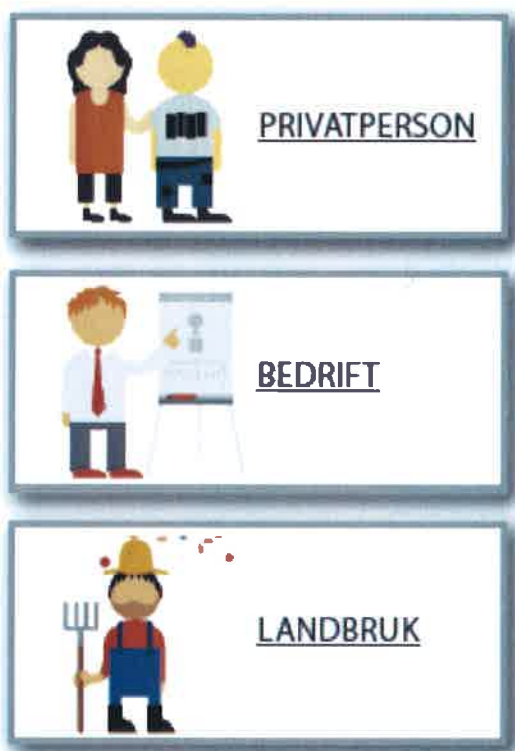


Delårsrapport 3. kvartal 2017
Indre Sunnmøre
Gjensidige Branntrygdslag



Gjensidige
Indre Sunnmøre

Resultatregnskap

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	M/K isolert Q3 2017	M/K isolert Q3 2016	YTD 1.1.-30.09.2017	YTD 1.1.-30.09.2016	YTD forrige år 1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	2 275 195	2 160 418	6 671 830	6 396 105	8 574 348
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-604 403	-633 925	-1 794 852	-1 888 944	-2 519 451
Sum premieinntekt for egen regning	1 670 793	1 526 493	4 876 979	4 507 161	6 054 897
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 018 727	915 923	3 415 524	3 088 132	3 973 881
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-762 235	-516 326	-2 990 868	-1 438 898	-1 732 376
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-513 831	-42 279	601 939	-42 279	-42 279
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1 276 066	-558 605	-2 388 929	-1 481 177	-1 774 655
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1 448 511
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-479 394	-1 381 531	-1 391 540	-2 323 945	-228 602
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-479 394	-1 381 531	-1 391 540	-2 323 945	-1 677 113
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 086 683	-20 058	-3 209 842	-2 090 444	-3 315 594
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-152 623	482 222	1 302 191	1 699 727	3 261 416
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0	0	0
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	257 964	32 050	1 042 506	786 203	1 921 948
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 977	44 790	15 732	49 990	56 968
Verdiendringer på investeringer	3 585 858	1 082 872	7 634 292	383 442	3 781 774
Realisert gevinst og tap på investeringer	-597 696	1 740 377	-1 042 658	1 766 627	1 766 627
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-114 806	-83 124	-368 690	-301 578	-438 645
Sum netto inntekter fra investeringer	3 138 297	2 816 965	7 281 183	2 684 684	7 088 671
Andre inntekter	975	877	2 543	3 106	4 147
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	3 139 272	2 817 842	7 283 726	2 687 790	7 092 818
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	2 986 649	3 300 064	8 585 917	4 387 517	10 354 234
Skattekostnad	113 157	-677 627	-497 415	-1 370 521	-1 424 758
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	3 099 806	2 622 437	8 088 502	3 016 996	8 929 476
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0	-876 848
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	219 213
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	-657 635
IOIALRESULTAT	3 099 806	2 622 437	8 088 502	3 016 996	8 271 841

Balanse

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag

30.09.2017

30.09.2016

31.12.2016

EIENDELER**Immaterielle eiendeler**

Andre immaterielle eiendeler

0

0

0

Sum immaterielle eiendeler**0****0****0****Investeringer****Bygninger og andre faste eiendommer**

