

Delårsrapport 1. kvartal 2018  
Indre Sunnmøre  
Gjensidige Branntrygdslag



**Gjensidige**  
Indre Sunnmøre

## Resultatregnskap

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	M/K isolert Q1 2018	M/K isolert Q1 2017	YTD 1.1.-31.03.2018
<b>Premieinntekter</b>			
Opptjente bruttopremier	2 328 026	2 188 263	2 328 026
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-574 187	-592 166	-574 187
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 753 840</b>	<b>1 596 098</b>	<b>1 753 840</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>1 068 385</b>	<b>1 242 135</b>	<b>1 068 385</b>
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	-655 473	-1 552 498	-655 473
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	154 458	375 000	154 458
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-501 015</b>	<b>-1 177 498</b>	<b>-501 015</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	0	0	0
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-434 001	-468 600	-434 001
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-434 001</b>	<b>-468 600</b>	<b>-434 001</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-1 136 934</b>	<b>-1 098 435</b>	<b>-1 136 934</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>750 274</b>	<b>93 700</b>	<b>750 274</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	166 711	512 831	166 711
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 977	1 777	6 977
Verdiendringer på investeringer	-6 735 738	3 097 350	-6 735 738
Realisert gevinst og tap på investeringer	3 601 744	-444 962	3 601 744
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-107 726	-125 411	-107 726
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>-3 068 032</b>	<b>3 041 585</b>	<b>-3 068 032</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>1 781</b>	<b>746</b>	<b>1 781</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>-3 066 251</b>	<b>3 042 331</b>	<b>-3 066 251</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>-2 315 977</b>	<b>3 136 031</b>	<b>-2 315 977</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-196 855</b>	<b>-143 054</b>	<b>-196 855</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER</b>	<b>-2 512 832</b>	<b>2 992 977</b>	<b>-2 512 832</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>			
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>			
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>-2 512 832</b>	<b>2 992 977</b>	<b>-2 512 832</b>

## Balanse

### Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>EIENDELER</b>			
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>			
Eierbenyttet eiendom	2 661 355	2 742 645	2 681 677
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	68 191 062	68 770 035	83 522 838
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	39 453 764	33 109 530	28 310 777
Utlån og fordringer	12 679 796	14 820 565	14 747 172
Andre finansielle eiendeler	109 800	109 800	109 800
<b>Sum investeringer</b>	<b>123 095 776</b>	<b>119 552 576</b>	<b>129 372 264</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1 751 928	1 807 089	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	350 000	375 000	450 520
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>2 101 928</b>	<b>2 182 089</b>	<b>450 520</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	747 824	729 517	726 276
<b>Sum fordringer</b>	<b>747 824</b>	<b>729 517</b>	<b>726 276</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	548 457	614 283	564 914
Kasse, bank	3 636 538	1 454 877	893 155
Eiendeler ved skatt	0	0	0
Pensjonsmidler	269 866	568 428	269 866
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>4 454 861</b>	<b>2 637 588</b>	<b>1 727 935</b>
<b>Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>57 151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>130 457 540</b>	<b>125 101 769</b>	<b>132 276 995</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Avsetning til naturskadefond	7 203 575	7 006 741	7 058 384
Avsetning til garantiordningen	384 908	364 592	384 908
Annen opptjent egenkapital	106 639 141	102 213 508	109 297 163
Andre fond	3 585 150	3 721 170	3 686 170
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>117 812 774</b>	<b>113 306 011</b>	<b>120 426 625</b>
<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 360 415	4 363 768	4 328 451
Brutto erstatningsavsetning	1 933 269	2 151 710	1 848 389
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>	<b>6 293 684</b>	<b>6 515 478</b>	<b>6 176 839</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	93 432	394 569	172 769
Forpliktelser ved periodeskatt	375 153	542 534	629 237
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 064 545	876 133	1 064 545
Andre avsetninger for forpliktelser			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>1 533 130</b>	<b>1 813 236</b>	<b>1 866 551</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 163 057	1 199 627	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	1 219 743	1 044 623	1 219 743
Andre forplktelser	2 139 828	975 663	2 337 221
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 522 628</b>	<b>3 219 913</b>	<b>3 556 964</b>
<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>295 326</b>	<b>247 132</b>	<b>250 015</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>130 457 540</b>	<b>125 101 769</b>	<b>132 276 995</b>

**OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL**  
**Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag**

