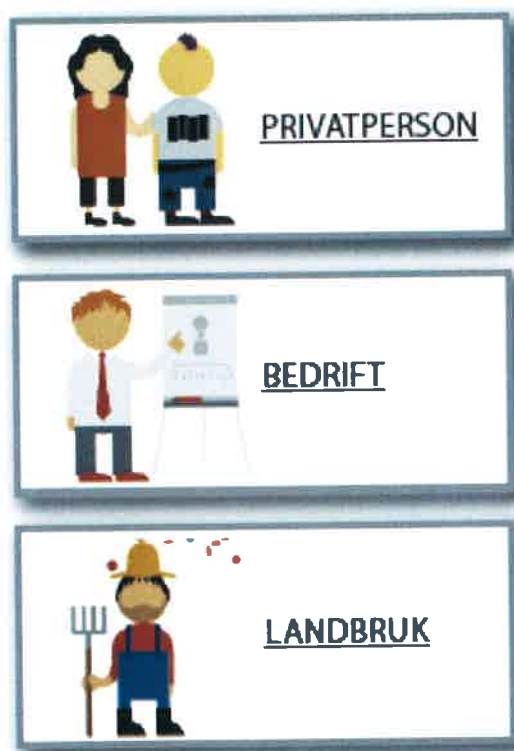


Delårsrapport 2. kvartal 2018
Indre Sunnmøre
Gjensidige Branntrygdslag



Gjensidige
Indre Sunnmøre

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.06.2018	30.06.2017	2017
Innbetalte premier direkte forsikring	4 607 058	4 731 626	9 141 978
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 163 057	-1 199 627	-2 396 468
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-1 104 585	-1 561 165	-2 861 939
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	254 978	132 377	151 419
Avvikling av reassuranseringen			-2 293 971
Betalte driftskostnader	-1 849 293	-2 583 979	1 265 581
Netto finansinntekter	128 380	602 226	-876 657
Betalte skatter	-901 879	-994 605	-1 111 960
Vedtatt utbetalt utbytte	-1 148 044		
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 176 442	-873 147	1 017 983
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	12 269 215	-4 835 537	-7 686 987
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-10 198 075	4 823 717	8 648 583
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	54 600	49 400	104 000
Netto kontantstrøm av andre verdip.med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-38 358		
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	2 087 382	37 580	1 065 596
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-101 020	-150 000	-185 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-101 020	-150 000	-185 000
Netto kontantstrøm for perioden	809 920	-985 567	1 898 579
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-809 920	985 567	1 898 579
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	16 450 246	12 756 180	15 640 327
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd av kredittinstitusjoner	374 825	438 549	893 155
Kontanter og bankinnskudd*	16 075 421	12 317 631	14 747 172
Sum kontanter og kontantekvivalenter	16 450 246	12 756 180	15 640 327
		50 932	
		1 568	
*Herav bundet på skattetrekkkonto	140 802	140 802	140 802

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl. eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen-kapital
Egenkapital per 31.12.2016	6 847 358	364 592	3 821 170	(2 613 788)	101 993 701	110 413 033
1.1.-30.06.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	354 838	-			4 633 858	4 988 696
Andre resultatkomponenter						
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				-		-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	354 838	-	-	-	4 633 858	4 988 696
Utbetal/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			(150 000)			(150 000)
Egenkapital 30.06.2017	7 202 196	364 592	3 671 170	(2 613 788)	106 627 659	115 251 729
1.1.-31.12.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	211 026	20 316			11 584 863	11 815 205
Andre resultatkomponenter						
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)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(244 449)		(244 449)
Totalresultat	211 026	20 316	-	(244 449)	11 584 863	11 571 756
Utbetal/vedtatt kunde utbytte					(1 323 164)	(1 323 164)
Til / fra andre fond			(135 000)		(100 000)	(235 000)
Egenkapital 31.12.2017	7 058 384	384 908	3 686 170	(2 858 237)	112 155 400	120 426 625
1.1.-30.06.2018						
Resultat før andre resultatkomponenter	298 230	-			1 003 229	1 301 459
Andre resultatkomponenter						
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				-		-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	298 230	-	-	-	1 003 229	1 301 459
Utbetal/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			(101 020)			(101 020)
Egenkapital 30.06.2018	7 356 614	384 908	3 585 150	(2 858 237)	113 158 629	121 627 064

