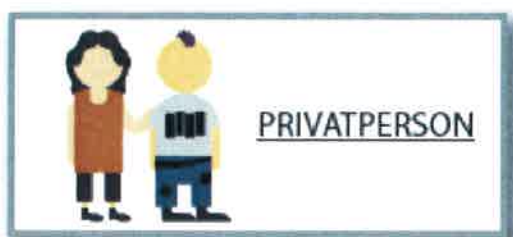


Delårsrapport 1. kvartal
Indre Sunnmøre
Gjensidige Branntrygdslag



Gjensidige
Indre Sunnmøre

Resultatregnskap

Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1.1.-31.3.2015	1.1.-31.3.2014	1.1.-31.12.2014
Premieinntekter					
Forfalt bruttopremie	2 184 968	1 889 449	2 184 968	1 889 449	7 770 159
Avgitt gjenforsikringspremie	-2 404 664	-2 112 362	-2 404 664	-2 112 362	-2 119 700
Endring i avsetning for ikke oppløst bruttopremie	-254 846	-110 762	-254 846	-110 762	-165 720
Endring i gjenforsikringsandel av ikke oppløst bruttopremie	1 810 983	1 590 758	1 810 983	1 590 758	
Sum premieinntekt for egen regning	1 336 441	1 257 083	1 336 441	1 257 083	5 484 739
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap	15 961	41 529	15 961	41 529	156 146
Andre forsikringsrelaterte inntekter	934 178	845 079	934 178	845 079	3 312 081
Erstatningskostnader					
Betalte erstatninger					
Brutto	-1 764 612	-2 510 631	-1 764 612	-2 510 631	-4 428 038
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	999 726	1 936 497	999 726	1 936 497	1 986 032
Endring i erstatningsavsetning					
Brutto	1 390 763	-1 566 829	1 390 763	-1 566 829	-4 679 496
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoserstatn avsetninger	-1 008 726	1 604 743	-1 008 726	1 604 743	5 199 208
Sum erstatningskostnader for egen regning	-382 849	-536 220	-382 849	-536 220	-1 922 294
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader		-4 114		-4 114	-1 118 626
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-444 482	-385 921	-444 482	-385 921	-459 325
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-444 482	-390 035	-444 482	-390 035	-1 577 951
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-835 039	-1 033 177	-835 039	-1 033 177	-3 758 879
Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger	624 211	184 260	624 211	184 260	1 693 841
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.					
Endring i sikkerhetsavsetning	-69 750		-69 750		1 009 000
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	-69 750	0	-69 750	0	1 009 000
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	554 461	184 260	554 461	184 260	2 702 841
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	345 366	378 464	345 366	378 464	2 135 865
Netto driftsinntekt fra eiendom	27 375	17 375	27 375	17 375	70 375
Verdiendringer på investeringer	1 037 597	1 024 170	1 037 597	1 024 170	-3 561 179
Realisert gevinst og tap på investeringer	3 251 240		3 251 240		8 268 984
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-35 000	-11 874	-35 000	-11 874	-148 977
Sum netto inntekter fra investeringer	4 626 578	1 408 135	4 626 578	1 408 135	6 765 067
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-15 961	-41 529	-15 961	-41 529	-156 146
Andre inntekter	15 610	9 828	15 610	9 828	42 888
Andre kostnader					
Resultat av ikke-teknisk regnskap	4 626 227	1 376 434	4 626 227	1 376 434	6 651 809
Periodens resultat før skattekostnad	5 180 687	1 560 693	5 180 687	1 560 693	9 354 651
Skattekostnad	-530 608	-266 634	-530 608	-266 634	-1 049 329
Resultat før andre resultatkomponenter	4 650 079	1 294 059	4 650 079	1 294 059	8 305 322
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					-944 421
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					254 995
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					-689 426
TOTALRESULTAT	4 650 079	1 294 059	4 650 079	1 294 059	7 615 896

