

DELÅRSRAPPORT H1-2018
GJENSIDIGE OPPDAL-RENNEBU BRANNKASSE



Lokalt forsikringselskap siden 1842

Hovedtrekk første halvår 2018

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

Hittil i år

Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: 1.458 millioner kroner (3.767)
- Premieinntekter: 3.720 millioner kroner (3.604)
- Forsikringsresultat: 1.139 millioner kroner (2.345)
- Skadeprosent inkl. avvikling: 37,9 % (13,3 %)
- Combined ratio: 69,3% (34,9%)
- Kostnadsandel: 31,4 % (21,6%)
- Finansresultat: 0,319 millioner kroner (1.422)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse fikk et resultat pr. 30.06.18 før skattekostnad på 1.458 millioner kroner (3.767). Resultatet fra skadeforsikringsvirksomheten, målt ved forsikringsresultatet, ble 1.139 millioner kroner (2.345). Tidsvektet finansavkastningen fra investeringsporteføljen ble 0,64 prosent (2,85), tilsvarende 419 millioner kroner (1.621).

Skattekostnaden ble 0,190 millioner kroner (0,611), tilsvarende en effektiv skattesats på 13 prosent (16,2).

Resultat etter skattekostnad ble 1.268 millioner kroner (3.156).

Forsikringsresultatet ble i H1 negativt påvirket av betydelige høyere skadeutbetalinger på brannforsikring, og lavere inntekter fra salgsprovisjoner målt mot samme periode i fjor.

Investeringsporteføljen har hatt en svak utvikling i H1.

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 53,0 millioner kroner (49,0) ved utgangen av perioden.

Selskapet tok i 2012 opp et ansvarlig lån på 5 millioner for å tilfredsstille minstekravene til solvens. Lånet ble innfridd i løpet av Q1-2018.

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 59,2 millioner kroner (59,4).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 35,5 millioner kroner (38,9). Avkastning fra renteinstrument utgjorde -0,13 millioner kroner (0,48).

Aksjeportefølle

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 23,7 millioner kroner (20,5). Avkastningen fra aksjeporteføljen utgjorde 0,54 millioner kroner hittil i år (1,14).

Organisasjonen

Selskapet hadde totalt 5 ansatte ved utløpet av første halvår.

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, 23. august 2018
Styret i Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse



Norvald Veland
Styreleder



Silje Kristin Granum
Styrets nestleder



Trond Jære
Styremedlem



Svein H Risan
Svein Henrik Risan
Styremedlem



Marit Øverhaug
Marit Øverhaug
Styremedlem



Kjetil Skogrand
Kjetil Skogrand
Daglig leder

Resultatregnskap Q2-2018

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q2 2018	Q2 2017	H1 2018	H1 2017
Premieinntekter				
Opptjente bruttopremier	2 237 428	2 294 128	4 585 953	4 571 843
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-434 920	-486 538	-865 581	-968 207
Sum premieinntekt for egen regning	1 802 508	1 807 590	3 720 372	3 603 636
Andre forsikringsrelaterte inntekter	932 203	1 083 972	2 003 370	2 294 831
Erstatningskostnader				
Brutto erstatningskostnader	-336 398	-63 171	-1 235 625	-479 368
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-278 940	0	-176 546	0
Sum erstatningskostnader for egen regning	-615 338	-63 171	-1 412 171	-479 368
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader	0	0	0	0
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-417 776	-456 694	-852 929	-927 641
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-417 776	-456 694	-852 929	-927 641
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 139 280	-1 016 214	-2 319 986	-2 146 733
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	562 317	1 355 483	1 138 656	2 344 725
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
Netto inntekter fra investeringer				
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	79 061	131 137	136 975	175 941
Verdiendringer på investeringer	1 177 316	280 632	318 071	1 052 719
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	363 641	0	363 641
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-94 705	-131 453	-196 480	-263 530
Sum netto inntekter fra investeringer	1 161 672	643 956	258 566	1 328 772
Andre inntekter	23 705	46 419	60 459	93 386
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	1 185 377	690 375	319 025	1 422 157
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	1 747 694	2 045 858	1 457 681	3 766 882
Skattekostnad	-110 206	-356 003	-189 717	-610 530
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENETER	1 637 488	1 689 855	1 267 964	3 156 352