Investeringseiendom

0

0

0

Eierbenyttet eiendom

2 702 000

2 783 290

2 762 968

Aksjer og andeler i tilknyttede foretak

Aksjer og andeler i datterselskap

0

0

0

Aksjer og andeler i tilknyttede selskap

0

0

0

Fordringer på og verdipapirer utsledd av datterselskap og tilknyttet selskap

0

0

0

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer

0

0

0

Andre finansielle eiendeler**Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi**

Aksjer og andeler

82 907 218

62 304 726

66 382 821

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

28 568 741

36 738 898

36 764 549

Utlån og fordringer

11 100 477

11 268 432

13 120 731

Sum investeringer**125 278 437****113 095 346****119 031 070****Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.**

Gj f andel-ikke opply brto premie

604 403

633 925

0

Gj f andel-brto erstatn avsetning

450 520

0

0

Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger**1 054 923****633 925****0****Fordringer**

Fordringer i forbindelse med gjenforsikring

0

0

0

Andre fordringer

542 715

574 941

662 371

Sum fordringer**542 715****574 941****662 371****Andre eiendeler**

Anlegg og utstyr

581 370

647 250

630 739

Kasse, bank

940 506

1 146 977

621 016

Eiendeler ved skatt

0

383 652

0

Pensjonsmidler

568 428

454 704

568 428

Sum andre eiendeler**2 090 304****2 632 583****1 820 184****Andre forskuddsbelatte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter**

0

0

0

SUM EIENDELER**128 966 378****116 936 795****121 513 624****EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER****Opptjent egenkapital**

Fond mv

Avsetning til naturskadefond

7 273 082

6 822 960

6 847 358

Avsetning til garantiordningen

364 592

348 134

364 592

Annen opptjent egenkapital

107 042 691

95 253 445

99 379 913

Andre fond

3 621 170

3 846 170

3 821 170

Sum opptjent egenkapital**118 301 535****106 270 710****110 413 033****Ansvarlig lånekapital mv.**

Evigvarende ansvarlig lånekapital

0

0

0

Annen ansvarlig lånekapital

0

0

0

Sum ansvarlig lånekapital mv.**0****0****0****Forsikringsforpliktelser brutto**

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

4 664 969

4 504 349

4 145 289

Brutto erstatningsavsetning

2 225 010

1 294 719

1 266 416

Sum forsikringsforpliktelser brutto**6 889 979****5 799 068****5 411 704****Avsetninger for forpliktelser**

Pensjonsforpliktelser

233 945

562 593

475 633

Forpliktelser ved skatt

Forpliktelser ved periodeskatt

399 592

1 066 240

896 782

Forpliktelser ved utsatt skatt

876 133

1 024 750

876 133

Andre avsetninger for forpliktelser

1 509 670

2 653 583

2 248 548

Sum avsetninger for forpliktelser**1 509 670****2 653 583****2 248 548****Forpliktelser**

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring

0

0

0

Forpliktelser til kreditinstitusjoner

0

0

0

Avsatt ikke betalt utbytte

1 044 623

1 019 062

1 044 623

Andre forpliktelser

985 116

956 703

2 154 458

Sum forpliktelser**2 029 739****1 975 765****3 199 081****Andre pålepte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter****235 456****237 669****241 257****SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER****128 966 378****116 936 795****121 513 624**

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag

Kroner	Naturskadefond	Garantifordning	Andre fond	ytelesebasert pensjonsforpl./-eiend.	Ny måling av netto egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2015	6 844 930	348 134	4 140 595	(1 956 153)	94 370 632	103 548 138
1.1.-30.09.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	178 030	-	-	-	2 838 966	3 016 996
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelesebasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat	178 030	-	-	-	2 838 966	3 016 996
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte						
Til/fra andre fond			(294 425)			(294 425)
Egenkapital 30.09.2016	6 822 960	348 134	3 846 170	(1 956 153)	97 209 598	106 270 709
1.1.-31.12.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	202 428	16 458	-	-	8 710 590	8 929 476
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelesebasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(876 848)		(876 848)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				219 213		219 213
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(657 635)		(657 635)
Sum andre resultatkomponenter				(657 635)		(657 635)
Totalresultat	202 428	16 458	-	(657 635)	8 710 590	8 271 841
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte					(1 087 521)	(1 087 521)
Til/fra andre fond			(319 425)			(319 425)
Egenkapital 31.12.2016	6 847 356	364 592	3 821 170	(2 613 788)	101 993 701	110 413 033
1.1.-30.09.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	425 724	-	-	-	7 662 778	8 088 502
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelesebasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat	425 724	-	-	-	7 662 778	8 088 502
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte						
Til/fra andre fond			(200 000)			(200 000)
Egenkapital 30.09.2017	7 273 082	364 592	3 821 170	(2 613 788)	109 656 479	118 301 535

