

## DELÅRSRAPPORT Q2-2015

### Virksomhetens art/lokalisering

Selskapet driver forsikringsvirksomhet med lokal forankring og styring. Selskapet har forretningslokaler i 1. etasje i AMFI Surnadal, med universell utforming.

Selskapet ble stiftet i 1849, og har hatt de samme lokaliteter siden høsten 2001. Kontorene og møterommet ble renoverert i 2012, og fremstår som moderne og tilpasset Gjensidige sitt betjeningskonsept for lokalkontorer.

### Organisasjon

Selskapet har 4 ansatte. I tillegg til nevnte ansatte kommer vaskehjelp på deltid. Selskapet ledes av et styre på 5 medlemmer og daglig leder. Ett av styremedlemmene er valgt av og blant de ansatte. I tillegg har selskapet valgkomite på tre personer.

### Ytre miljø

Virksomheten driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljøet.

### Arbeidsmiljø

Styret mener at arbeidsmiljøet i selskapet, herunder det fysiske miljøet, er godt.

### Likestilling

Bedriften har 2 kvinnelige og 2 mannlige ansatte. Styret består av 3 kvinner og 2 menn. Styret har ut fra en vurdering av antall ansatte og stillingskategorier ikke funnet det nødvendig med spesielle tiltak hva angår likestilling. Selskapet er omfattet av Likestillingsloven med hensyn til representasjon i styre og utvalg.

### Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Drives p.t. ikke i selskapet.

### Hovedtrekk

(fra Q1-15)

- Brannpremieinntekten er stabil
- Ingen nye brannskader av betydning
- God utvikling i våre verdipapirer

### Porteføljeutvikling

	30.6.14	31.12.14	30.6.15
Samlet portefølje (mill kr)	37 005	37 688	37 999

Dette tilsvarer en økning på 2,7 % siste år.

