



**Gjensidige**  
Oppdal-Rennebu

# **DELÅRSRAPPORT 1.KVARTAL 2016**

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



*-Nærhet og trygghet siden 1842-*

# Hovedtrekk

## Første kvartal 2016

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

### Hittil i år

#### Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: 0,604 millioner kroner (1,927)

#### Skadeforsikring

- Premieinntekter: 1,736 millioner kroner (1,590)
- Forsikringsresultat: 0,741 millioner kroner (0,686)
- Combined ratio: 57,3% (56,8%)
- Kostnadsandel: 15,5% (27,5%)
- Finansresultat: 0,136 millioner kroner (1,552)

### Resultatutvikling

#### Utvikling hittil i år

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse fikk et resultat pr. 31.03.16 før skattekostnad på 0,88 millioner kroner (1,93). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 0,74 millioner kroner (0,69). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble 0,52 prosent (3,63), tilsvarende 0,14 millioner kroner (1,55).

Skattekostnaden ble 0,515 millioner kroner (0,806), tilsvarende en effektiv skattesats på 8,9 prosent (18,3).

Resultat etter skattekostnad ble 0,61 millioner kroner (1,93).

Forsikringsresultatet ble i Q1 positivt påvirket av lave skadeutbetalinger på brannforsikring, og negativt påvirket av utbetalinger til naturskader.

Inntekter fra salgsprovisjoner er omtrent på samme nivå som året før.

Investeringsporteføljen ga betydelig mindreavkastning i Q1 som følge av generell nedgang i kapitalmarkedene.

#### Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital beløp seg til 41,2 millioner kroner (37,4) ved utgangen av perioden.

Første kvartalsrapportering under solvens II regelverket viser en overdekning i forhold til solvenskravet (SCR) og minimumskravet (MCR) på henholdsvis 393% og 173%.

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 51,5 millioner kroner (47,4).

#### Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 36 millioner kroner (32,9). Avkastning fra renteinstrument utgjorde 0,42 millioner kroner (0,26).

#### Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 15,5 millioner kroner (14,5). Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde -0,15 millioner kroner (1,38) hittil i år.

### 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.

Oppdal, 30.mai 2016  
Styret i Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse



Norvald Veland  
Styreleder



Svein H-Risan  
Svein Henrik Risan  
Styremedlem



Kristin Reitan  
Kristin Reitan  
Styrets nestleder



Dordi Aalbu  
Dordi Aalbu  
Styremedlem



Ola Hårstad  
Ola Hårstad  
Styremedlem



Kjetil Skogrand  
Kjetil Skogrand  
Daglig leder

**Resultatregnskap**

Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse

**TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING**

	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1.1.-31.3.2016	1.1.-31.3.2015	1.1.-31.12.2015
<b>Premieinntekter</b>					
Opplyente bruttopremier	2 372 206	2 257 209	<b>2 372 206</b>	2 257 209	9 302 508
Gjenforsikringsandel av opplyente bruttopremier	-636 015	-667 427	<b>-636 015</b>	-667 427	-2 704 644
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 736 191</b>	<b>1 589 782</b>	<b>1 736 191</b>	<b>1 589 782</b>	<b>6 597 864</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 136 827	1 113 214	<b>1 136 827</b>	1 113 214	4 146 800
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-725 808	-806 782	<b>-725 808</b>	-806 782	-1 882 759
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		340 687		340 687	-260 979
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-725 808</b>	<b>-466 095</b>	<b>-725 808</b>	<b>-466 095</b>	<b>-2 143 738</b>
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader		-752		-752	-1 580 774
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-457 108	-478 884	<b>-457 108</b>	-478 884	-255 035
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-457 108</b>	<b>-479 636</b>	<b>-457 108</b>	<b>-479 636</b>	<b>-1 835 809</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-949 560	-1 070 941	<b>-949 560</b>	-1 070 941	-4 228 600
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>740 543</b>	<b>686 324</b>	<b>740 543</b>	<b>686 324</b>	<b>2 536 517</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	38 151	28 622	<b>38 151</b>	28 622	513 006
Netto driftsinntekt fra eiendom					
Verdiendringer på investeringer	-244 158	1 075 097	<b>-244 158</b>	1 075 097	1 520 461
Realisert gevinst og tap på investeringer	432 254	476 666	<b>432 254</b>	476 666	1 519 655
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-145 972	-121 227	<b>-145 972</b>	-121 227	-527 214
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>80 274</b>	<b>1 459 158</b>	<b>80 274</b>	<b>1 459 158</b>	<b>3 025 908</b>
Andre inntekter	55 614	92 866	<b>55 614</b>	92 866	333 142
Andre kostnader					
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>135 888</b>	<b>1 552 023</b>	<b>135 888</b>	<b>1 552 023</b>	<b>3 359 050</b>
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>876 431</b>	<b>2 238 347</b>	<b>876 431</b>	<b>2 238 347</b>	<b>5 895 567</b>
Skattekostnad	-272 543	-311 161	<b>-272 543</b>	-311 161	-483 022
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>603 888</b>	<b>1 927 186</b>	<b>603 888</b>	<b>1 927 186</b>	<b>5 412 545</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>					
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					-180 346
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					45 087
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					<b>-135 259</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>603 888</b>	<b>1 927 186</b>	<b>603 888</b>	<b>1 927 186</b>	<b>5 277 286</b>

