

Hovedtrekk første 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: 1,721 millioner kroner (0,876)

Skadeforsikring

- Premieinntekter: 1,796 millioner kroner (1,736)
- Forsikringsresultat: 0,989 millioner kroner (0,741)
- Skadeprosent inkl. avvikling: 23.2 % (41,8 %)
- Combined ratio: 44,9% (57,3%)
- Kostnadsandel: 21,7% (15,5%)
- Finansresultat: 0,732 millioner kroner (0,136)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse fikk et resultat pr. 31.3.17 før skattekostnad på 1,72 millioner kroner (0,88). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 1,80 millioner kroner (1,74). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble 1,76 prosent (0,52), tilsvarende 0,73 millioner kroner (0,14).

Skattekostnaden ble 0,255 millioner kroner (0,273), tilsvarende en effektiv skattesats på 14,8 prosent (31,1).

Resultat etter skattekostnad ble 1,47 millioner kroner (0,604).

Forsikringsresultatet ble i Q1 positivt påvirket av lave skadeutbetalinger på brannforsikring. Inntekter fra salgspolisjoner er omtrent på samme nivå som året før.

Investeringsporteføljen har hatt en meget positiv utvikling i Q1.

Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital beløp seg til 47,6 millioner kroner (41,1) ved utgangen av perioden. Beregninger i hht til Solvens II-regelverket viste pr. Q1-2017 en overdekning i forhold til solvenskravet (SCR) og minimumskravet (MCR) på henholdsvis 363% (374%) og 212 % (206%).

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 57,3 millioner kroner (51,5).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 37,2 millioner kroner (36,0). Avkastning fra renteinstrument utgjorde 0,23 millioner kroner (0,42).

Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 20,05 millioner kroner (15,52). Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde 0,68 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, 18.mai 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					
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse					
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	M/K isolert	M/K isolert	YTD	YTD	YTD forrige år
	Q1 2017	Q1 2016	1.1.-31.03.2017	1.1.-31.03.2016	1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Opplyente bruttopremier	2 277 715	2 372 206	2 277 715	2 372 206	9 257 408
Gjenforsikringsandel av opplyente bruttopremier	(481 670)	(636 015)	(481 670)	(636 015)	(2 551 540)
Sum premieinntekt for egen regning	1 796 045	1 736 191	1 796 045	1 736 191	6 705 868
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 210 859	1 136 827	1 210 859	1 136 827	4 095 090
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	(416 197)	(725 808)	(416 197)	(725 808)	(3 756 664)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-	-	-	-	950 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	(416 197)	(725 808)	(416 197)	(725 808)	(2 806 664)
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-	-	-	-	(1 229 732)
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	(470 947)	(457 108)	(470 947)	(457 108)	(232 375)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	-	-	-	-	-
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(470 947)	(457 108)	(470 947)	(457 108)	(1 462 107)
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	(1 130 519)	(949 560)	(1 130 519)	(949 560)	(2 635 279)
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	989 242	740 543	989 242	740 543	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	44 805	38 151	44 805	38 151	479 989
Netto driftsinntekt fra eiendom	-	-	-	-	-
Verdiendringer på investeringer	772 088	(244 158)	772 088	(244 158)	4 906 235
Realisert gevinst og tap på investeringer	-	432 253	-	432 253	(1 962 526)
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	(132 077)	(145 972)	(132 077)	(145 972)	(520 893)
Sum netto inntekter fra investeringer	684 815	80 274	684 815	80 274	2 902 805
Andre inntekter	46 967	55 614	46 967	55 614	196 739
Andre kostnader	-	-	-	-	-
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	731 782	135 888	731 782	135 888	3 099 544
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	1 721 024	876 431	1 721 024	876 431	6 996 452
Skattekostnad	(254 527)	(272 543)	(254 527)	(272 543)	(1 091 771)
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	1 466 497	603 888	1 466 497	603 888	5 904 681
Andre resultatkomponenter					
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	1 466 497	603 888	1 466 497	603 888	5 285 571

