

Delårsrapport 1. kvartal
Indre Sunnmøre
Gjensidige Branntrygdslag



Gjensidige
Indre Sunnmøre

Resultatregnskap

Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

| | 1. kv. 2016 | 1. kv. 2015 | 1.1.-31.3.2016 | 1.1.-31.3.2015 | 1.1.-31.12.2015 |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Premieinntekter | | | | | |
| Opptjente bruttopremier | 2 125 934 | 1 930 122 | 2 125 934 | 1 930 122 | 8 127 445 |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier | -627 510 | -593 681 | -627 510 | -593 681 | -2 406 873 |
| Sum premieinntekt for egen regning | 1 498 424 | 1 336 441 | 1 498 424 | 1 336 441 | 5 720 572 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | 1 095 576 | 934 178 | 1 095 576 | 934 178 | 3 662 319 |
| Erstatningskostnader | | | | | |
| Brutto erstatningskostnader | -600 221 | -373 849 | -600 221 | -373 849 | -1 064 443 |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader | | -9 000 | | -9 000 | -189 571 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | -600 221 | -382 849 | -600 221 | -382 849 | -1 254 014 |
| Premierabatter og andre gevinstavtaler | | | | | |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | | | |
| Salgskostnader | | | | | -1 587 461 |
| Forsikringsrelaterte adm kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring | -439 394 | -444 482 | -439 394 | -444 482 | -112 835 |
| Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring | | | | | |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | -439 394 | -444 482 | -439 394 | -444 482 | -1 700 297 |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader | -1 016 573 | -835 039 | -1 016 573 | -835 039 | -3 779 688 |
| Resultat av teknisk regnskap | 537 813 | 608 250 | 537 813 | 608 250 | 2 648 893 |
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | | | |
| Netto inntekter fra investeringer | | | | | |
| Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper | | | | | |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 343 037 | 345 366 | 343 037 | 345 366 | 1 739 871 |
| Netto driftsinntekt fra eiendom | 2 600 | 27 375 | 2 600 | 27 375 | 31 575 |
| Verdiendringer på investeringer | -2 593 050 | 1 037 597 | -2 593 050 | 1 037 597 | -3 088 316 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 3 251 240 | | 3 251 240 | 7 389 087 |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader | -114 324 | -35 000 | -114 324 | -35 000 | -195 202 |
| Sum netto inntekter fra investeringer | -2 361 736 | 4 626 578 | -2 361 736 | 4 626 578 | 5 877 015 |
| Andre inntekter | 1 016 | 15 610 | 1 016 | 15 610 | 29 573 |
| Andre kostnader | | | | | |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | -2 360 720 | 4 642 188 | -2 360 720 | 4 642 188 | 5 906 588 |
| Periodens resultat før skattekostnad | -1 822 907 | 5 250 437 | -1 822 907 | 5 250 437 | 8 555 481 |
| Skattekostnad | -338 155 | -549 441 | -338 155 | -549 441 | -1 008 580 |
| Resultat før andre resultatkomponenter | -2 161 062 | 4 700 996 | -2 161 062 | 4 700 996 | 7 546 901 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel | | | | | 333 608 |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | | -83 401 |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | 250 207 |
| TOTALRESULTAT | -2 161 062 | 4 700 996 | -2 161 062 | 4 700 996 | 7 797 108 |