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

	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>			
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	16 005 626	14 946 711	14 040 351
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16 176 488	13 164 569	15 835 331
Utlån og fordringer	5 005 124	4 279 460	4 169 719
Gjenforsikringsdepoter			
<b>Sum investeringer</b>	<b>37 187 239</b>	<b>32 390 740</b>	<b>34 045 401</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1 921 007	2 036 122	
Gj.f.andel-brto erstatn. Avsetning	45 000	362 267	45 000
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>1 966 007</b>	<b>2 398 389</b>	<b>45 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			
Andre fordringer	1 066 685	1 283 798	1 034 137
<b>Sum fordringer</b>	<b>1 066 685</b>	<b>1 283 798</b>	<b>1 034 137</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	14 619	181 779	35 264
Kasse, bank	14 435 789	15 085 293	17 546 443
Eiendeler ved skatt			
Pensjonsmidler	1 719 064	1 878 811	1 719 064
Andre eiendeler			
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>16 169 472</b>	<b>17 145 883</b>	<b>19 300 771</b>
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	25 707		
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>56 415 110</b>	<b>53 218 811</b>	<b>54 425 310</b>

Avsetning til naturskadefond	8 427 131	8 539 839	8 533 780
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Avsetning til garantiordningen	405 194	399 622	405 194
Annen opptjent egenkapital	32 333 679	28 417 561	31 623 142
Andre fond			
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>41 166 004</b>	<b>37 357 022</b>	<b>40 562 116</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>41 166 004</b>	<b>37 357 022</b>	<b>40 562 116</b>
Evigvarende ansvarlig lånekapital	5 000 000	5 000 000	5 000 000
<b>Forsikringsforpliktelse brutto</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 655 224	4 762 030	4 420 404
Brutto erstatningsavsetning	1 645 218	1 810 072	1 410 332
<b>Sum forsikringsforpliktelse brutto</b>	<b>6 300 441</b>	<b>6 572 101</b>	<b>5 830 736</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	380 494	410 523	410 419
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	258 898	597 853	679 238
Forpliktelser ved utsatt skatt	903 131	1 051 030	903 131
Andre avsetninger for forpliktelser			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>1 542 523</b>	<b>2 059 406</b>	<b>1 992 788</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 278 511	1 351 775	
Forpliktelser til kreditinstitusjoner			
Avsatt ikke betalt utbytte			
Andre forpliktelser	841 350	616 619	758 833
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>2 119 861</b>	<b>1 968 394</b>	<b>758 833</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	286 281	261 888	280 837
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>	<b>56 415 110</b>	<b>53 218 811</b>	<b>54 425 310</b>