Balanse			
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
EIENDELER			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	20 531 967	16 005 626	20 028 995
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	15 488 555	16 176 488	15 318 283
Utlån og fordringer	5 031 118	5 005 124	4 921 323
Sum investeringer	41 051 640	37 187 239	40 268 601
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f. andel-ikke opptj. brto premie	1 469 349	1 921 007	-
Gj.f. andel-brto erstatn. avsetning	995 000	45 000	995 000
Sum gj.f. andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	2 464 349	1 966 007	995 000
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	-	-	-
Andre fordringer	1 088 075	1 066 685	527 399
Sum fordringer	1 088 075	1 066 685	527 399
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	10 999	14 619	11 904
Kasse, bank	16 201 950	14 435 789	16 904 267
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Pensjonsmidler	3 091 568	1 719 064	3 091 568
Sum andre eiendeler	19 304 517	16 169 472	20 007 739
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	(1 642)	25 707	15 882
SUM EIENDELER	63 906 939	56 415 110	61 814 621
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	8 924 208	8 427 131	8 753 693
Avsetning til garantiordningen	410 527	405 194	410 527
Annen opptjent egenkapital	38 241 200	32 333 678	36 945 217
Andre fond	-	-	-
Sum opptjent egenkapital	47 575 935	41 166 004	46 109 437
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Annen ansvarlig lånekapital	-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital mv.	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 569 958	4 655 224	4 193 022
Brutto erstatningsavsetning	2 934 869	1 645 218	3 198 749
Sum forsikringsforpliktelser brutto	7 504 827	6 300 441	7 391 771
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	443 217	380 494	447 708
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	26 688	258 898	408 957
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 113 026	903 131	1 113 026
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	1 582 931	1 542 523	1 969 691
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	975 510	1 278 511	-
Andre forpliktelser	1 008 894	841 350	1 042 830
Sum forpliktelser	1 984 404	2 119 861	1 042 830
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	258 842	286 280	300 892
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	63 906 939	56 415 110	61 814 621
Balanse avvik	-	-	-

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

Kroner	Naturkundefond	Garantiordning	Andre fond	Ny innting av netto ytellesbasert pensjonsforpl.-eiend.	Armen opplyst egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2015	8 533 780	405 194	-	(5 573 012)	37 195 154	40 562 116
1.1.-31.03.2016						
Resultat for andre resultatkomponenter	(106 849)	-	-	-	710 537	603 688
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	(106 849)	-	-	-	710 537	603 688
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til/ fra andre fond						
Egenkapital 31.03.2016	8 427 131	405 194	-	(5 573 012)	37 905 691	41 166 004
1.1.-31.12.2016						
Resultat for andre resultatkomponenter	219 913	5 333	-	-	5 679 435	5 904 681
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(825 481)		(825 481)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				208 371		208 371
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
Kompnering av utsatt skatt sikkerhetsavsetning Til/ fra andre fond					281 750	281 750
Egenkapital 31.12.2016	8 753 693	410 527	-	(6 192 122)	43 137 339	46 109 437
1.1.-31.03.2017						
Resultat for andre resultatkomponenter	170 514	-	-	-	1 285 983	1 456 497
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	170 514	-	-	-	1 285 983	1 456 497
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til/ fra andre fond						
Egenkapital 31.03.2017	8 924 208	410 527	-	(6 192 122)	44 433 322	47 575 935

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2017	1.1.-31.03.2016	1.1.-31.12.2016
Innbetalte premier direkte forsikring	2 654 651	2 607 026	9 030 026
Utbetalte gjenforsikringspremier	-975 509	-1 278 511	-2 551 540
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir. forsikring	-680 077	-490 922	-1 988 247
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser			
Betalte driftskostnader	-1 036 554	-288 939	-1 437 617
Netto finansinntekter	-17 082	-50 515	210 898
Betalte skatter	-636 796	-692 883	-684 036
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-691 366	-194 744	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	-3 306 304
Netto kontantstrøm av obligasjoner			816 250
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom			
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kreditinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av drittsmidler mv			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	98 844	-2 080 505	-2 490 054
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	-592 523	-2 275 249	109 428
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-592 523	-2 275 249	109 428
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	21 825 590	21 716 162	21 716 162
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	21 233 068	19 440 913	21 825 590

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 1. kvartal 2017, som er avsluttet 31. mars 2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregskapet for 2016.

