

## Resultatregnskap

Gjensidige Herme Brannkasser

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1.1.-31.3.2016	1.1.-31.3.2015	1.1.-31.12.2015
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	1 588 474	1 480 408	1 588 474	1 480 408	6 068 498
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-408 683	-399 086	-408 683	-399 086	-1 616 126
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 189 792</b>	<b>1 081 322</b>	<b>1 189 792</b>	<b>1 081 322</b>	<b>4 462 372</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter	725 503	711 943	725 503	711 943	2 952 691
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-181 656	-1 968 867	-181 656	-1 968 867	-3 464 444
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		536 647		536 647	785 891
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-181 656</b>	<b>-1 432 220</b>	<b>-181 656</b>	<b>-1 432 220</b>	<b>-2 678 653</b>
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Selgskostnader					-1 165 106
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjoner mottatt gjenforsikring	-328 078	-296 244	-328 078	-296 244	-184 029
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-328 078</b>	<b>-296 244</b>	<b>-328 078</b>	<b>-296 244</b>	<b>-1 349 135</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-828 357	-786 714	-828 357	-786 714	-3 322 739
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>649 204</b>	<b>-701 913</b>	<b>649 204</b>	<b>-701 913</b>	<b>54 638</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og likknyttede selskaper					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	10 447	65 870	10 447	65 870	554 235
Netto driftsinntekt fra eiendom	30 409	-15 754	30 409	-15 754	-88 238
Verdendringer på investeringer	-6 246	605 334	-6 246	605 334	117 282
Realisert gevinst og tap på investeringer	-104 655	96	-104 655	96	83 414
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-82 534	-43 509	-82 534	-43 509	-341 186
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>-162 579</b>	<b>612 037</b>	<b>-162 579</b>	<b>612 037</b>	<b>325 607</b>
Andre inntekter	4 485	25 881	4 485	25 881	42 087
Andre kostnader					
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>-148 094</b>	<b>637 918</b>	<b>-148 094</b>	<b>637 918</b>	<b>367 584</b>
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>401 110</b>	<b>-63 986</b>	<b>401 110</b>	<b>-63 986</b>	<b>422 230</b>
Skattekostnad	-183 902	-29 064	-183 902	-29 064	25 511
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>217 208</b>	<b>-93 050</b>	<b>217 208</b>	<b>-93 050</b>	<b>447 741</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/eiendel					5 545
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					-1 395
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					<b>4 150</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>217 208</b>	<b>-93 050</b>	<b>217 208</b>	<b>-93 050</b>	<b>451 901</b>

Verdier på linjer som ikke vises i rapport (SKAL VÆRE 0)

0 0 0 0 0

Report: BRUK\_PL

User: 0000582 Date: 15.04.2016 / 14:54:23

## Balanse

Gjensidige Hjemme Brannkasse

	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseendom	3 070 552	1 368 126	3 079 552
Eierbruynet eiendom	1 855 945	2 327 932	2 046 641
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	11 800 809	9 004 439	11 110 340
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	18 620 294	14 779 562	18 460 406
Utlån og fordringer	3 852 988	8 898 418	4 642 664
Gjenforsikringsdepotier			
Sum investeringer	39 188 986	36 378 477	39 341 605
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj / andel-ikke oppfj brto premie	1 234 317	1 217 147	
Gj / andel-brto erstatn Avsetning		495 731	
Sum gj./andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	1 234 317	1 712 878	0
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			
Andre fordringer	767 704	1 868 062	712 850
Sum fordringer	767 704	1 868 062	712 850
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	200 000	88 698	200 108
Kasse / bank	2 285 950	3 178 748	2 617 644
Eiendeler ved skatt	533 573	528 319	533 573
Pensjonsmidler			
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler	3 620 511	3 796 765	3 351 325
Andre forskuddsbetalte kostnader og oppgjerte ikke mottatte inntekter			
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>44 131 816</b>	<b>43 755 183</b>	<b>43 405 780</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>			
Oppgjert egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	5 107 804	5 184 851	5 187 635
Avsetning til garantifordningen	280 824	255 266	260 624
Annen oppgjert egenkapital	30 876 356	30 084 980	30 579 316
Andre fond			
Sum oppgjert egenkapital	36 264 984	35 525 097	36 027 575
Sum egenkapital	36 264 984	35 525 097	36 027 575
Eienværende ansvarlig lånekapital			
Forsikringsforpliktelse brutto			
Avsetning for ikke oppgjert bruttopremie	3 070 105	2 912 960	2 945 355
Brutto erstatningsavsetning	838 880	1 646 907	1 389 246
Sum forsikringsforpliktelse brutto	3 908 985	4 559 867	4 334 601
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	1 358 088	1 102 682	1 358 088
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	285 100	59 115	41 947
Forpliktelser ved utsatt skatt	919 000	954 240	919 000
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	2 480 278	2 116 035	2 320 035
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	821 500	808 117	
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			
Utsatt ikke betalt utbytte			
Andre forpliktelser	488 195	512 045	453 129
Sum forpliktelser	1 299 695	1 320 162	453 129
Andre påkøpte kostnader og mottatte ikke oppgjerte inntekter			
	274 616	234 002	270 441
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>	<b>44 131 817</b>	<b>43 755 183</b>	<b>43 486 780</b>