Balanse Q2-2018

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

	1H 2018	1H 2017	2017
EIENDELER			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	23 657 022	20 518 846	20 954 960
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20 129 542	15 663 548	17 555 524
Utlån og fordringer	5 109 982	5 036 693	5 082 577
Andre finansielle eiendeler	482 400	482 400	482 400
Sum investeringer	49 378 946	41 701 488	44 075 461
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	878 361	982 812	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	5 624 278	995 000	7 461 182
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	6 502 639	1 977 812	7 461 182
Fordringer			
Andre fordringer	816 219	1 020 452	461 562
Sum fordringer	816 219	1 020 452	461 562
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	6 474	10 094	8 284
Kasse, bank	9 737 771	17 644 723	19 869 193
Pensjonsmidler	2 590 060	3 091 568	2 590 060
Sum andre eiendeler	12 334 305	20 746 385	22 467 537
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	11 203	-6 983	-6 983
SUM EIENDELER	69 043 312	65 439 154	74 458 759
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	9 292 473	9 128 386	8 982 899
Avsetning til garantiordningen	417 303	410 527	417 303
Annen opptjent egenkapital	42 934 867	39 726 876	41 976 478
Sum opptjent egenkapital	52 644 643	49 265 789	51 376 681
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	0	5 000 000	5 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.	0	5 000 000	5 000 000
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 671 407	4 790 674	4 224 843
Brutto erstatningsavsetning	7 965 805	2 640 398	10 504 202
Sum forsikringsforpliktelser brutto	12 637 212	7 431 072	14 729 045
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	575 384	438 863	584 151
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	520 466	382 691	731 593
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 051 694	1 113 026	1 051 694
Sum avsetninger for forpliktelser	2 147 544	1 934 580	2 367 438
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	871 971	975 510	0
Andre forplktelser	462 063	577 835	684 440
Sum forpliktelser	1 334 034	1 553 345	684 440
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	279 878	254 367	301 156
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	69 043 312	65 439 154	74 458 759

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse

Kroner	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Andre fond	av netto ytelses- basert pensjons- forpl./-eiend.	Annen oppløst egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2016	8 753 693	410 527	-	(6 192 122)	43 137 339	46 109 437
1.1.-30.06.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	374 693	-	-	-	2 781 659	3 156 352
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Nymåling 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	374 693	-	-	-	2 781 659	3 156 352
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.06.2017	9 128 386	410 527	-	(6 192 122)	45 918 998	49 265 789
1.1.-31.12.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	229 206	6 776	-	-	5 479 230	5 715 212
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Nymåling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(597 293)		(597 293)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				49 324		49 324
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(447 969)	-	(447 969)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(447 969)	-	(447 969)
Totalresultat	229 206	6 776	-	(447 969)	5 479 230	5 267 243
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.12.2017	8 962 899	417 303	-	(6 640 091)	48 616 569	51 376 681
1.1.-30.06.2018						
Resultat før andre resultatkomponenter	309 574	-	-	-	958 390	1 267 964
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Nymåling 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	309 574	-	-	-	958 390	1 267 964
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.06.2018	9 292 473	417 303	-	(6 640 091)	49 574 959	52 644 645

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.06.2018	1.1.-30.06.2017	1.1.-31.12.2017
Innbetalte premier direkte forsikring	5.032,517	5.169,495	9.292,216
Utbetalte gjenforsikringspremier	-871,971	-975,509	-1.946,518
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-3.774,022	-1.037,719	-1.763,075
Innbetalte gjenforsikringsoppjør for erstatninger og forsikringsytelser	1.660,358		
Betalte driftskostnader	-1.859,118	-1.814,733	-2.255,188
Netto finansinntekter	-33,422	-52,705	403,078
Betalte skatter	-400,841	-636,796	-415,202
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-246,502	652,033	3.315,311
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-2.158,008	98,844	1.815,750
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-2.800,000		-2.004,882
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom			
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kreditinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4.958,008	98,844	-189,132
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i.f.m. skadefbyggende fond/andre fond			
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning			
Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning			
Ansvarlig lån fra Gjensidige Orkla Forsikring	-5.000,000		
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-5.000,000	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-10.204,511	750,876	3.126,179
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-10.204,511	750,876	3.126,179
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	24.951,769	21.825,590	21.825,590
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	14.747,259	22.576,467	24.951,769
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kreditinstitusjoner	5.069,947	5.025,130	5.082,577
Kontanter og bankinnskudd *	9.677,312	17.551,337	19.869,193
Sum kontanter og kontantekvivalenter	14.747,259	22.576,467	24.951,769
* Herav bundet på skattetrekkskonto	211,665	412,336	180,275

Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 2.kvartal 2018, som er avsluttet 30.06.2018, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2017.

