

**Resultatregnskap**

Gjensidige Hørne Brannkasse

**TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING**

	2. kv. 2016	2. kv. 2015	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2015
<b>Premieinntekter</b>					
Opplyente bruttopremier	1 595 381	1 502 883	3 163 855	2 983 291	6 068 498
Gjenforsikringsandel av opplyente bruttopremier	-408 683	-403 064	-817 365	-802 150	-1 616 126
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 186 699</b>	<b>1 099 819</b>	<b>2 346 490</b>	<b>2 181 141</b>	<b>4 452 372</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter	863 668	864 971	1 589 171	1 576 914	2 952 691
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-8 182	-512 396	-189 838	-2 481 263	-3 464 444
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	13 231	286 770	13 231	823 417	785 891
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>5 049</b>	<b>-225 626</b>	<b>-176 607</b>	<b>-1 657 846</b>	<b>-2 678 553</b>
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader					-1 165 106
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-316 912	-259 079	-644 990	-555 323	-184 029
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-316 912</b>	<b>-259 079</b>	<b>-644 990</b>	<b>-555 323</b>	<b>-1 349 135</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-766 984	-651 688	-1 593 341	-1 418 402	-3 322 739
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>971 519</b>	<b>828 398</b>	<b>1 520 724</b>	<b>126 484</b>	<b>54 636</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12 613	83 447	23 059	149 317	554 235
Netto driftsinntekt fra eiendom	-24 440	-8 974	5 969	-24 729	-88 238
Verdiendringer på investeringer	430 065	2 855	423 819	608 189	117 282
Realisert gevinst og tap på investeringer	393	68 213	-104 262	68 309	83 414
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-84 722	-108 766	-167 256	-152 275	-341 186
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>333 909</b>	<b>36 775</b>	<b>181 330</b>	<b>648 812</b>	<b>325 507</b>
Andre inntekter	4 494	9 339	8 979	35 220	42 087
Andre kostnader					
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>338 403</b>	<b>46 114</b>	<b>190 309</b>	<b>684 032</b>	<b>367 594</b>
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>1 309 922</b>	<b>874 511</b>	<b>1 711 032</b>	<b>810 516</b>	<b>422 230</b>
Skattekostnad	-297 067	-63 972	-480 969	-93 036	25 511
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>1 012 855</b>	<b>810 539</b>	<b>1 230 063</b>	<b>717 480</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					-1 385
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					<b>4 160</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>1 012 855</b>	<b>810 539</b>	<b>1 230 063</b>	<b>717 480</b>	<b>451 901</b>

**Balanse****Gjensidige Hemne Brannkasse**

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler			
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer:</b>			
Investeringseiendom	3 079 552	1 368 126	3 079 552
Eierbenyttet eiendom	1 682 448	2 234 835	2 048 641
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	11 986 474	11 063 405	11 110 340
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	21 838 717	17 150 974	18 460 408
Utlån og fordringer	605 474	6 478 765	4 642 664
Gjenforsikringsdepoter			
<b>Sum investeringer</b>	<b>39 412 664</b>	<b>38 296 105</b>	<b>39 341 605</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opply. brto premie	825 634	814 083	
Gj.f.andel-brto erstatn Avsetning		163 010	
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>825 634</b>	<b>977 093</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
<b>Fordringer i forbindelse med gjenforsikring</b>			
Andre fordringer	712 878	726 796	712 850
<b>Sum fordringer</b>	<b>712 878</b>	<b>726 796</b>	<b>712 850</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	188 092	699 393	200 108
Kasse, bank	3 845 363	3 031 119	2 617 644
Eiendeler ved skatt	533 573	528 319	533 573
Pensjonsmidler			
Andre eiendeler			
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>4 565 058</b>	<b>4 258 831</b>	<b>3 351 325</b>
Andre forskuddsbetalte kostnader og oppgjorte ikke mottatte inntekter		35 678	
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>45 516 333</b>	<b>44 294 503</b>	<b>43 405 780</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Avsetning til naturskadefond	5 228 322	5 273 887	5 187 635
Avsetning til garantifordningen	260 624	255 266	260 624
Annen opptjent egenkapital	31 767 062	30 806 463	30 579 316
Andre fond			
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>37 257 638</b>	<b>36 335 636</b>	<b>36 027 575</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>37 257 638</b>	<b>36 335 636</b>	<b>36 027 575</b>
<b>Evigvarende ansvarlig lånekapital</b>			
<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3 328 570	3 190 172	2 945 355
Brutto erstatningsavsetning	605 672	1 073 156	1 389 246
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>	<b>3 934 241</b>	<b>4 263 328</b>	<b>4 334 601</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
<b>Pensjonsforpliktelser</b>			
Forpliktelser ved skatt	1 359 088	1 102 692	1 359 088
Forpliktelser ved periodeskatt	481 597	71 682	41 947
Forpliktelser ved utsatt skatt	919 000	969 975	919 000
Andre avsetninger for forpliktelser			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>2 759 685</b>	<b>2 144 349</b>	<b>2 320 035</b>
<b>Forpliktelser</b>			
<b>Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring</b>			
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	821 500	808 117	
Avsatt ikke betalt utbytte			
Andre forpliktelser	481 578	544 428	453 129
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>1 303 078</b>	<b>1 352 545</b>	<b>453 129</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	261 692	198 645	270 441
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>45 516 333</b>	<b>44 294 503</b>	<b>43 405 780</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 sammenligningstallene 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.