### Resultatutvikling

Nettoinntekt finans	kr 1 873 038
Forsikringsvirksomheten	kr 1 112 538

### Totalresultat før skatt

Kr 2 985 576

### Skattekostnad

Kr 580 173

## Resultatregnskap

Gjensidige Forsikring Sumadal

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014	1.1.-31.12.2014
<b>Premieinntekter</b>					
Forfalt bruttopremie	1 934 252	1 930 618	4 128 434	4 053 396	7 303 110
Avgitt gjensikringspremie	0	0	-1 348 275	-1 138 492	-1 134 657
Endring i avsetning for ikke opplyst bruttopremie	-84 689	-162 388	-470 181	-556 136	-130 826
Endring i gjensikringsandel av ikke opply. bruttopremie	-336 293	-283 999	678 790	572 994	
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 513 270</b>	<b>1 484 232</b>	<b>2 988 768</b>	<b>2 931 762</b>	<b>6 037 627</b>
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap	15 272	25 003	29 314	49 950	98 829
Andre forsikringsrelaterte innleker	1 147 042	826 806	2 166 766	1 674 277	2 950 720
<b>Erstatningskostnader</b>					
<b>Betalte erstatninger</b>					
Brutto	-322 516	-315 692	-1 250 801	-612 254	-1 067 647
Gjensikringsandel av betalte bruttoerstatninger		4 743		626 369	853 983
<b>Endring i erstatningsavsetning</b>					
Brutto	349 203	265 124	467 259	375 536	-342 820
Endring i gjensikringsandel av bruttoserstatn.avsetninger		-4 743		-404 768	-404 779
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>26 687</b>	<b>-50 568</b>	<b>-783 642</b>	<b>-15 117</b>	<b>-961 263</b>
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Selgskostnader					-1 418 859
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjensikring	-435 000	-336 144	-924 496	-784 820	-217 663
Mottatte provisjoner for avgitt gjensikring					
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-435 000</b>	<b>-336 144</b>	<b>-924 496</b>	<b>-784 820</b>	<b>-1 636 523</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 173 937	-898 587	-2 268 272	-1 982 418	-4 246 295
<b>Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger</b>	<b>1 093 335</b>	<b>1 050 741</b>	<b>1 208 538</b>	<b>1 873 635</b>	<b>2 243 096</b>
<b>Endring i sikkerhetsavsetninger mv.</b>					
Endring i sikkerhetsavsetning	-46 750	-155 000	-96 000	-155 000	-774 000
<b>Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.</b>	<b>-46 750</b>	<b>-155 000</b>	<b>-96 000</b>	<b>-155 000</b>	<b>-774 000</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring</b>	<b>1 046 585</b>	<b>895 741</b>	<b>1 112 538</b>	<b>1 718 635</b>	<b>1 469 096</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	238 334	36 867	271 993	54 367	209 532
Verdiendringer på investeringer	-683 763	1 275 238	92 041	1 846 583	3 406 443
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 132 398	747 880	1 605 487	747 880	1 121 246
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-69 872	-86 146	-138 885	-117 283	-320 617
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>617 096</b>	<b>1 973 839</b>	<b>1 830 636</b>	<b>2 531 547</b>	<b>4 416 605</b>
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-15 272	-25 003	-29 314	-49 950	-98 829
Andre inntekter	35 225	38 918	71 715	80 582	163 097
Andre kostnader					
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>637 050</b>	<b>1 987 754</b>	<b>1 873 038</b>	<b>2 562 179</b>	<b>4 480 873</b>
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>1 683 634</b>	<b>2 883 495</b>	<b>2 986 676</b>	<b>4 280 814</b>	<b>5 949 968</b>
Skattekostnad	-356 530	-226 504	-580 173	-528 162	-407 579
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>1 327 104</b>	<b>2 656 991</b>	<b>2 406 403</b>	<b>3 752 652</b>	<b>5 542 389</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>					
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					-794 201
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					214 435
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					<b>-579 766</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>1 327 104</b>	<b>2 656 991</b>	<b>2 406 403</b>	<b>3 752 652</b>	<b>4 962 623</b>

## Balanse

Gjensidige Forsikring Surnadal

	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>			
<b>Aksjer og andeler i tilknyttede foretak</b>			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	1 800 000	1 800 000	1 800 000
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap og tilknyttet selskap			
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer	168 704	156 365	168 704
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	33 411 259	31 542 359	33 775 374
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14 630 396	14 122 804	14 015 518
Utlån og fordringer			
Gjenforsikringsdepoter			
<b>Sum investeringer</b>	<b>50 010 359</b>	<b>47 621 528</b>	<b>49 769 696</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	678 790	572 994	
Gj.f.andel-brto erstain. Avsetning	1 095 232	1 095 243	1 095 232
Sum gj.f.andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	1 774 022	1 668 237	1 095 232
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			
Andre fordringer	1 096 410	1 074 326	254 637
<b>Sum fordringer</b>	<b>1 096 410</b>	<b>1 074 326</b>	<b>254 637</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	1 890 445	2 148 560	2 019 978
Kasse, bank	6 773 142	5 730 223	6 334 834
Eiendeler ved skatt			
Pensjonsmidler	1 409 495	1 243 279	1 409 495
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler	10 073 083	9 122 062	9 764 307
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3 580		
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>62 957 453</b>	<b>59 486 163</b>	<b>60 873 773</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Avsetning til naturskadefond	6 356 147	6 665 740	6 771 332
Avsetning til garantifordelingen	330 993	343 926	330 993
Annen opptjent egenkapital	39 625 435	36 607 268	36 804 847
Andre fond	2 101 833	1 978 062	2 111 833
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>48 414 407</b>	<b>45 892 995</b>	<b>46 019 005</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>48 414 407</b>	<b>45 892 995</b>	<b>46 019 005</b>
<b>Evigvarende ansvarlig lånekapital</b>			
<b>Forsikringsforpliktelse brutto</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3 631 476	3 766 607	3 361 297
Brutto erstatningsavsetning	2 153 405	1 902 309	2 620 665
Sikkerhetsavsetning mv.			
Sikkerhetsavsetning	2 653 000	2 138 000	2 757 000
Sum sikkerhetsavsetninger mv.			
<b>Sum forsikringsforpliktelse brutto</b>	<b>8 837 883</b>	<b>7 826 916</b>	<b>8 738 962</b>
<b>Avsetninger for forpliktelse</b>			
Pensjonsforpliktelse	2 530 403	1 749 429	2 823 477
Forpliktelse ved skatt			
Forpliktelse ved periodeskatt	276 948	1 074 288	419 504
Forpliktelse ved utsett skatt	375 359	568 293	375 359
Andre avsetninger for forpliktelse			
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>	<b>3 182 710</b>	<b>3 392 020</b>	<b>3 418 340</b>
<b>Forpliktelse</b>			
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	674 138	569 246	
Forpliktelse til kredittinstitusjoner			
Avsatt ikke betalt utbytte	867 907		
Andre forpliktelse	751 264	1 632 056	2 452 117
<b>Sum forpliktelse</b>	<b>2 293 309</b>	<b>2 201 302</b>	<b>2 452 117</b>
Andre pålepte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	229 144	172 921	245 349
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>	<b>62 957 453</b>	<b>59 486 163</b>	<b>60 873 772</b>

