

DELÅRSRAPPORT Q3-2017
GJENSIDIGE OPPDAL-RENNEBU BRANNKASSE



Lokalt forsikringsselskap siden 1842

Hovedtrekk tredje 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: 6.104 millioner kroner (2.709)
- Premieinntekter: 5.455 millioner kroner (5.066)
- Forsikringsresultat: 3.108 millioner kroner (1.675)
- Skadeprosent inkl. avvikling: 18,2 % (43,4 %)
- Combined ratio: 43,0% (66,9%)
- Kostnadsandel: 24,8% (23,5%)
- Finansresultat: 2.996 millioner kroner (1.516)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse fikk et resultat pr. 30.9.17 før skattekostnad på 6.104 millioner kroner (2.709). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 3.108 millioner kroner (1.675). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble 5.75 prosent (3,6), tilsvarende 3.293 millioner kroner (1,874).

Skattekostnaden ble 0,843 millioner kroner (0,482), tilsvarende en effektiv skattesats på 13,8 prosent (15,1).

Resultat etter skattekostnad ble 5.261 millioner kroner (2.709).

Forsikringsresultatet ble i Q3 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

Selskapet har gjennom de senere år vist en positiv resultatutvikling, og gjennom dette styrket egenkapital og solvenskapital. Selskapets egenkapital beløp seg til 51,4 millioner kroner (43,2) ved utgangen av perioden.

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 61,8 millioner kroner (54,2).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 42,4 millioner kroner (37,7). Avkastning fra renteinstrument utgjorde 0,68 millioner kroner (0,96).

Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 19,4 millioner kroner (16,6). Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde 2,6 millioner kroner hittil i år.

Organisasjonen

Selskapet hadde totalt 4 ansatte ved utløpet av tredje 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, 9. november 2017
Styret i Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse



Norvald Veland
Styreleder

Kristin Reitan
Styrets nestleder



Trond Jære
Styremedlem



Svein H. Risan
Svein Henrik Risan
Styremedlem



Marit Øverhaug
Styremedlem



Kjetil Skogrand
Daglig leder

Resultatregnskap 30.09.2017

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

<u>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</u>	Q3-2017	Q3-2016	1.1.-30.09.2017	1.1.-30.09.2016	1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	2 342 369	2 282 438	6 914 212	6 980 629	9 257 408
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-491 406	-642 496	-1 459 613	-1 914 526	-2 551 540
Sum premieinntekt for egen regning	1 850 963	1 639 942	5 454 599	5 066 103	6 705 868
Andre forsikringsrelaterte inntekter	896 262	842 929	3 191 093	3 040 260	4 095 090
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-515 842	-2 290 451	-995 210	-3 148 482	-3 756 664
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	950 000	0	950 000	950 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	-515 842	-1 340 451	-995 210	-2 198 482	-2 806 664
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1 229 732
Fors.rel. adm. kostn. inkl. prov. mottatt gjenfors.	-446 206	-449 155	-1 373 847	-1 343 197	-232 375
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-446 206	-449 155	-1 373 847	-1 343 197	-1 462 107
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 022 104	-984 124	-3 168 837	-2 890 091	-2 635 279
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	<u>763 074</u>	<u>-290 859</u>	<u>3 107 799</u>	<u>1 674 593</u>	<u>3 896 908</u>
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	114 881	38 647	290 823	136 944	479 989
Verdiendringer på investeringer	563 336	756 965	1 616 056	1 232 573	4 906 235
Realisert gevinst og tap på investeringer	977 838	0	1 341 479	432 253	-1 962 526
Adm.kostn. knyttet til inv..herunder rentekostn.	-131 256	-146 072	-394 786	-438 199	-520 893
Sum netto inntekter fra investeringer	1 524 799	649 540	2 853 571	1 363 571	2 902 805
Andre inntekter	48 773	45 512	142 158	152 696	196 739
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	<u>1 573 572</u>	<u>695 052</u>	<u>2 995 729</u>	<u>1 516 267</u>	<u>3 099 544</u>
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	<u>2 336 646</u>	<u>404 193</u>	<u>6 103 528</u>	<u>3 190 860</u>	<u>6 996 452</u>
Skattekostnad	-232 006	119 871	-842 536	-482 236	-1 091 771
RESULTAT F. ANDRE RES.KOMPONENTER	<u>2 104 640</u>	<u>524 064</u>	<u>5 260 992</u>	<u>2 708 624</u>	<u>5 904 681</u>
ANDRE RESULTATKOMPONENTER					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/	0	0	0	0	-825 481
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	206 371
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-619 110</u>
TOTALRESULTAT	<u>2 104 640</u>	<u>524 064</u>	<u>5 260 992</u>	<u>2 708 624</u>	<u>5 285 571</u>