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

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend.	Annen opptjent 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.-30.6.2015</b>						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					2 534 560	2 534 560
Resultat for andre resultatkomponenter	(309 654)	-	-	-	1 027 134	717 480
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/eiendel				-	-	-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>(309 654)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 027 134</b>	<b>717 480</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 30.6.2015</b>	<b>5 273 887</b>	<b>255 266</b>	<b>-</b>	<b>(1 550 626)</b>	<b>32 357 109</b>	<b>36 335 636</b>
<b>1.1.-31.12.2015</b>						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					2 534 560	2 534 560
Resultat for andre resultatkomponenter	(395 906)	5 358	-	-	838 289	447 741
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/eiendel				5 545	-	5 545
Skatt 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
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 160</b>	<b>-</b>	<b>4 160</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>(395 906)</b>	<b>5 358</b>	<b>-</b>	<b>4 160</b>	<b>838 289</b>	<b>451 901</b>
Endring iB utsatt skatt fra 27 % til 25%				(42 482)	-	(42 482)
Utbetalt/vedtatt 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.-30.6.2016</b>						
Resultat for andre resultatkomponenter	41 687	-	-	-	1 188 376	1 230 063
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/eiendel				-	-	-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>41 687</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 188 376</b>	<b>1 230 063</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 30.6.2016</b>	<b>5 229 322</b>	<b>260 624</b>	<b>-</b>	<b>(1 588 948)</b>	<b>33 356 640</b>	<b>37 257 638</b>



<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-30.06.2016</b>	<b>1.1.-30.06.2015</b>	<b>1.1.-31.12.2015</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	3 547 070	3 392 336	6 232 726
Utbetalte gjenforsikringspremier	-821 499	-808 116	-1 616 126
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-973 412	-2 882 613	-3 549 704
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	13 231	660 407	785 891
Betalte driftskostnader	-660 650	-725 871	-1 797 707
Netto finansinntekter	-94 204	86 353	376 843
Betalte skatter	-41 319	-71 355	-82 639
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>969 217</b>	<b>-348 858</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	-1 940 960	-1 924 755
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-2 895 046	-4 687 976	-6 536 352
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	192 163	161 465	-1 427 276
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-15 775	-631 362	-158 168
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	<b>-3 718 658</b>	<b>-7 098 832</b>	<b>-10 046 551</b>
<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>-2 749 442</b>	<b>-7 447 691</b>	<b>-9 697 266</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	<b>-2 749 442</b>	<b>-7 447 691</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	4 510 866	9 509 884	7 260 308

## 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2.kvartal 2016, som er avsluttet 30.juni 2016, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2015.

Regnskapet pr. 2.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 tottrinns 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 (2014)

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter 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

### 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

#### 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 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/verdipapirer 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 valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsattes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-meto-der for derivater (opsjonspringsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Serifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De 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 eien-deler/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 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 nylige 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) 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 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. Selskapets 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 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 framtidsutsikter 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 30.06.2016	Virkelig verdi 30.06.2016	Balanseført verdi 30.06.2015	Virkelig verdi 30.06.2015
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap				
Aksjer og andeler	11 966 474	11 966 474	11 063 405	11 063 405
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	21 838 717	21 838 717	17 150 974	17 150 974
<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	1 538 612	1 538 612	1 703 888	1 703 888
Andre fordringer	533 573	533 573	528 319	528 319
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			35 678	35 678
Kontanter og bankinnskudd	4 510 866	4 510 866	9 509 884	9 509 884
<b>Sum</b>	<b>40 388 242</b>	<b>40 388 242</b>	<b>39 992 148</b>	<b>39 992 148</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	3 934 241	3 934 241	7 855 828	7 855 828
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	3 241 263	3 241 263	1 718 802	1 718 802
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	821 500	821 500	808 117	808 117
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	261 692	261 692	198 645	198 645
Forpliktelser innen konsernet				
<b>Sum</b>	<b>8 258 696</b>	<b>8 258 696</b>	<b>10 581 392</b>	<b>10 581 392</b>

Verdsettelseshierark 30.06.2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk 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	123 790	11 575 534	267 150	11 966 474
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		21 838 717		21 838 717
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				



<b>Verdsettelseshierarki 30.06.2015</b>	<b>Nivå 1</b> Kvoterte priser i aktive markeder	<b>Nivå 2</b> Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	<b>Nivå 3</b> Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	<b>SUM</b>
<b>Finansielle eiendeler</b> Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	162 977	10 633 278	267 150	11 063 405
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		17 150 974		17 150 974
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) 30.06.2016

	Pr. 1.04.2016	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overførin g til/fra nivå 3	Pr. 30.06.16	Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumen ter som ennå eies pr. 30.06.16
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) 30.06.2015

	Pr. 1.04.2015	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overførin g til/fra nivå 3	Pr. 30.06.15	Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumen ter som ennå eies pr. 30.06.15

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

		30.06.2016	30.06.2015
<b>Resultatregnskapet</b>			
Leieinntekter		50 490	30 972
Andre inntekter			
Kostnader			
<b>Sum</b>		<b>50 490</b>	<b>30 972</b>
Netto tap ved justering virkelig verdi			
Sum inntekter fra investerings eiendommer		50 490	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		621 874	621 874
Akk. nedskrivning inv.eiendom			
<b>Pr. 30.06.</b>		<b>3 079 552</b>	<b>1 368 126</b>

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

	30.06.2016	30.06.2015
--	------------	------------

Må vurderes om denne er nødvendig for Brannkassen.

## 7. Betingede forpliktelser

	30.06.2016	30.06.2015
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

	30.06.2016	30.06.2015
<b>Bundne bankinnskudd</b>		
Skattetrekkkonto	143 897	145 514
<b>Sum</b>	<b>143 897</b>	<b>145 514</b>