Resultatregnskap

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag	M/K isolert	M/K isolert	YTD	YTD	YTD forrige år
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q2 2018	Q2 2017	1.1.-30.06.2018	1.1.-30.06.2017	1.1.-31.12.2017
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	2 179 777	2 208 372	4 507 803	4 396 635	8 958 816
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-580 060	-598 284	-1 154 246	-1 190 449	-2 396 468
Sum premieinntekt for egen regning	1 599 718	1 610 089	3 353 557	3 206 186	6 562 348
Andre forsikringsrelaterte inntekter	983 686	1 154 662	2 052 070	2 396 797	4 302 053
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-1 621 520	-676 136	-2 276 994	-2 228 634	-3 443 912
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	785 800	740 770	940 258	1 115 770	601 939
Sum erstatningskostnader for egen regning	-835 720	64 634	-1 336 736	-1 112 864	-2 841 973
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1 606 220
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-431 292	-443 546	-865 293	-912 146	-269 935
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-431 292	-443 546	-865 293	-912 146	-1 876 155
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 177 394	-1 024 724	-2 314 328	-2 123 159	-4 337 107
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	138 997	1 361 114	889 271	1 454 814	1 809 166
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	272 583	271 710	439 294	784 542	1 626 811
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 977	6 977	13 955	8 755	22 710
Verdiendringer på investeringer	3 818 495	951 085	-2 917 243	4 048 435	7 440 516
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	0	3 601 744	-444 962	2 317 125
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-180 452	-128 473	-288 178	-253 884	-524 679
Sum netto inntekter fra investeringer	3 917 604	1 101 300	849 572	4 142 886	10 882 483
Andre inntekter	877	822	2 658	1 568	3 563
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	3 918 481	1 102 122	852 230	4 144 454	10 886 046
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	4 057 478	2 463 236	1 741 501	5 599 268	12 695 212
Skattekostnad	-243 187	-467 518	-440 042	-610 572	-879 007
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	3 814 291	1 995 718	1 301 459	4 988 696	11 816 205
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0	-325 932
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	81 483
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	-244 449
TOTALRESULTAT	3 814 291	1 995 718	1 301 459	4 988 696	11 571 756

Resultatregnskap

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag	M/K isolert	M/K isolert	YTD	YTD
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q2 2018	Q2 2017	1.1.-30.06.2018	1.1.-30.06.2017
Premieinntekter				
Opptjente bruttopremier	2 179 777	2 208 372	4 507 803	4 396 635
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-580 060	-598 284	-1 154 246	-1 190 449
Sum premieinntekt for egen regning	1 599 718	1 610 089	3 353 557	3 206 186
Andre forsikringsrelaterte inntekter	983 686	1 154 662	2 052 070	2 396 797
Erstatningskostnader				
Brutto erstatningskostnader	-1 621 520	-676 136	-2 276 994	-2 228 634
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	785 800	740 770	940 258	1 115 770
Sum erstatningskostnader for egen regning	-835 720	64 634	-1 336 736	-1 112 864
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Salgskostnader	0	0	0	0
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-431 292	-443 546	-865 293	-912 146
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-431 292	-443 546	-865 293	-912 146
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 177 394	-1 024 724	-2 314 328	-2 123 159
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	138 997	1 361 114	889 271	1 454 814
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
Netto inntekter fra investeringer				
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0	0
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	272 583	271 710	439 294	784 542
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 977	6 977	13 955	8 755
Verdiendringer på investeringer	3 818 495	951 085	-2 917 243	4 048 435
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	0	3 601 744	-444 962
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-180 452	-128 473	-288 178	-253 884
Sum netto inntekter fra investeringer	3 917 604	1 101 300	849 572	4 142 886
Andre inntekter	877	822	2 658	1 568
Andre kostnader	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	3 918 481	1 102 122	852 230	4 144 454
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	4 057 478	2 463 236	1 741 501	5 599 268
Skattekostnad	-243 187	-467 518	-440 042	-610 572
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	3 814 291	1 995 718	1 301 459	4 988 696
Andre resultatkomponenter				
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0
TOTALRESULTAT	3 814 291	1 995 718	1 301 459	4 988 696

Balanse

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom	0	0	0
Eierbenyttet eiendom	2 641 032	2 722 323	2 681 677
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 utstedt av datterselskap og tilknyttet selskap	0	0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	0	0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	71 900 376	74 333 889	83 522 838
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	38 546 599	32 318 975	28 310 777
Utlån og fordringer	16 147 656	12 317 631	14 747 172
Andre finansielle eiendeler	109 800	109 800	109 800
Sum investeringer	129 345 464	121 802 618	129 372 264
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1 171 868	1 208 805	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	1 135 800	983 393	450 520
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	2 307 668	2 192 198	450 520
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	1 149 398	1 222 236	726 276
Sum fordringer	1 149 398	1 222 236	726 276
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	570 359	597 827	564 914
Kasse, bank	377 483	438 549	893 155
Eiendeler ved skatt	0	0	0
Pensjonsmidler	269 866	568 428	269 866
Sum andre eiendeler	1 217 708	1 604 803	1 727 935
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	20 502	0	0
SUM EIENDELER	134 040 739	126 821 855	132 276 995