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

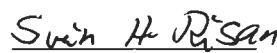
  
Norvald Veland  
Styrets leder

Oppdal, 30.mai 2016

  
Kristin Reitan  
Styrets nestleder

  
Ola Hårstad  
Styremedlem

  
Dordi Aalbu  
Styremedlem

  
Svein H. Risan  
Styremedlem

  
Kjetil Skogrand  
Daglig leder

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

Kroner	Naturskadefond	Garantifordning	Andre fond	ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2014</b>	<b>9 104 662</b>	<b>399 622</b>		<b>(5 292 747)</b>	<b>29 040 709</b>	<b>33 252 246</b>
<b>1.1.-31.3.2015</b>						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					2 177 590	2 177 590
Resultat før andre resultatkomponenter	(564 823)				2 492 009	1 927 186
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>						
<b>Totalresultat</b>	<b>(564 823)</b>				<b>2 492 009</b>	<b>1 927 186</b>
Utbetalt/vedtatt kunde ubytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.3.2015</b>	<b>8 539 839</b>	<b>399 622</b>		<b>(5 292 747)</b>	<b>33 710 308</b>	<b>37 357 022</b>
<b>1.1.-31.12.2015</b>						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					2 177 590	2 177 590
Resultat før andre resultatkomponenter	(570 882)	5 572			5 977 855	5 412 545
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(180 346)		(180 346)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				45 087		45 087
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(135 259)		(135 259)
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>				<b>(135 259)</b>		<b>(135 259)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>(570 882)</b>	<b>5 572</b>		<b>(135 259)</b>	<b>5 977 855</b>	<b>5 277 286</b>
Endring IB utsatt skatt fra 27% til 25%				(145 006)		(145 006)
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>8 533 780</b>	<b>405 194</b>		<b>(5 573 012)</b>	<b>37 196 154</b>	<b>40 562 116</b>
<b>1.1.-31.3.2016</b>						
Resultat før andre resultatkomponenter	(106 649)				710 537	603 888
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>						
<b>Totalresultat</b>	<b>(106 649)</b>				<b>710 537</b>	<b>603 888</b>
Utbetalt/vedtatt kunde ubytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.3.2016</b>	<b>8 427 131</b>	<b>405 194</b>		<b>(5 573 012)</b>	<b>37 906 691</b>	<b>41 166 004</b>

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-31.03.2016</b>	<b>1.1.-31.03.2015</b>	<b>1.1.-31.12.2015</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	2 607 026	2 856 298	9 559 971
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 278 511	-1 351 774	-2 704 644
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-490 922	-771 508	-2 247 225
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser		277 903	-6 496
Betalte driftskostnader	-288 939	-1 205 169	-2 271 933
Netto finansinntekter	-50 515	35 201	477 030
Betalte skatter	-692 883	-393 941	-732 235
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-194 744</b>	<b>-552 990</b>	<b>2 074 468</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lan til kunder mv			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-2 080 505	1 267 884	4 015 516
Netto kontantstrøm av obligasjoner		-909 327	-3 933 006
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			
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-2 080 505</b>	<b>358 559</b>	<b>82 509</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Utbetalinger i f.m. skadefbyggende fond/andre fond			
Utbetalinger i f.m. skadeforsikr selskapenes garantiordning			
Innbetalinger i f.m. Skadeforsikr selskapenes garantiordning			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-2 275 250</b>	<b>-194 432</b>	<b>2 156 977</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	<b>-2 275 250</b>	<b>-194 432</b>	<b>2 156 977</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg	21 716 162	19 559 185	19 559 185
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	19 440 913	19 364 754	21 716 162



## 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 1. kvartal 2016, som er avsluttet 31. mars 2016, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2015.

Regnskapet pr. 1. kvartal 2016 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2015.

### Nye standarder og forklaringer ennå ikke vedtatt:

En rekke nye standarder, endringer i standarder og forklaringer 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 premerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet. IFRS 9 erstatter «inntrådt tapsmodell» med en «forventet tapsmodell», som betyr at en tapshendelse ikke lenger trenger å være inntrådt for å innregnes som et tap ved verdifall. Den forventede tapsmodellen er en totrinns målemetode hvor tapsavsetningen enten måles til 12-måneders forventede tap eller til livstids forventede tap, avhengig av om det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning.