Regnskapet pr. 2.kvartal 2018 er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2017.

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 2018, 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

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2018. Standarden 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 skal klassifiseres som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og hvilke kontraktsfestede kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, der endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, 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. Tapsavsetninger skal i henhold til IFRS 9 måles ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med de endringer i virkelig verdi som er innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasingfordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kredittap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og dersom kredittrisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, bør avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens levetid. Denne todelte metoden erstatter dagens nedskrivningsmodell.

Endringer i IFRS 4 Anvendelse av IFRS 9 Finansielle instrumenter sammen med IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og gjelder for regnskapsperioden som begynner med 1.januar 2018. Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet 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.

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstillere definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leieavtale er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne en rett-til-bruk eiendelene og en leieforpliktelse. Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal

presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med selskapets øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering vil presenteres som en finanspost. Ikrafttredelse av IFRS 16 er 1.januar 2019. Standarden forventes å ha effekt på selskapets finansregnskap, gjennom en vesentlig økning av selskapets innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen av innregningen i resultatregnskapet.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringsavtaler etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger av utstedte forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsføring av måling av forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat i gruppen av kontrakter (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle forsikringsinntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap, gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer anvendelse av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker bruk av regnskapsprinsipper og beløp som er innregnet for eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. De faktiske resultatene kan avvike fra disse estimatene. De mest vesentlige vurderingene som er involvert i anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene, er de samme som foreligger i forbindelse med utarbeidelse av delårsrapporten som i årsrapporten for 2017.

All finansiell informasjon er presentert i hele kroner, med mindre annet er angitt. .

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.

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

NOTER

1. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Gjensidige Bank ASA.

Gjensidige Forsikring ASA yter tjenester på flere områder som vi betaler godtgjørelse for. I resultatregnskapet er disse kostnadene inkludert i Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

2. Segment

Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

3. 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 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)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprisingsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Børsnoterte ansvarlige lån

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:

- 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 kredittspread der hvor det er aktuelt.
- Rentebærende forpliktelser (bankdrift) målt til virkelig verdi. De rentebærende forpliktelsene verdsettes basert på observerbare rentekurver.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes 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) og lokale eiendomsinvesteringer.
- 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 den/de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Gjensidige Oppdal-Rennebu Brannkasse egne utlån

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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 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 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.

	Balansført verdi 30.06.2018	Virkelig verdi 30.06.2018	Balansført verdi 30.06.2017	Virkelig verdi 30.06.2017
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	23.657.022	23.657.022	20.518.846	20.518.846
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	20.129.542	20.129.542	15.663.548	15.663.548
Utlån og fordringer				
Andre finansielle eiendeler	482.400	482.400	482.400	482.400
Andre fordringer	816.219	816.219	1.020.452	1.020.452
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	11.203	11.203	-6.983	-6.983
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	14.847.754	14.847.754	22.681.416	22.681.416
Sum	59.944.140	59.944.140	60.359.679	60.359.679
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	0	0	5.000.000	5.000.000
Andre forpliktelser	2.609.607	2.609.607	2.512.415	2.512.415
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	871.971	871.971	975.510	975.510
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	279.878	279.878	254.367	254.367
Forpliktelser innen konsernet (Tomter Postdrift AS)		0		0
Sum	3.761.456	3.761.456	8.742.292	8.742.292

Verdsettelseshierarki 30.06.18	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	43.335.193	411.366	40.005	43.786.564
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	23.205.651	411.366	40.005	23.657.022
	20.129.542			20.129.542
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	0	0	0

Verdsettelseshierarki 30.06.17	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	33.760.653	2.391.736	30.005	36.182.394
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	18.097.105	2.391.736	30.005	20.518.846
	15.663.548			15.663.548
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	0	0	0

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2018

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.18	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.18
Aksjer og andeler	40.005	0	0	0	0	0	40.005	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	40.005	0	0	0	0	0	40.005	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	4.001
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	0
Sum		4.001

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2017

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.17	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.17
Aksjer og andeler	30.005	0	0	0	0	0	30.005	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	30.005	0	0	0	0	0	30.005	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	3.001
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	0
Sum		3.001

4. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.06.2018	30.06.2017
Sluttavtale Mette Smedplass		205.460