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

Balanse avvik

0

0

0

Report BRK\_BAL

User: 2008367 Date: 15.04.2016 14:25:21

**OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL**  
**Gjensidige Hemne Brannkasse**

Kroner	Naturskadefond	Garantifordring	Andre fond	Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpl./-skuld	Annen opplyst egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2014</b>	<b>5 583 541</b>	<b>255 266</b>	<b>-</b>	<b>(1 550 626)</b>	<b>28 795 415</b>	<b>33 083 596</b>
<b>1.1.-31.3.2015</b>						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					2 534 560	2 534 560
Resultat for andre resultatkomponenter	(398 690)	-	-	-	305 631	(93 059)
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpl./-skuld				-	-	-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>(398 690)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>305 631</b>	<b>(93 059)</b>
Utbetalingsvakt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.3.2015</b>	<b>5 184 851</b>	<b>255 266</b>	<b>-</b>	<b>(1 550 626)</b>	<b>31 635 606</b>	<b>35 525 097</b>
<b>1.1.-31.12.2015</b>						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					2 534 560	2 534 560
Resultat for andre resultatkomponenter	(395 308)	5 358	-	-	838 289	447 741
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpl./-skuld				5 545	-	5 545
Sum på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				(1 385)	-	(1 385)
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				4 160	-	4 160
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	4 160	-	4 160
<b>Totalresultat</b>	<b>(295 906)</b>	<b>5 358</b>	<b>-</b>	<b>4 160</b>	<b>838 289</b>	<b>451 901</b>
Endring til utsatt skatt fra 27% til 20%				(42 482)	-	(42 482)
Utbetalingsvakt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>5 187 635</b>	<b>260 624</b>	<b>-</b>	<b>(1 588 948)</b>	<b>32 168 264</b>	<b>36 027 575</b>
<b>1.1.-31.3.2016</b>						
Resultat for andre resultatkomponenter	(79 832)	-	-	-	297 040	217 208
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpl./-skuld						
Sum på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>(79 832)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>297 040</b>	<b>217 208</b>
Utbetalingsvakt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.3.2016</b>	<b>5 107 804</b>	<b>260 624</b>	<b>-</b>	<b>(1 588 948)</b>	<b>32 465 304</b>	<b>36 244 783</b>



<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-31.03.2016</b>	<b>1.1.-31.03.2015</b>	<b>1.1.-31.12.2015</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	1 642 304	1 612 241	6 232 726
Utbetalte gjenforsikringspremier	-821 499	-808 116	-1 616 126
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-730 942	-1 796 466	-3 549 704
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser		40 916	785 891
Betalte driftskostnader	-500 075	-1 771 248	-1 797 707
Netto finansinntekter	-37 176	75 288	376 843
Betalte skatter	-20 659	-35 677	-82 639
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-468 047</b>	<b>-2 683 062</b>	<b>349 284</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-1 000 000		-1 924 755
Netto kontantstrøm av obligasjoner	38 944	-2 269 626	-6 536 352
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	123 506	77 343	-1 427 276
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-15 775	-5 063	-158 168
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	-853 325	-2 197 346	-10 046 551
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond			
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning			
Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-1 321 372</b>	<b>-4 880 408</b>	<b>-9 697 266</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>-1 321 372</b>	<b>-4 880 408</b>	<b>-9 697 266</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	7 260 308	16 957 574	16 957 574
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	5 938 936	12 077 166	7 260 308

## 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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

### Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt:

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2016, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

#### IFRS 9 Finansielle Instrumenter (2014)

IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler vil bli klassifisert som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de styres og hvilke kontraktuelle kontantstrømsegenskaper de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser 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 tottrinnsmålemetode hvor tapsavsetningen enten måles til 12-måneders forventede tap eller til livstids forventede tap, avhengig av om det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning.

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

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

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt. I den grad kontrakter inneholder flere tjenesteytelser kan dette ha betydning for inntektsføringen i selskapets regnskap. Det antas imidlertid at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

Øvrige endringer i standarder og 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 2015.