Surnadal 30.6.2015 / 25.8.2015



Sivert Moen



Ivar Melkild



Iren Krangnes Berset



Bjørn Haugen Larsen



Stig Sæter

## OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

### Gjensidige Forsikring Surnadal

Kroner	Naturkadefond	Garantifordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelisebasert pensjonsforpl./-øiendel	Annen opplyst egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2013	6 527 757	343 926	2 077 477	(2 451 951)	35 744 550	42 241 758
<b>1.1.-30.6.2014</b>						
Resultat før andre resultatkomponenter	137 983	-	-	-	3 614 669	3 752 652
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelisebasert pensjonsforpliktelse/-øiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>137 983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 614 669</b>	<b>3 752 652</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			(101 415)			(101 415)
Egenkapital 30.6.2014	6 665 740	343 926	1 976 062	(2 451 951)	39 359 219	45 832 995
<b>1.1.-31.12.2014</b>						
Resultat før andre resultatkomponenter	243 575	(12 933)	300 000	-	5 011 747	5 542 389
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelisebasert pensjonsforpliktelse/-øiendel				(794 201)		(794 201)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				214 435		214 435
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(579 766)		(579 766)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(579 766)	-	(579 766)
<b>Totalresultat</b>	<b>243 575</b>	<b>(12 933)</b>	<b>300 000</b>	<b>(579 766)</b>	<b>5 011 747</b>	<b>4 962 623</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			(265 644)		(919 733)	(919 733)
Egenkapital 31.12.2014	6 771 332	330 993	2 111 833	(3 031 717)	39 836 564	46 019 005
<b>1.1.-30.6.2015</b>						
Resultat før andre resultatkomponenter	(415 185)	-	-	-	2 820 588	2 405 403
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelisebasert pensjonsforpliktelse/-øiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>(415 185)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 820 588</b>	<b>2 405 403</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			(10 000)			(10 000)
Egenkapital 30.6.2015	6 356 147	330 993	2 101 833	(3 031 717)	42 657 152	48 414 407

## 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2.kvartal 2015, som er avsluttet 30. juni 2015, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2014.

Regnskapet pr.2.kvartal 2015 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 2014.

### 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 2015, 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 kontantstrømssegenskaper de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser ørmerket 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

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter (2014) omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt.

I den grad kontrakter inneholder flere tjenestetypelser kan dette ha betydning for inntektsføringen i selskapets regnskap. Det antas imidlertid at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

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 2014.