Balanse

Indre Sunnmøre Gj. Branntrykdelag

	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
EIENDELER			
Immatrielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler			
Sum immaterielle eiendeler	0	0	0
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom			
Eierbenyttet eiendom	2 858 000	2 878 000	2 858 000
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i datterselskap			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap			
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap og likknyttet selskap			
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	82 213	82 213	82 213
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	63 721 947	61 789 887	60 541 062
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	36 911 402	31 839 638	33 600 252
Utlån og fordringer	5 852 713	6 104 389	8 824 540
Gjenforsikringsdepoter			
Sum investeringer	109 426 275	102 694 127	105 906 067
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj f andel-ikke opplj brto premie	1 810 983	1 590 758	
Gj f andel-brto erstaln Avsetning	7 706 459	5 120 720	8 715 185
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	9 517 442	6 711 478	8 715 185
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			
Andre fordringer	540 466	384 635	131 166
Sum fordringer	540 466	384 635	131 166
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	260 331	74 139	260 331
Kasse, bank	2 162 273	930 062	2 580 818
Eiendeler ved skatt	569 300		569 300
Pensjonsmidler	92 366	954 341	92 366
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler	3 084 270	1 958 542	3 502 815
Andre forskuddsbetalte kostnader og oppljente ikke mottatte innleker			
SUM EIENDELER	122 568 454	111 748 781	118 255 233
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Opptjent egenkapital			
Fond mv			
Fond for urealiserte gevinster			
Avsetning til naturskadefond	6 653 169	6 985 944	7 190 990
Avsetning til garantiordningen	342 961	346 985	342 961
Annen opptjent egenkapital	87 685 562	79 237 837	82 497 661
Andre fond	4 220 595	1 653 000	2 339 000
Sum opptjent egenkapital	98 902 288	88 223 767	92 370 612
Sum egenkapital	98 902 288	88 223 767	92 370 612
Evigvarende ansvarlig lånekapital			
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke oppljent bruttopremie	4 049 883	3 740 079	3 795 037
Brutto erstatningsavsetning	8 863 511	7 141 607	10 254 275
Sikkerhetsavsetning mv			
Sikkerhetsavsetning	3 960 750	4 900 000	3 891 000
Sum sikkerhetsavsetninger mv			
Sum forsikringsforpliktelser brutto	16 874 144	15 781 686	17 940 312
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	1 057 207	1 221 410	1 057 207
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	1 139 087	1 693 117	1 439 896
Forpliktelser ved utsatt skatt		39 836	
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	2 196 294	2 954 363	2 497 103
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 202 332	1 056 181	
Forpliktelser til kreditinstitusjoner			
Avsatt ikke betalt utbytte	924 096	2 041 595	2 965 691
Andre forpliktelser	2 232 120	1 415 005	2 249 868
Sum forpliktelser	4 358 548	4 512 781	5 215 559
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke oppljente innleker			
	237 180	276 183	231 648
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	122 568 454	111 748 780	118 255 233

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend.	Ny måling av netto eiend.	Amnen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2013	6 990 706	346 985	1 700 000	(1 458 098)	79 397 114	86 976 707	
1.1.-31.3.2014	(4 762)	-	-	-	1 298 821	1 294 059	
Resultat før andre resultatkomponenter							
Andre resultatkomponenter							
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet							
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiende							
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet							
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet							
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-	
Totalresultat	(4 762)	-	-	-	1 298 821	1 294 059	
Endr utsatt skatt tidligere år							
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte			(47 000)			(47 000)	
Til / fra andre fond							
Egenkapital 31.3.2014	6 985 944	346 985	1 653 000	(1 458 098)	80 695 935	88 223 767	
1.1.-31.12.2014	200 284	(4 024)	800 000		7 309 062	8 305 322	
Resultat før andre resultatkomponenter							
Andre resultatkomponenter							
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet							
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiende				(944 421)		(944 421)	
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				254 995		254 995	
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(689 426)		(689 426)	
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(689 426)	-	(689 426)	
Totalresultat	200 284	(4 024)	800 000	(689 426)	7 309 062	7 615 896	
Endr utsatt skatt tidligere år							
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte			(161 000)		(2 060 991)	(2 060 991)	
Til / fra andre fond						(161 000)	
Egenkapital 31.12.2014	7 190 990	342 961	2 339 000	(2 147 524)	84 645 185	92 370 612	
1.1.-31.3.2015	(537 821)	-	-	-	5 187 900	4 650 079	
Resultat før andre resultatkomponenter							
Andre resultatkomponenter							
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet							
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiende							
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet							
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet							
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-	
Totalresultat	(537 821)	-	-	-	5 187 900	4 650 079	
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte							
Til / fra andre fond			1 861 596			1 861 596	
Egenkapital 31.3.2015	6 653 169	342 961	4 220 595	(2 147 524)	89 833 086	98 902 288	

17.