Balanse

Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

| | 31.3.2016 | 31.3.2015 | 31.12.2015 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Andre immaterielle eiendeler | | | |
| Sum immaterielle eiendeler | 0 | 0 | 0 |
| Investeringer | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | | |
| Investeringseiendom | | | |
| Eierbenyttet eiendom | 2 771 000 | 2 858 000 | 2 784 000 |
| Aksjer og andeler i tilknyttede foretak | | | |
| Aksjer og andeler i datterselskap | | | |
| Aksjer og andeler i tilknyttede selskap | | | |
| Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap og likknyttet selskap | | | |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | | |
| Utlån og fordringer | | 82 213 | |
| <i>Andre finansielle eiendeler</i> | | | |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| Aksjer og andeler | 66 983 683 | 63 721 947 | 69 941 836 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 31 192 532 | 36 911 402 | 31 979 510 |
| Utlån og fordringer | 6 942 760 | 5 852 713 | 7 465 085 |
| Gjenforsikringsdepoter | | | |
| Sum investeringer | 107 889 975 | 109 426 275 | 112 170 431 |
| Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors. | | | |
| Gj f andel-ikke opplj brto premie | 1 895 359 | 1 810 983 | |
| Gj f andel-brto erstatn Avsetning | 50 000 | 7 706 459 | 50 000 |
| Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger | 1 945 359 | 9 517 442 | 50 000 |
| Fordringer | | | |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring | | | |
| Andre fordringer | 494 200 | 540 466 | 982 285 |
| Sum fordringer | 494 200 | 540 466 | 982 285 |
| Andre eiendeler | | | |
| Anlegg og ulstyr | 244 131 | 260 331 | 245 931 |
| Kasse, bank | 1 280 118 | 2 162 273 | 698 526 |
| Eiendeler ved skatt | 383 652 | 569 300 | 383 652 |
| Pensjonsmidler | 454 704 | 92 366 | 454 704 |
| Andre eiendeler | | | |
| Sum andre eiendeler | 2 362 604 | 3 084 270 | 1 782 812 |
| Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | | |
| SUM EIENDELER | 112 692 138 | 122 568 454 | 114 985 528 |
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond mv. | | | |
| Fond for urealiserte gevinster | | | |
| Avsetning til naturskadefond | 6 543 736 | 6 653 169 | 6 644 930 |
| Avsetning til garantiordningen | 348 134 | 342 961 | 348 134 |
| Annen opptjent egenkapital | 90 354 610 | 90 576 909 | 92 414 479 |
| Andre fond | 4 031 170 | 4 220 595 | 4 140 595 |
| Sum opptjent egenkapital | 101 277 651 | 101 793 635 | 103 548 138 |
| Sum egenkapital | 101 277 651 | 101 793 635 | 103 548 138 |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital | | | |
| Forsikringsforpliktelses brutto | | | |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | | | |
| Brutto erstatningsavsetning | 4 158 988 | 4 049 883 | 3 981 472 |
| Brutto erstatningsavsetning | 1 211 530 | 8 863 511 | 1 307 952 |
| Sum forsikringsforpliktelses brutto | 5 370 518 | 12 913 394 | 5 289 424 |
| Avsetninger for forpliktelses | | | |
| Pensjonsforpliktelses | | | |
| Forpliktelses ved skatt | 723 791 | 1 057 207 | 800 550 |
| Forpliktelses ved periodeskatt | | | |
| Forpliktelses ved utsatt skatt | 679 787 | 1 139 087 | 987 544 |
| Forpliktelses ved utsatt skatt | 1 024 750 | 1 069 403 | 1 024 750 |
| Andre avsetninger for forpliktelses | | | |
| Sum avsetninger for forpliktelses | 2 428 328 | 3 265 697 | 2 812 844 |
| Forpliktelses | | | |
| Forpliktelses i forbindelse med gjenforsikring | | | |
| Forpliktelses til kreditinstitusjoner | 1 261 435 | 1 202 332 | |
| Avsatt ikke betalt utbytte | | | |
| Andre forpliktelses | 1 019 062 | 924 096 | 1 019 062 |
| Andre forpliktelses | 1 064 340 | 2 232 120 | 2 049 646 |
| Sum forpliktelses | 3 344 837 | 4 358 548 | 3 068 708 |
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innlekter | | | |
| | 270 804 | 237 180 | 266 414 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | 112 692 137 | 122 568 454 | 114 985 528 |

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

| Kroner | Naturskadefond | Garantierordning | Andre fond | Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./ eiend. | Annen oppjøent egenkapital | Sum egenkapital |
|--|------------------|------------------|----------------|---|-------------------------------|--------------------|
| Egenkapital per 31.12.2014 | 7 190 990 | 342 961 | 2 339 000 | (2 147 524) | 84 645 185 | 92 370 612 |
| 1.1.-31.3.2015 | | | | | | |
| Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt | | | | | 2 840 430 | 2 840 430 |
| Resultat for andre resultatkomponenter | (537 821) | | (1) | | 5 238 818 | 4 700 996 |
| 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 | (537 821) | - | - | - | 5 238 818 | 4 700 996 |
| Utbetalingsvedtatt kunde utbytte | | | 1 881 596 | | | 1 881 596 |
| Til / fra andre fond | | | | | | |
| Egenkapital 31.3.2015 | 6 653 169 | 342 961 | 4 220 595 | (2 147 524) | 92 724 433 | 101 793 635 |
| 1.1.-31.12.2015 | | | | | | |
| Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt | | | | | 2 840 430 | 2 840 430 |
| Resultat for andre resultatkomponenter | (546 060) | 5 173 | 175 000 | | 7 912 788 | 7 546 901 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel | | | | 333 608 | | 333 608 |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | (83 401) | | (83 401) |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | 250 207 | | 250 207 |
| Sum andre resultatkomponenter | | | | 250 207 | | 250 207 |
| Totalresultat | (546 060) | 5 173 | 175 000 | 250 207 | 7 912 788 | 7 797 108 |
| Utbetalingsvedtatt kunde utbytte | | | | | (1 027 771) | (1 027 771) |
| Til / fra andre fond | | | 1 626 595 | | | 1 626 595 |
| Endring IB Utsatt skatt fra 27% til 25% | | | | (68 836) | | (68 836) |
| Egenkapital 31.12.2015 | 6 644 930 | 348 134 | 4 140 595 | (1 956 153) | 94 370 632 | 103 548 138 |
| 1.1.-31.3.2016 | | | | | | |
| Resultat for andre resultatkomponenter | (101 194) | | | | (2 059 868) | (2 161 062) |
| 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 | (101 194) | - | - | - | (2 059 868) | (2 161 062) |
| Utbetalingsvedtatt kunde utbytte | | | | | | |
| Til / fra andre fond | | | (109 425) | | | (109 425) |
| Egenkapital 31.3.2016 | 6 543 736 | 348 134 | 4 031 170 | (1 956 153) | 92 310 763 | 101 277 651 |