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 gevinst/tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

### 2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Gjensidige Forsikring Surnadal opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Gjensidige Forsikring Surnadal ved å drifte og reassurere brannforretning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

### 3. Segment

Gjensidige Forsikring Surnadal 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 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 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 verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-meto-der for derivater (opsjonsprisindekser etc.)
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i
- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspred der hvor det er aktuelt

#### Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

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

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra fondsforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. NAV-verdiene fastsettes av fondsforvaltere ved hjelp av derivate 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 verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering
- Selskapsinnskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

#### Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringsansvarlig 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 resultateffekten 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

	Balanseført verdi 30.06.2015	Virkelig verdi 30.06.2015	Balanseført verdi 30.06.2014	Virkelig verdi 30.06.2014
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
<b>Finansielle derivater</b>				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap	1 800 000	1 800 000	1 800 000	1 800 000
Aksjer og andeler	33 411 259	33 411 259	31 542 359	31 542 359
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14 630 396	14 630 396	14 122 804	14 122 804
<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	168 704	168 704	156 365	156 365
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	2 870 432	2 870 432	2 742 563	2 742 563
Andre fordringer	1 409 495	1 409 495	1 243 279	1 243 279
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3 580	3 580	-	-
Kontanter og bankinnskudd	6 773 142	6 773 142	5 730 223	5 730 223
<b>Sum</b>	<b>61 067 008</b>	<b>61 067 008</b>	<b>57 337 592</b>	<b>57 337 592</b>
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
<b>Finansielle derivater</b>				
<b>Rentebærende forpliktelser</b>				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Ansvarlig lån				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	8 837 883	8 837 883	7 826 916	7 826 916
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	4 801 881	4 801 881	5 024 076	5 024 076
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	674 138	674 138	569 246	569 246
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	229 144	229 144	172 921	172 921
Forpliktelser innen konsernet				
<b>Sum</b>	<b>14 543 046</b>	<b>14 543 046</b>	<b>13 593 158</b>	<b>13 593 158</b>

Verdsettelseshierarki 30.06.2015	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 til virkelig verdi over resultatet</b>				
<b>Finansielle derivater</b>				
Aksjer og andeler		24 021 776	11 019 574	35 041 350
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		14 630 396	168 704	14 799 100
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet				
<b>Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>				
Rentebærende forpliktelser				

Verdsettelseshierarki 30.06.2014	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 til virkelig verdi over resultatet</b>				
<b>Finansielle derivater</b>				
Aksjer og andeler		22 134 790	11 207 569	33 342 359
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 209 876	11 912 928	156 365	14 279 169
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet				
<b>Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost</b>				
Rentebærende forpliktelser				

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2015

Avstemning finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2014

	Pr. 01.04.2014	Netto realisert/ureali- sert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2014	Andel av netto realisert/ureali- sert gevinst over resultatet som relaterer seg til Instrumenter som ennå eies pr. 30.06.2014
Aksjer og andeler	10 747 482	357 017	171 320	-68 250			11 207 569	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	156 365						156 365	
<b>Sum</b>	<b>10 903 847</b>	<b>357 017</b>	<b>171 320</b>	<b>-68 250</b>			<b>11 363 934</b>	

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	1 120 757
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	15 637
<b>Sum</b>		<b>1 136 393</b>

5. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.06.2015	30.06.2014



## 6. Betingede forpliktelser

	30.06.2015	30.06.2014
Garantier og kommittert kapital	7 598 134	6 372 500
Brutto garantier	4 853 336	4 055 487
Kommittert kapital, Ikke innbetalt	2 744 798	2 317 013

## 7. Hendelser etter balansedagen

Ingen spesielle hendelser å anføre

## 8. Bundne midler

	30.06.2015	30.06.2014
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkkonto	200 000	130 470
<b>Sum</b>	<b>200 000</b>	<b>130 470</b>

## 9. Kapitaldekning

	30.06.2015	30.06.2014
Kapitaldekning i %	63,4 %	59,4 %