Kroner	Naturskadefond	Garantifordring	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./- eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen-kapital
<b>Egenkapital per 31.12.2016</b>	<b>6 847 358</b>	<b>364 592</b>	<b>3 821 170</b>	<b>(2 613 788)</b>	<b>101 993 701</b>	<b>110 413 033</b>
<b>1.1.-31.03.2017</b>						
Resultat for andre resultatkomponenter	159 383	-	-	-	2 533 595	2 992 977
<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>Totalresultat</b>	<b>159 383</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 533 595</b>	<b>2 992 977</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond			(100 000)			(100 000)
<b>Egenkapital 31.03.2017</b>	<b>7 006 741</b>	<b>364 592</b>	<b>3 721 170</b>	<b>(2 613 788)</b>	<b>104 827 296</b>	<b>113 306 010</b>
<b>1.1.-31.12.2017</b>						
Resultat for andre resultatkomponenter	211 026	20 316	-	-	11 584 863	11 816 205
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(325 932)	-	(325 932)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				81 483	-	81 483
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(244 449)	-	(244 449)
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>				<b>(244 449)</b>	<b>-</b>	<b>(244 449)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>211 026</b>	<b>20 316</b>	<b>-</b>	<b>(244 449)</b>	<b>11 584 863</b>	<b>11 571 756</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(1 323 164)	(1 323 164)
Til / fra andre fond			(155 000)		(100 000)	(235 000)
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>7 058 384</b>	<b>384 908</b>	<b>3 686 170</b>	<b>(2 858 237)</b>	<b>112 155 400</b>	<b>120 426 625</b>
<b>1.1.-31.03.2018</b>						
Resultat for andre resultatkomponenter	145 191	-	-	-	(2 658 022)	(2 512 832)
<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>Totalresultat</b>	<b>145 191</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 658 022)</b>	<b>(2 512 832)</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond			(101 020)		-	(101 020)
<b>Egenkapital 31.03.2018</b>	<b>7 203 575</b>	<b>384 908</b>	<b>3 585 150</b>	<b>(2 858 237)</b>	<b>109 497 378</b>	<b>117 812 773</b>

# Kontantstrøm

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-31.03.2018</b>	<b>1.1.-31.03.2017</b>	<b>1.-31.12.2017</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	2 359 990	2 406 742	9 141 978
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 163 057	-1 199 627	-2 396 468
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-570 593	-667 203	-2 861 939
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	254 978		151 419
Betalte driftskostnader	337 794		-2 293 971
Netto finansinntekter	39 251	-1 664 576	1 265 581
Betalte skatter	-450 939	423 166	-876 657
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-1 148 044	-497 302	-1 111 960
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-340.620</b>	<b>-1.198.800</b>	<b>1.017.983</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	12 269 215	37 500	-7 686 987
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-11 214 420	3 772 893	8 648 583
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	27 300	22 100	104 000
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
<b>Netto kontantsstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>1.082.095</b>	<b>3.832.493</b>	<b>1.065.596</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Utbetalinger i f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-101 020	-100 000	-185 000
Utbetalinger i f.m. skadeforsikr selskapenes garantiordning			
Innbetalinger i f.m. Skadeforsikr selskapenes garantiordning			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-101 020	-100 000	-185 000
<b>Netto kontantsstrøm for perioden</b>	<b>640.455</b>	<b>2.533.694</b>	<b>1.898.580</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	640 455	2 533 694	1 898 580
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	15 640 327	13 741 748	13 741 747
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	16 280 782	16 275 442	15 640 327
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	12 646 025	14 820 565	14 747 172
Kontanter og bankinnskudd *	3 636 538	1 454 877	893 155
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>16.280.782</b>	<b>16.275.442</b>	<b>15.640.327</b>
* Herav bundet på skattetrekkkonto	140 802	140 802	140 802

## Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2018, som er avsluttet 31.03.2018, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2017.

Regnskapet pr. 1.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.

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

### **IFRS 16 Leieavtaler (2016)**

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstillers 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. Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsetser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

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

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag 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

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag 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/verdipapirer 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 (opsjonspringsmodeller 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.
- Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag 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 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.

	Balanse ført verdi 31.03.2018	Virke lig verdi 31.03.2018	Balanse ført verdi 31.03.2017	Virke lig verdi 31.03.2017
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	68.191.062	68.191.062	68.770.035	68.770.035
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	39.453.764	39.453.764	33.109.530	33.109.530
<b>Utlån og fordringer</b>				
Utlån (til amortisert kost)		0		0
Andre finansielle eiendeler	109.800	109.800	109.800	109.800
Andre fordringer	747.824	747.824	729.517	729.517
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	57.151	57.151		0
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	16.316.334	16.316.334	16.275.442	16.275.442
<b>Sum</b>	<b>124.875.934</b>	<b>124.875.934</b>	<b>118.994.325</b>	<b>118.994.325</b>
<b>Finansielle forpliktelses til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelses	4.892.700	4.892.700	3.833.521	3.833.521
Forpliktelses i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1.163.057	1.163.057	1.199.627	1.199.627
Pålopte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	295.326	295.326	247.132	247.132
Forpliktelses innen konsernet (Tomter Postdrift AS)		0		0
<b>Sum</b>	<b>6.351.083</b>	<b>6.351.083</b>	<b>5.280.280</b>	<b>5.280.280</b>

Verdsettelseshierarki 31.03.18	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	101.643.863	0	6.000.963	107.644.826
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	68.029.062		162.000	68.191.062
	33.614.801		5.838.963	39.453.764
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	0	0

Verdsettelseshierarki 31.03.17	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	90.375.175	518.487	10.985.903	101.879.565
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	68.099.548	518.487	152.000	68.770.035
	22.275.627		10.833.903	33.109.530
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	0	0

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2018

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.18	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå ikke er realisert pr. 31.03.18
Aksjer og andeler	152.000	0	0	0	0	0	152.000	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	152.000	0	0	0	0	0	152.000	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	15.200
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	0
Sum		15.200

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2017

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.17	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå ikke er realisert pr. 31.03.17
Aksjer og andeler	152.000	0	0	0	0	0	152.000	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	152.000	0	0	0	0	0	152.000	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	15.200
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	0
Sum		15.200