelsesmetode pr. 30.06.2016	Nivå 1 (Voterde priser i aktive markeder)	Nivå 2 Verdsettelsesmetode basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsettelsesmetode basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
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
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lan og fordringer				
Utlån				
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				
Arsvartlig lån				

Avstemning finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2017

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/urealisert gevinst/over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/ fra nivå 2	Pr. 30.06.2017	Andel av netto realisert/urealisert gevinst/over resultatet som relatert seg til instrumenter som er som eies pr. 30.06.2017
Aksjer og andeler	512 406						512 406	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
Sum	512 406						512 406	

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

	Verdsettelsesmetode	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdsettelse på 10%	51 241
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdsettelse på 10%	
Sum		51 241

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

	Pr. 1.1.2016	Netto realisert/urealisert gevinst/over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/ fra nivå 2	Pr. 30.06.2016	Andel av netto realisert/urealisert gevinst/over resultatet som relatert seg til instrumenter som er som eies pr. 30.06.2016
Aksjer og andeler	512 406						512 406	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
Sum	512 406						512 406	

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

	Verdsettelsesmetode	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdsettelse på 10%	51 241
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdsettelse på 10%	
Sum		51 241

6. Blandede midler

Blandede bankinnskudd	30.06.2017	30.06.2016
Skaftetrekkskonto	412 336	418 676
Sum	412 336	418 676