Balanse 30.09.2017
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

EIENDELER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	19 915 382	17 034 770	20 028 995
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	18 289 847	17 495 725	15 318 283
Utlån og fordringer	5 058 115	4 148 077	4 921 323
Sum investeringer	43 263 344	38 678 573	40 268 601
Gjenfors.andel av fors.tekn. bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	491 406	642 496	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	995 000	995 000	995 000
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	1 486 406	1 637 496	995 000
Fordringer			
Andre fordringer	647 901	670 765	527 399
Sum fordringer	647 901	670 765	527 399
Andre eiendeler			
Anlegg og utslyr	9 189	12 809	11 904
Kasse, bank	18 514 287	15 481 934	16 904 267
Pensjonsmidler	3 091 568	1 719 064	3 091 568
Sum andre eiendeler	21 615 045	17 213 807	20 007 739
Andre forsk.bet. Kostn. og opptj. ikke mottatte innt.	-6 983	0	15 882
<u>SUM EIENDELER</u>	<u>67 005 713</u>	<u>58 200 641</u>	<u>61 814 621</u>

Balanse 30.09.2017
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse


EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	9 201 527	8 723 433	8 753 693
Avsetning til garantiordningen	410 527	405 194	410 527
Annen opptjent egenkapital	41 758 375	34 142 113	36 945 217
Andre fond	0	0	0
Sum opptjent egenkapital	51 370 429	43 270 740	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	4 480 762	4 394 202	4 193 022
Brutto erstatningsavsetning	3 014 523	2 924 567	3 198 749
Sum forsikringsforpliktelser brutto	7 495 285	7 318 769	7 391 771
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	434 475	320 644	447 708
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	614 697	468 591	408 957
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 113 026	903 131	1 113 026
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	2 162 198	1 692 366	1 969 691
Forpliktelser			
Andre forpliktelser	719 074	630 398	1 042 830
Sum forpliktelser	719 074	630 398	1 042 830
Andre pål. kostn. og mottatte ikke opptj. Innt.	258 728	288 369	300 892
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	67 005 713	58 200 641	61 814 621

Oppdal 9. november 2017


 Norvald Veland
 Styrets leder

Kristin Reitan
 Styrets nestleder


 Marit Brurok Overhaug
 Styremedlem


 Trond Jære
 Styremedlem


 Svein Henrik Risaan
 Styremedlem


 Kjetil Skogrand
 Daglig leder

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL 30.09.2017
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen oppløst egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2015	8 533 780	405 194	-	(5 673 012)	37 196 154	40 562 116
1.1.-30.09.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	189 653	-	-	-	2 518 971	2 708 624
Andre resultatkomponenter						
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				-		-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-		-
Totalresultat	189 653	-	-	-	2 518 971	2 708 624
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.09.2016	8 723 433	405 194	-	(5 673 012)	39 715 125	43 270 740
1.1.-31.12.2016						
Resultat før 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 ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(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
Korrigerings av utsatt skatt sikkerhetsavsetning					261 750	261 750
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.12.2016	8 753 693	410 527	-	(6 192 122)	43 137 339	46 109 437
1.1.-30.09.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	447 833	-	-	-	4 813 159	5 260 992
Andre resultatkomponenter						
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				-		-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-		-
Totalresultat	447 833	-	-	-	4 813 159	5 260 992
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.09.2017	9 201 527	410 527	-	(6 192 122)	47 950 498	51 370 429

Kontantsrømsoppstilling 30.09.2017
Gjensidige Oppdal-Rennebu brannkasse

Kontantsrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.09.2017	1.1.-30.09.2016	1.1.-31.12.2016
Utbetalte premier direkte forsikring	7 001 062	6 954 427	6 030 026
Utbetalte gjensidingspremier	-1 951 019	-2 557 022	-2 551 540
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser til forsikring	-1 170 436	-1 034 247	-1 968 247
Betalte driftskostnader	-1 895 336	-1 136 451	-1 437 617
Netto finansinntekter	167 865	-87 831	210 896
Betalte skatter	-636 796	-622 883	-684 036
Netto kontantsrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 647 228	866 004	2 599 482
Kontantsrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantsrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantsrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	2 599 583	-2 052 155	-3 306 304
Netto kontantsrøm av obligasjoner	-2 508 000	-800 000	816 250
Netto kontantsrøm av sertifikater			
Netto kontantsrøm av aksjer			
Netto kontantsrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantsrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantsrøm av driftsmidler mv.			
Netto kontantsrøm andre finansielle øndsteler			
Netto kontantsrøm fra investeringsaktiviteter	99 583	-2 952 155	-2 490 054
Kontantsrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i f.m. skadetilbyggende fond andre fond			
Utbetalinger i f.m. skadeforsikrings selskaperes garantiordning			
Utbetalinger i f.m. skadeforsikrings selskaperes garantiordning			
Netto kontantsrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto kontantsrøm for perioden	1 746 812	-2 086 151	109 428
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 746 812	-2 086 151	109 428
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	21 835 590	21 716 162	21 716 162
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	23 582 402	19 630 011	21 825 590

Noter til regnskapet 30.09.2017
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 3.kvartal 2017, som er avsluttet 30. september 2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 3.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 fortløkningsregler ennå ikke vedtatt:

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortløkningsregler 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 kontantstrømsbegrensninger de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser omerket til virkelig verdi: hver endring i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kreditrisiko, 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 låneforpliktelser, finansielle garantier og leasingfordringer innenfor rammen av standarden. Målingen av avsetning for forventet tap på finansielle eiendeler avhenger av kreditrisiko siden fortløkningsinnregning har økt betydning. Ved fortløkningsinnregning og hvis kreditrisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kreditrisikoen 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 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 ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1. januar 2021.

Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

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 inntektsforingen i selskaps 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 selskaps finansregnskap.

Ikrafttredelse av IFRS 15 er 1. januar 2019. Standarden forventes å ha effekt på selskaps finansregnskap gjennom en vesentlig økning av selskaps innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen av innregningen i resultatregnskapet.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstiller 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 selskaps 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 selskaps finansregnskap gjennom en vesentlig økning av selskaps innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen 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 forklarer i forhold til gjeldende regnskapsregler for måling av forsikringsforpliktelser og premieinntekter.

Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en tiljustert nettverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer ikke opplyst gevinst i porteføljen (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en portefølje av kontrakter ei eller blir tapsgivende vil tapet bli innregnet umiddelbart. Forsikringsinntekter

forsikringsutgifter 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. Estimaterne 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. Estimaterne og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater inntegnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kan påvirke 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. Egenkapital

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse-øiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse-øiendel består av avkasning 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 Brannkassa 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 Brannkassa ved å drifte og reasurere brannforening utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

3. Segment

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkassa tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder i 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 verdssettelsen av instrumentene.

Nedenfor redogjøres 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 verdsettelsestypen 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 markedsransaksjoner på amlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdpapirer med fast avkasning
- Børsnoterte fond (ETF)

Verdssettelse 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 verdsettelsestypen 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:

- Valutalerminner, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivale i disse kategoriene verdsettes 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.
- Serifikater, 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.

Verdssettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsettelsestypen 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 verdsettelsestypen 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 kontantstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedsransaksjoner. 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 tidlige verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnede 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 verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- Selskaps innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsettelsestypen ikke-observerbare markedsdata.

Verdssettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringansvarlig i samarbeid 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 bottom. Investeringenes virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres ukenlig 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 markedsullfall. Generelle markedsnedgang eller forverrede framtidssikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et utfall på 1 prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsullfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansert verdi 30.09.2017	Virkelig verdi 30.09.2017	Balansert verdi 30.09.2016	Virkelig verdi 30.09.2016
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	19 915 382	19 915 382	17 034 770	17 034 770
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16 289 647	16 289 647	17 495 725	17 495 725
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	2 134 308	2 134 308	2 308 261	2 308 261
Andre fordringer	3 091 568	3 091 568	1 719 064	1 719 064
Forskuddsbetalte kostnader og oppjente ikke mottatte inntekter	-6 983	-6 983	-	-
Kontanter og bankinnskudd	23 572 402	23 572 402	19 630 011	19 630 011
Sum	66 996 524	66 996 524	58 187 832	58 187 832
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	5 000 000	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Andre forpliktelser	2 861 271	2 861 271	2 322 763	2 322 763
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	258 728	258 728	288 369	288 369
Pålepte kostnader og mottatte, ikke oppjente inntekter	-	-	-	-
Forpliktelser innen konsernet	-	-	-	-
Sum	8 139 999	8 139 999	7 611 132	7 611 132

Verdsettelsesmetode 30.09.2017	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	19 915 132	414 866	512 406	19 915 404
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16 289 648	-	-	16 289 648
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 30.09.2016	Nivå 1 Kvoterde priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsettelsestak basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsettelsestak basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Akser og andeler	14 338 256	2 164 131	512 406	17 034 793
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	17 495 725			17 495 725
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				
Arsvartig lån				

Avstemning finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2017

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/realis ert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/frå nivå 3	Pr. 30.09.2017	Andel av netto realisert/ure alisert gevinst over resultatet som relatører seg til instrumentene i som er nå åles pr. 30.09.2017
Akser 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)

		Sensitivitet
Akser og andeler	Vendell på 10%	51 241
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Vendell på 10%	
Sum		51 241

Avstemning finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2016

	Pr. 1.1.2016	Netto realisert/realis ert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/frå nivå 3	Pr. 30.09.2016	Andel av netto realisert/ure alisert gevinst over resultatet som relatører seg til instrumentene i som er nå åles pr. 30.09.2016
Akser 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)

		Sensitivitet
Akser og andeler	Vendell på 10%	51 241
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Vendell på 10%	
Sum		51 241

5. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.09.2017	30.09.2016
Mette Smeplass sluttavtale	180 460	
Vannlånsløst	25 000	
Sum	205 460	0

6. Bundne midler

	30.09.2017	30.09.2016
Bundne bankinnskudd		
Statistikkkonto	67 517	412 739
Sum	67 517	412 739