KONTANTSTRØMANALYSE

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	31.03.2015	31.03.2014	2014
Innbetalte premier direkte forsikring	2 184 968	1 889 449	7 770 159
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 202 332	-1 056 181	-2 119 700
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-1 764 612	-2 510 631	-4 428 038
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	999 726	1 936 497	
Avvikling av reassuranseringen			1 986 032
Betalte driftskostnader	-2 843 453	-1 465 558	-3 379 336
Netto finansinntekter	360 976	388 292	2 169 062
Betalte skatter	-831 417	-324 010	-1 714 067
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3 096 144	-1 142 142	284 112
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.		0	
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	1 147 093	0	5 358 669
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-3 350 291		-2 186 824
Netto kontantstrøm av sertifikater		27 375	
Netto kontantstrøm av eiendom	27 375		100 375
Netto kontantstrøm av andre verdip.med kort løpetid		-25 138	-211 331
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2 175 824	2 237	3 060 891
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger i f.m. skadef byggende fond/andre fond	1 881 595	-47 000	-161 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	1 881 595	-47 000	-161 000
Netto kontantstrøm for perioden	-3 390 372	-1 186 905	3 184 000
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-3 390 372	-1 186 906	-3 184 000
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	11 405 358	8 221 357	8 221 357
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	8 014 986	7 034 451	11 405 358
	0	0	0

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 1. kvartal 2015, som er avsluttet 31. mars 2015, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2014.

Regnskapet pr. 1. 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 kontantstrømsegenskaper de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens 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 totrinnsmålemetode 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 9 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 kundekontakter (2014) 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 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 gevinster/tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

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

3. Segment

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag 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/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. Derivalene i disse kategoriene verdsattes ved hjelp av alment brukte verdsettelses-metoder for derivater (opsjonspringsmodeller etc.)
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedjefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Sertifikatar, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De noterte instrumentene i disse kategoriene verdsattes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsattes finansielle eiendeler/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 verdsattes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismultipler og nyfuge 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) i tillegg til Equity Venture Capital Association. NAV-verdiene fastsettes av fondsforvaltere ved hjelp av den de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omsendigheter, 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.
- Innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringansvarlig i samråd med daglig leder¹ fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringens 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 markedsnedganger eller forverrede framtidssikter 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 31.03.2015	Virkelig verdi 31.03.2015	Balansført verdi 31.03.2014	Virkelig verdi 31.03.2014
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap				
Aksjer og andeler	63 721 947	63 721 947	61 789 887	61 789 887
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	36 911 402	36 911 402	31 839 637	31 839 637
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer	5 934 926	5 934 926	6 186 602	6 186 602
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	10 057 908	10 057 908	7 096 112	7 096 112
Andre fordringer	661 666	661 666	954 341	954 341
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Kontanter og bankinnskudd	8 014 986	8 014 986	7 034 451	7 034 451
Sum	125 302 835	125 302 835	114 901 030	114 901 030
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Rentebærende forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	16 874 144	16 874 144	15 781 686	15 781 686
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	5 352 510	5 352 510	6 410 963	6 410 963
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1 202 332	1 202 332	1 056 181	1 056 181
Pålopte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	237 180	237 180	276 182	276 182
Forpliktelser innen konsernet				
Sum	23 666 166	23 666 166	23 525 012	23 525 012

Verdsettelseshierarki 31.03.2015	Nivå 1 Koterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	60 584 181	2 875 966	261 800	63 721 947
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	16 511 616		20 399 786	36 911 402
Utlån				
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Finansielle forpliktelser				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Rentebærende forpliktelser				
Forpliktelser innen konsernet				
Ansvarlig lån				

Verdsettelseshierarki 31.03.2014	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
Finansielle eiendeler Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet Aksjer og andeler Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning Utlån Finansielle eiendeler målt til amortisert kost Obligasjoner som holdes til forfall Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer Utlån Finansielle forpliktelser Finansielle derivater Finansielle derivater målt til virkelig verdi Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi Finansielle forpliktelser til amortisert kost Rentebærende forpliktelser Forpliktelser innen konsernet Ansvarlig lån				

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
Aksjer og andeler							
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning							
Sum							

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

	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
Sum		0

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2014

	Pr. 1.1.2014	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2014
Aksjer og andeler							
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning							
Sum							

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

	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
Sum		0

5. Investeringsforplikt

6. Avsetninger og andre forpliktelser

	31.03.2015	31.03.2014

7. Betingede forpliktelser

	31.03.2015	31.03.2014
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt		

8. Hendelser etter balansedagen

9. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	31.03.2015	31.03.2014
Skattetrekkkonto	140 802	140 802
Sum	140 802	140 802

10. Kapitaldekning

	31.03.2015	31.03.2014
Kapitaldekning i %		