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

## NOTER

Eventuelle nye aktiviteter, nye hendelser og nye omstendigheter må spesifiseres i noter

### 1. Egenkapital

#### Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel består av avkastning på pensjonsmidler samt gevinster/tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

### 2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

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

### 3. Segment

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

### 4. Finansielle eiendeler og forpliktelser

#### MÅ TILPASSES DEN ENKELTE BRANNKASSE:

##### Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som inngår i 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 verdsetteshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsetteshierarkiet:

- 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 (sømt priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle eiendeler/forpliktelser er klassifisert som nivå to i verdsetteshierarkiet:

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutaswapper hvis virkelig verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonspringsmodeller etc.)
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelig 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 noterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes 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, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsetteshierarkiet:

- 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 de ulike 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 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. Selskaps innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

##### Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringansvarlig i samråd med daglig leder fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsetteshierarkiet. 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 markedsnedgang eller forverrede framtdsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

### Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansført verdi 31.03.2016	Virkelig verdi 31.03.2016	Balansført verdi 31.03.2015	Virkelig verdi 31.03.2015
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap				
Aksjer og andeler	11 800 609	11 800 609	9 004 439	9 004 439
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	18 620 294	18 620 294	14 779 562	14 779 562
<b>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
<b>Utlån og fordringer</b>				
Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	2 002 020	2 002 020	3 580 940	3 580 940
Andre fordringer	533 573	533 573	528 319	528 319
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Kontanter og bankinnskudd	5 938 936	5 938 936	12 077 166	12 077 166
<b>Sum</b>	<b>38 895 433</b>	<b>38 895 433</b>	<b>39 970 427</b>	<b>39 970 427</b>
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Rentebærende forpliktelser				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Ansvarlig lån				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	3 859 144	3 859 144	4 559 867	4 559 867
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	2 931 473	2 931 473	2 628 100	2 628 100
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	821 500	821 500	808 117	808 117
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	274 619	274 619	234 002	234 002
Forpliktelser innen konsernet				
<b>Sum</b>	<b>7 886 736</b>	<b>7 886 736</b>	<b>8 230 086</b>	<b>8 230 086</b>

Verdsettelseshierarki 31.03.2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett teknisk basert på obs. markedsdata	Verdsett teknisk basert på ikke obs. markedsdata	
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	121 921	11 411 538	267 150	11 800 609
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		18 620 294		18 620 294
Utlån				
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
<b>Finansielle derivater</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Rentebærende forpliktelser				
Forpliktelser innen konsernet				
Ansvarlig lån				



Verdsettelsesherald 31.03.2015	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	161 606	8 575 683	267 150	9 004 439
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		14 779 562		14 779 562
Utlån				
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
<b>Finansielle derivater</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Rentebærende forpliktelser				
Forpliktelser innen konsernet				
Ansvarlig lån				

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2016

	Pr. 1.1.2016	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2016	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som endres pr. 31.03.2016
Aksjer og andeler	267 150						267 150	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
<b>Sum</b>	<b>267 150</b>						<b>267 150</b>	

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	26 715
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
<b>Sum</b>		<b>26 715</b>

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

	Pr. 1.1.2015	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføringer til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2015	Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumen- ter som ennå ikke pr. 31.03.2015
Aksjer og andeler	267 150						267 150	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
<b>Sum</b>	<b>267 150</b>						<b>267 150</b>	

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	26 715
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
<b>Sum</b>		<b>26 715</b>

## 5. Investerings eiendommer

		31.03.2016	31.03.2015
<b>Resultatregnskapet</b>			
Leieinntekter		50 472	30 972
Andre inntekter			
Kostnader			
Sum		50 472	30 972
Netto tap ved justering virkelig verdi	verdiendring inv.eiendom	-	-
Sum inntekter fra Investerings eiendommer		50 472	30 972
<b>Balansen</b>			
Angitt anskaffelseskost pr. 01.01		3 701 425	1 990 000
Tilgang			
Avhendinger			
Netto gevinst/(tap) ved justering av virkelig verdi	Akk. nedskrivning inv.eiendom	621 874	621 874
Pr. 31.03.		3 079 552	1 368 126

Gjensidige Hemne Brannkasse anvender anskaffelseskostmetode for sine Investerings eiendommer. Investerings eiendommer består av nærings eiendommer som leies ut og som er anskaffet i tråd med selskapets kapitalplasseringsstrategi. Eiendommer som benyttes av selskapets egen virksomhet er klassifisert som eierbenyttet eiendom.

## 6. Avsetninger og andre forpliktelser

	31.03.2016	31.03.2015
--	------------	------------

Må vurderes om denne er nødvendig for Brannkassen.

## 7. Betingede forpliktelser

	31.03.2016	31.03.2015
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, Ikke innbetalt		

Må settes opp av den enkelte BRK hvis aktuelt.  
(for eksempel hvis brk har Private Equity)

## 8. Hendelser etter balansedagen

Må settes opp av den enkelte BRK hvis aktuelt.

## 9. Bundne midler

	31.03.2016	31.03.2015
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkkonto	157 252	221 320
Sum	157 252	221 320