17.

KONTANTSTRØMANALYSE

| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | 31.03.2016 | 31.03.2015 | 2015 |
|--|------------|------------|-------------|
| Innbetalte premier direkte forsikring | 2 303 450 | 2 184 968 | 8 313 880 |
| Utbetalte gjenforsikringspremier | -1 261 434 | -1 202 332 | -2 406 873 |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring | -696 643 | -1 764 612 | -10 010 765 |
| Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser | | 999 726 | 8 475 614 |
| Avvikling av reassuranseringen | | | |
| Betalte driftskostnader | -963 180 | -2 843 453 | -6 219 868 |
| Netto finansinntekter | 264 730 | 360 976 | 1 714 483 |
| Betalte skatter | -645 912 | -831 417 | -1 443 341 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -998 989 | -3 096 144 | -1 576 870 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Netto kontantstrøm lån til kunder mv. | | | 82 213 |
| Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper | 152 081 | 1 147 093 | -4 402 852 |
| Netto kontantstrøm av obligasjoner | 1 000 000 | -3 350 291 | 923 591 |
| Netto kontantstrøm av sertifikater | | | |
| Netto kontantstrøm av eiendom | 15 600 | 27 375 | 105 575 |
| Netto kontantstrøm av andre verdip med kort løpetid | | | |
| Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner | | | |
| Netto kontantstrøm av driftsmidler mv | | | |
| Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler | | | |
| Fond alm nyttige formål | | | |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 1 167 681 | -2 175 824 | -3 291 473 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond | -109 425 | 1 881 595 | 1 626 595 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | -109 425 | 1 881 595 | 1 626 595 |
| Netto kontantstrøm for perioden | 59 267 | -3 390 372 | -3 241 748 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | 59 266 | -3 390 372 | 3 241 748 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg. | 8 163 611 | 11 405 358 | 11 405 358 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 8 222 877 | 8 014 986 | 8 163 611 |

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

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

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt:

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

IFRS 9 Finansielle instrumenter (2014)

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

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

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet. IFRS 9 erstatter «inntrådt tapsmodell» med en «forventet tapsmodell», som betyr at en tapshendelse ikke lenger trenger å være inntrådt for å innregnes som et tap ved verdifall. Den forventede tapsmodellen er en totrinnsmålemetode hvor tapsavsetningen enten måles til 12-måneders forventede tap eller til livstids forventede tap, avhengig av om det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning.

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

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter (2014)

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

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

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelsen av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at daglig leder i samarbeid med styret må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskap som i årsregnskapet for 2015.

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

NOTER

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 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 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/verdi papirer 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:

- Valutaløstimer aksjepsjoner, fremtidige renteføteler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsattes ved hjelp av alment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (bootstrappringsmodeller etc.)
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er basert på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsattes basert på observerbare rentekurver og es/med 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 eiendeler/forpliktelser ved hjelp verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i 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 nyfuge 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 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.
- Eendomsfond. Eendomsfondene verdsattes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- 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. Investeringsenes 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 framtidssikter kan påvirke forventning om fremtidige konstantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