IFRS 9 introduserer nye krav til sikringsbokføring som er mer i overensstemmelse med den faktiske risikostyring. Dette innebærer at dokumentasjonskravene i IFRS er mindre rigide og noen flere sikringsinstrumenter og -objekter kan kvalifisere for sikringsbokføring. Ikrafttredelse av IFRS 9 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at standarden er forventet å ha en innvirkning på selskapets finansregnskap.

#### IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter (2014)

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter 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 forklaringssuttalelser 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 2015.

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

## NOTER

### 1. Egenkapital

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel består av avkastning på pensjonsmidler samt gevinster/tap som oppstår ved endring av de 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, utbetale 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 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/verdi papirer 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, aksjopsjoner, 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 det hvor det er aktuelt.

#### Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsattes 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 verdsattes ved hjelp av kontantstrømanalyser, primmultiplis 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 verdsattelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendighetene 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.
- Selskapers 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 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 resultatet av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedgang eller forverrede framtidssutsikter 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 31.03.2016	Virkelig verdi 31.03.2016	Balansført verdi 31.03.2015	Virkelig verdi 31.03.2015
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap				
Aksjer og andeler	16 005 626	16 005 626	14 946 711	14 946 711
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16 176 488	16 176 488	13 164 569	13 164 569
<b>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
<b>Utlån og fordringer</b>				
Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	3 032 692	3 032 692	3 682 187	3 682 187
Andre fordringer	1 719 064	1 719 064	1 878 811	1 878 811
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	25 707	25 707	-	-
Kontanter og bankinnskudd	19 440 913	19 440 913	19 364 754	19 364 754
<b>Sum</b>	<b>56 400 490</b>	<b>56 400 490</b>	<b>53 037 032</b>	<b>53 037 032</b>
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Rentebærende forpliktelser				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Ansvarlig lån	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	6 300 441	6 300 441	6 572 101	6 572 101
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	2 383 873	2 383 873	2 676 025	2 676 025
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1 278 511	1 278 511	1 351 775	1 351 775
Pålopte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	286 280	286 280	261 888	261 888
<b>Sum</b>	<b>15 249 106</b>	<b>15 249 106</b>	<b>15 861 789</b>	<b>15 861 789</b>

<b>Verdsettelseshierark 31.03.2016</b>	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknik basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknik basert på ikke obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	13 386 111	2 107 132	512 406	16 005 649
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16 176 488			16 176 488
Utlån				
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
<b>Finansielle derivater</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Rentebærende forpliktelser				
Forpliktelser innen konsernet				
Ansvarlig lån				

Verdsettelsesherarki 31.03.2015	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
<b>Finansielle eiendeler</b> Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	11 218 242	3 216 064	512 406	14 946 712
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13 164 569			13 164 569
Utlån				
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b> Obligasjoner som holdes til forfall Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer Utlån				
<b>Finansielle forpliktelser</b> <b>Finansielle derivater</b> Finansielle derivater målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b> Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b> Rentebærende forpliktelser Forpliktelser innen konsernet Ansvarlig lån				

#### 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 relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr.
Aksjer og andeler	512 006						512 006	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
<b>Sum</b>	<b>512 006</b>						<b>512 006</b>	

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

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

#### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2015

	Pr. 1.1.2015	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2015	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr.
Aksjer og andeler	512 006						512 006	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
<b>Sum</b>	<b>512 006</b>						<b>512 006</b>	

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

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

## 5. Avsetninger og andre forpliktelser

	31.03.2016	31.03.2015

Må vurderes om denne er nødvendig for Brannkassen.

## 6. Betingede forpliktelser

	31.03.2016	31.03.2015
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

	31.03.2016	31.03.2015
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkskonto	415 643	344 929
Sum	415 643	344 929