17.

KONTANTSTRØMANALYSE

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.09.2017	30.09.2016	2016
Innbetalte premier direkte forsikring	7 191 510	6 918 982	8 738 165
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2 399 254	-2 522 869	-2 519 451
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-2 032 274	-1 452 131	-1 773 913
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	151 419	7 721	7 721
Betalte driftskostnader	-2 588 665	-2 302 951	-3 055 497
Netto finansinntekter	781 359	557 731	1 608 360
Betalte skatter	-994 605	-1 291 825	-1 061 272
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	109 490	-85 342	1 944 113
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-10 399 899	8 687 253	8 747 253
Netto kontantstrøm av obligasjoner	8 662 944	-3 659 462	-4 424 877
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	76 700	51 410	-332 610
Netto kontantstrøm av andre verdip.med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv		-447 636	-36 863
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 660 254	4 631 565	3 952 903
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-150 000	-294 425	-319 425
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-150 000	-294 425	-319 425
Netto kontantstrøm for perioden	-1 700 767	4 251 798	5 577 591
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1 700 221	4 251 798	5 577 591
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	13 741 203	8 163 611	8 163 611
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	12 040 983	12 415 409	13 741 203

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 3. kvartal 2017, som er avsluttet 30. september 2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 3. kvartal 2017 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 2016.

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 kontantstrømssegenskaper 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 kredittisiko, 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. Nedskrivninger i henhold til IFRS 9 skal måles ved hjelp av en forventet tapsmodell, i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Nedskrivningsreglene i IFRS 9 vil være gjeldende for alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med endringer i virkelig verdi innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg er lånetilsagn, finansielle garantier og leasingfordringer innenfor rammen av standarden. Målingen av avsetning for forventet tap på finansielle eiendeler avhenger av om kredittisiko siden førstegangsinnregning har økt betydelig. Ved førstegangsinnregning og hvis kredittrisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare livsvarig forventet kredittap. Denne totrinns tilnærmingen erstatter dagens kollektive tapsmodell. For individuelle tap er det ingen vesentlige endringer i reglene i forhold til dagens regler. IFRS 9 gjelder med virkning fra 1. januar 2018.

Endringer i IFRS 4 som anvender IFRS 9 Finansielle instrumenter IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2018.

Endringene i IFRS 4 gir foretak som hovedsakelig driver forsikringsvirksomhet muligheten 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.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter (2014)

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

I den grad slike kontrakter inneholder flere tjenesteytelser eller det utføres andre tjenester som er nært knyttet til forsikringsvirksomheten, kan dette ha betydning for inntektsføringen i selskaps regnskap. Ikrafttredelse av IFRS 15 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at tjenester utover hva som er dekket av IFRS 4 om forsikringskontrakter utgjør en vesentlig del av inntekten. Vår foreløpige vurdering er at standarden ikke er forventet å ha en vesentlig innvirkning på selskaps finansregnskap.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstill 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 eiendelen og en leieforpliktelse.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av bruksrettighetene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med selskaps 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 selskaps finansregnskap, gjennom en vesentlig økning av selskaps innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen av innregningen i resultatregnskapet.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringsavtaler fastsetter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger vedrørende forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsregler for måling av forsikringsforpliktelser og premieinntekter.

Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikostjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer ikke opptjent gevinst i porteføljen (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en portefølje av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet bli innregnet umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringsutgifter og forsikringsrelaterte finansielle inntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskaps regnskap, gjennom en betydelig endring i måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

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 selskaps regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskap som i årsregnskapet for 2016.

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 eien-del/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdpapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

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

- Valutalemmner, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av almenne 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 unoterte 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 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 verdsettes ved hjelp av kortantstrømsanalyser, 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 omslendingheter for hver underliggende investering. På grunn av sin rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sin rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- Uutviklet, innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringsansvarlig i samråd med daglig leder fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringenes virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres ukentlig til daglig leder samt månedlig til styret.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultatet av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedgang 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

	Balanseført verdi 30.09.2017	Balanseført verdi 30.09.2017	Balanseført verdi 30.09.2016	Balanseført verdi 30.09.2016
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	82 907 218	82 907 218	62 304 726	62 304 726
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	28 568 741	28 568 741	36 738 898	36 738 898
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring	1 597 637	1 597 637	1 208 866	1 208 866
Andre fordringer	568 428	568 428	838 356	838 356
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Kontanter og bankinnskudd	12 040 983	12 040 983	12 415 409	12 415 409
Sum	125 683 007	125 683 007	113 506 255	113 506 255
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	6 889 979	6 889 979	5 799 068	5 799 068
Andre forpliktelser	3 539 409	3 539 409	4 629 349	4 629 349
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring				
Pålopte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	235 456	235 456	237 669	237 669
Forpliktelser innen konsernet				
Sum	10 664 844	10 664 844	10 666 086	10 666 086

Verdsettelseshierarki 30.09.2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett. teknik basert på obs. markedsdata	Verdsett. teknik basert på lite obs. markedsdata	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
	113 415 954	37 500	10 100 683	123 554 136
Aksjer og andeler	82 602 918	37 500	967 463	83 607 881
Norske aksjer og aksjefond	34 317 056	-	152 000	34 469 056
Utenlandske aksjer og aksjefond	48 285 862	-	-	48 285 862
Strukturerte produkter	-	-	815 463	815 463
Eiendom	-	37 500	-	37 500
Obligasjoner				
Bankinnskudd/Pengemarked	30 813 036	-	9 133 220	39 946 256
Norske obligasjoner og obligasjonsfond	12 083 178	-	-	12 083 178
Norske obligasjoner og obligasjonsfond	12 636 127	-	9 133 220	21 769 347
Utenlandske obligasjoner	6 093 731	-	-	6 093 731

Verdsettelsehierarki 30.09.2016	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 til virkelig verdi over resultatet	95 715 282	701 412	15 075 363	111 492 057
				0
Aksjer og andeler	61 336 513	701 412	967 463	63 005 388
Norske aksjer og aksjefond	23 000 819		152 000	23 152 819
Utenlandske aksjer og aksjefond	38 335 694			38 335 694
Strukturerte produkter			815 463	815 463
Eiendom		701 412		701 412
Obligasjoner	34 378 769		14 107 900	48 486 669
Bankinnskudd Pengemarked	12 453 435			12 453 435
Norske obligasjoner og obligasjonsfond	16 125 708		14 107 900	30 233 608
Rentebærende forpliktelser	5 799 627			5 799 627

Avstemning finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2017

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2017	Andel av netto realisert/ure- alisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumente- r som ennå eies pr. 30.09.2017
Aksjer og andeler							0	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning							0	
Sum								

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

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

Avstemning finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2016

	Pr. 1.1.2016	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2016	Andel av netto realisert/ure- alisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumente- r som ennå eies pr. 30.09.2016
Aksjer og andeler								
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		967463						
Sum								

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

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

5. Investeringsseidommer

6. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.09.2017	30.09.2016
--	------------	------------

Må vurderes om denne er nødvendig for Brannkassen.

7. Betingede forpliktelser

	30.09.2017	30.09.2016
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt		

8. Hendelser etter balanse dagen

Ingen

9. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	30.09.2017	30.09.2016
Skattetrekkskonto	140 802	140 802
Sum	140 802	140 802