| | Balansført verdi 31.03.2016 | Virkelig verdi 31.03.2016 | Balansført verdi 31.03.2015 | Virkelig verdi 31.03.2015 | |
|--|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------|
| Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet | | | | | |
| Finansielle derivater | | | | | |
| Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap | | | | | |
| Aksjer og andeler | 66 983 683 | 66 983 683 | 63 721 947 | 63 721 947 | 700 663 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 31 192 532 | 31 192 532 | 36 911 402 | 36 911 402 | 8 901 194 |
| Finansielle eiendeler som holdes til forfall | | | | | |
| Obligasjoner som holdes til forfall | | | | | |
| Utlån og fordringer | | | | | |
| Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap | | | | | |
| Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer | 6 942 760 | 6 942 760 | 5 934 926 | 5 934 926 | |
| Utlån | | | | | |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring | 2 439 559 | 2 439 559 | 10 057 908 | 10 057 908 | |
| Andre fordringer | 838 356 | 838 356 | 661 666 | 661 666 | |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | | | | |
| Kontanter og bankinnskudd | 8 222 878 | 8 222 878 | 8 014 986 | 8 014 986 | |
| Sum | 116 619 768 | 116 619 768 | 125 302 835 | 125 302 835 | |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet | | | | | |
| Finansielle derivater | | | | | |
| Rentebærende forpliktelser | | | | | |
| Finansielle forpliktelser til amortisert kost | | | | | |
| Ansvarlig lån | | | | | |
| Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder | 5 370 518 | 5 370 518 | 16 874 144 | 16 874 144 | |
| Rentebærende forpliktelser | | | | | |
| Andre forpliktelser | 4 511 729 | 4 511 729 | 5 352 510 | 5 352 510 | |
| Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring | 1 261 435 | 1 261 435 | 1 202 332 | 1 202 332 | |
| Pålopte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | 270 804 | 270 804 | 237 180 | 237 180 | |
| Forpliktelser innen konsernet | | | | | |
| Sum | 11 414 486 | 11 414 486 | 23 666 166 | 23 666 166 | |

| Verdsettelseshierarki 31.03.2016 | 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 | | | | |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler | 64 616 721 | 2 100 162 | 967 463 | 67 684 346 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | | 18 565 005 | 18 565 005 |
| Utlån | | | | |
| | 9 594 291 | | | |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost | | | | |
| Obligasjoner som holdes til forfall | 5 398 451 | | | |
| Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer | | | | |
| Utlån | | | | |
| Finansielle forpliktelser | | | | |
| Finansielle derivater | | | | |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi | | | | |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi | | | | |
| Finansielle forpliktelser til amortisert kost | | | | |
| Rentebærende forpliktelser | | | | |
| Forpliktelser innen konsernet | | | | |
| Ansvarlig lån | | | | |

| Verdsettelseshierarki 31.03.2015 | Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder | Nivå 2 Verdsett teknikk basert på obs. markedsdata | Nivå 3 Verdsett teknikk basert på ikke obs. markedsdata | SUM |
|---|---|---|--|------------|
| Finansielle eiendeler Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler | 60 584 181 | 2 875 966 | 261 800 | 63 721 947 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 16 511 616 | | 20 399 786 | 36 911 402 |
| Utlån | | | | |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost | | | | |
| Obligasjoner som holdes til forfall | | | | |
| Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer | | | | |
| Utlån | | | | |
| Finansielle forpliktelser | | | | |
| Finansielle derivater | | | | |
| Finansielle derivater målt til virkelig verdi | | | | |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi | | | | |
| Finansielle forpliktelser til amortisert kost | | | | |
| Rentebærende forpliktelser | | | | |
| Forpliktelser innen konsernet | | | | |
| Ansvarlig lån | | | | |

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

| | Pr. 1.1.2016 | Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet | Kjøp | Salg | Oppgjør | Overføring til/fra nivå 3 | Pr. 31.03.2016 | Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.2016 |
|--|--------------|--|------|------|---------|---------------------------|----------------|---|
| Aksjer og andeler | | | | | | | | |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | | | | | | | |
| Sum | | | | | | | | |

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

| | Verdifall på 10% | 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) 31.03.2015

| | Pr. 1.1.2015 | Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet | Kjøp | Salg | Oppgjør | Overføring til/fra nivå 3 | Pr. 31.03.2015 | Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.2015 |
|--|--------------|--|------|------|---------|---------------------------|----------------|---|
| Aksjer og andeler | | | | | | | | |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | | | | | | | |
| Sum | | | | | | | | |

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

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

5. Investeringselendomme

6. Avsetninger og andre forpliktelser

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|--|------------|------------|
|--|------------|------------|

Må vurderes om denne er nødvendig for Brannkassen.

7. Betingede forpliktelser

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Garantier og kommittert kapital | | |
| Brutto garantier | | |
| Kommittert kapital, ikke innbetalt | | |

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

8. Hendelser etter balansedagen

9. Bundne midler

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|---------------------|------------|------------|
| Bundne bankinnskudd | | |
| Skattetrekkkonto | 140 802 | 140 802 |
| Sum | 140 802 | 140 802 |