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	7 356 614	7 202 196	7 058 384
Avsetning til garantiordningen	384 908	364 592	384 908
Annen opptjent egenkapital	110 300 392	104 013 771	109 297 163
Andre fond	3 585 150	3 671 170	3 686 170
Sum opptjent egenkapital	121 627 064	115 251 729	120 426 625

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	4 427 706	4 480 280	4 328 451
Brutto erstatningsavsetning	3 020 797	1 933 884	1 848 389
Sum forsikringsforpliktelser brutto	7 448 503	6 414 164	6 176 839

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	82 644	313 492	172 769
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	167 400	512 749	629 237
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 064 545	876 133	1 064 545
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	1 314 589	1 702 374	1 866 551

Forpliktelser

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 forpliktelser	1 019 012	979 749	2 337 221
Sum forpliktelser	3 401 812	3 223 999	3 556 964

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	248 771	229 588	250 015
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	134 040 739	126 821 855	132 276 995

Regnskapsprinsipper

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

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

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2018, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2018. Standarden introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler skal klassifiseres som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og hvilke kontraktsfestede kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, der endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

Ifølge gjeldende regler, skal verdifall ved kredittap bare innregnes når objektive bevis for tap eksisterer. Tapsavsetninger skal i henhold til IFRS 9 måles ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med de endringer i virkelig verdi som er innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasingfordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kredittap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og dersom kredittrisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, bør avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens levetid. Denne todelte metoden erstatter dagens nedskrivningsmodell.

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

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og gjelder for regnskapsperioden som begynner med 1.januar 2018. Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

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

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstillter definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser. Tidligere klassifisering av leieavtaler

som enten operasjonell eller finansiell leieavtale er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne en rett-til-bruk eiendelene og en leieforpliktelse. Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med selskapets øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering vil presenteres som en finanspost. Ikrafttredelse av IFRS 16 er 1.januar 2019. Standarden forventes å ha effekt på selskapets finansregnskap, gjennom en vesentlig økning av selskapets innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen av innregningen i resultatregnskapet.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

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

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

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

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

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

NOTER

1. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

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 renteavtaler 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:

- Certifikater, 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. 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 markedsnedganger 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.

	Balansført verdi 30.06.2018	Virkelig verdi 30.06.2018	Balansført verdi 30.06.2017	Virkelig verdi 30.06.2017
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler		0		0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		0		0
Utlån og fordringer				
Utlån (til amortisert kost)		0		0
Andre finansielle eiendeler		0		0
Andre fordringer		0		0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0		0
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)		0		0
Sum	0	0	0	0
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser		0		0
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring		0		0
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0		0
Forpliktelser innen konsernet (Tomter Postdrift AS)		0		0
Sum	0	0	0	0

	Balansført verdi 30.06.2018	Virkelig verdi 30.06.2018	Balansført verdi 30.06.2017	Virkelig verdi 30.06.2017
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	71.900.376	71.900.376	74.333.889	74.333.889
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	38.546.399	38.546.399	32.318.975	32.318.975
Utlån og fordringer				
Utlån (til amortisert kost)		0		0
Andre finansielle eiendeler	1.259.198	1.259.198	1.332.036	1.332.036
Andre fordringer				0
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	20.502	20.502		0
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	16.525.139	16.525.139	12.756.180	12.756.180
Sum	128.251.614	128.251.614	120.741.080	120.741.080
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	3.553.344	3.553.344	3.726.746	3.726.746
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1.163.057	1.163.057	1.199.627	1.199.627
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	248.771	248.771	229.588	229.588
Forpliktelser innen konsernet (Tomter Postdrift AS)		0		0
Sum	4.965.172	4.965.172	5.155.961	5.155.961

Verdsettelseshierarki 30.06.18	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	105.449.209	0	4.997.766	110.446.975
Aksjer og andeler	71.738.373		162.003	71.900.376
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	33.710.836		4.835.763	38.546.599
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	0	0
Utlån				0

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

Verdsettelseshierarki 30.06.17	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	119.815.299	591.787	18.674.553	139.081.639
Aksjer og andeler	96.526.324	591.787	9.644.553	106.762.664
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	23288975		9.030.000	32.318.975
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	0	0
Utlån				0

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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