Regnskapet pr. 1. kvartal 2017 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2016.

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 kontantstrømsegenskaper de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittisiko, 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. 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 lånetilsagn, finansielle garantier og leasingfordringer innenfor rammen av standarden. Målingen av avsetning for forventet tap på finansielle eiendeler avhenger av om kredittisiko siden første gangsinnregning har økt betydelig. Ved første gangsinnregning og hvis kredittisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittisikoen har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare livsvarig forventet kredittap. Denne totrinns tilnærmingen erstatter dagens kollektive tapsmodell. For individuelle tap er det ingen vesentlige endringer i reglene i forhold til dagens regler. 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 regnskapføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsåret som begynner på eller etter 1. januar 2018.

Et forsikringselskap kan benytte et midlertidig unntak fra IFRS 9 dersom virksomheten hovedsakelig er relatert til forsikring. Selskapet vil mest sannsynligvis benytte seg av denne.

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 inntektsføringen i selskapets regnskap. Ikrafttredelse 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 uvesentlig del av inntekten. Vår foreløpige vurdering er at standarden ikke er forventet å ha en vesentlig innvirkning på selskapets finansregnskap.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstillere 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.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av bruksrettighetene. 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.

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. Estimater 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. Estimater 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 2016.

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 brannforetning, 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 eien-del/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsattes 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:

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsattes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-meto-der 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 verdsattes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspred der hvor det er aktuelt.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsattes finansielle eien-deler/forpliktelser ved hjelp verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsattes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsattes 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.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsattes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- Selskapets innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringansvarlig 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 samlet 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 framtidssikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multiplere 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 31.03.2017	Virkelig verdi 31.03.2017	Balansført verdi 31.03.2018	Virkelig verdi 31.03.2018
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	20 531 967	20 531 987	16 005 626	16 005 626
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	15 488 555	15 488 555	16 176 488	16 176 488
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 forretning og gjenforsikring	3 652 425	3 562 425	3 032 692	3 032 692
Andre fordringer	3 091 568	3 091 568	1 719 064	1 719 064
Forskuddsbetalte kostnader og oppljente ikke mottatte inntekter	-1 642	-1 642	25 707	25 707
Kontanter og bankinnskudd	21 233 068	21 233 068	19 440 913	19 440 913
Sum	63 895 940	63 895 940	56 400 490	56 400 490
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Andre forpliktelser	2 591 826	2 591 826	2 383 873	2 383 873
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	975 510	975 510	1 278 511	1 278 511
Påløpte kostnader og mottatte, ikke oppljente inntekter	258 842	258 842	286 280	286 280
Forpliktelser innen konsernet				
Sum	8 826 178	8 826 178	8 948 664	8 948 664

Verdsettelseshierarki 31.03.2017	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	17 618 676	2 400 886	512 405	20 531 967
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	15 488 555			15 488 555
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				

Verdsettelseshierarki 31.03.2016	Nivå 1 Kvoterle 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 eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	13 386 088	2 107 132	512 406	16 005 626
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16 176 488			16 176 488
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				

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. 31.03.2017	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relatører seg til instrumenter som ennå ikke er pr. 31.03.2017
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)

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

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2016

	Pr. 1.1.2016	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2016	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relatører seg til instrumenter som ennå ikke er pr. 31.03.2016
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)

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

5. Avsetninger og andre forpliktelser

	31.03.2017	31.03.2016

Må vurderes om denne er nødvendig for Brannkassen.

6. Betingede forpliktelser

	31.03.2017	31.03.2016
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt		

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

7. Hendelser etter balansedagen

Må settes opp av den enkelte BRK hvis aktuelt.

8. Bundne midler

	31.03.2017	31.03.2016
Bundne bankinnskudd		
Skatteinnskudd	482 429	415 643
Sum	482 429	415 643