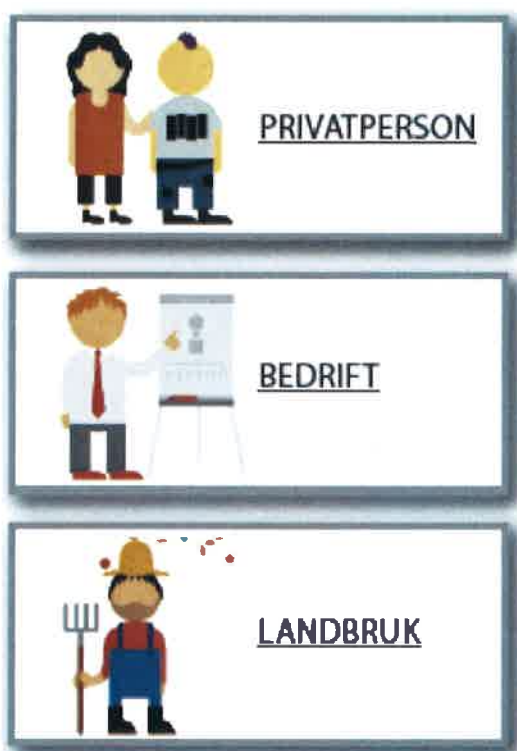


Delårsrapport 2. kvartal 2016  
Indre Sunnmøre  
Gjensidige Branntrygdslag



**Gjensidige**  
Indre Sunnmøre

## Resultatregnskap

Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

### TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	2. kv. 2016	2. kv. 2015	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2015
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	2 109 753	2 022 321	4 235 687	3 952 443	8 127 445
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-627 509	-599 669	-1 255 019	-1 193 350	-2 406 873
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 482 244</b>	<b>1 422 652</b>	<b>2 980 668</b>	<b>2 759 093</b>	<b>5 720 572</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 076 632	1 058 352	2 172 209	1 992 530	3 662 319
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-322 351	-227 604	-922 572	-601 452	-1 064 443
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	-9 000	0	-18 000	-189 571
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-322 351</b>	<b>-236 604</b>	<b>-922 572</b>	<b>-619 452</b>	<b>-1 254 014</b>
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader					-1 587 461
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-503 020	-363 456	-942 414	-807 938	-112 835
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-503 020</b>	<b>-363 456</b>	<b>-942 414</b>	<b>-807 938</b>	<b>-1 700 297</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 053 813	-838 980	-2 070 386	-1 674 019	-3 779 688
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>679 692</b>	<b>1 041 964</b>	<b>1 217 505</b>	<b>1 650 213</b>	<b>2 648 893</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	411 116	430 794	754 153	776 160	1 739 871
Netto driftsinntekt fra eiendom	2 600	-2 625	5 200	24 750	31 575
Verdiendringer på investeringer	1 893 620	391 955	-699 430	1 429 552	-3 088 316
Realisert gevinst og tap på investeringer	26 250	133 711	26 250	3 384 951	7 389 087
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-104 130	-35 013	-218 454	-70 013	-195 202
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>2 229 455</b>	<b>918 822</b>	<b>-132 281</b>	<b>5 545 400</b>	<b>5 877 015</b>
Andre inntekter	1 213	6 729	2 229	22 339	29 573
Andre kostnader					
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>2 230 668</b>	<b>925 551</b>	<b>-130 052</b>	<b>5 567 739</b>	<b>5 906 588</b>
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>2 910 360</b>	<b>1 967 515</b>	<b>1 087 453</b>	<b>7 217 952</b>	<b>8 555 481</b>
Skattekostnad	-354 739	2 431 958	-692 894	1 882 517	-1 008 580
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>2 555 621</b>	<b>4 399 473</b>	<b>394 559</b>	<b>9 100 469</b>	<b>7 546 901</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>					
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					333 608
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					-83 401
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					<b>250 207</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>2 555 621</b>	<b>4 399 473</b>	<b>394 559</b>	<b>9 100 469</b>	<b>7 797 108</b>

**Balanse**

Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>			
<b>Immatrielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler			
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>			
Investeringseiendom			
Eierbenyttet eiendom	2 758 000	2 828 000	2 784 000
<b>Aksjer og andeler i tilknyttede foretak</b>			
Aksjer og andeler i datterselskap			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap			
Fordringer på og verdipapirer ulstedt av datterselskap og tilknyttet selskap			
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer		82 213	
<b>Andre finansielle eiendeler</b>			
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	68 541 055	66 412 351	69 941 836
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	27 012 794	34 882 394	31 979 510
Utlån og fordringer	12 033 657	6 315 664	7 465 085
Gjenforsikringsdepoter			
<b>Sum investeringer</b>	<b>110 345 506</b>	<b>110 520 622</b>	<b>112 170 431</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj f andel-ikke opply brlo premie	1 267 850	1 211 314	
Gj f andel-brlo erstatn Avsetning	32 279	3 420 646	50 000
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>1 300 129</b>	<b>4 631 960</b>	<b>50 000</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			
Andre fordringer	1 025 589	1 248 665	982 285
<b>Sum fordringer</b>	<b>1 025 589</b>	<b>1 248 665</b>	<b>982 285</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og ulstyr	696 085	260 331	245 931
Kasse, bank	517 449	612 819	698 526
Eiendeler ved skatt	383 652	569 300	383 652
Pensjonsmidler	454 704	92 366	454 704
Andre eiendeler			
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>2 051 890</b>	<b>1 534 816</b>	<b>1 782 812</b>
Andre forskuddsbeløtte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>114 723 114</b>	<b>117 936 062</b>	<b>114 985 528</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv			
Fond for urealiserte gevinstler			
Avsetning til naturskadefond	6 706 976	6 767 255	6 644 930
Avsetning til garantiordningen	348 134	342 961	348 134
Annen opptjent egenkapital	92 746 992	94 862 295	92 414 479
Andre fond	3 846 170	4 100 595	4 140 595
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>103 648 272</b>	<b>106 073 106</b>	<b>103 548 138</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>103 648 272</b>	<b>106 073 106</b>	<b>103 548 138</b>
Evigvarende ansvarlig lånekapital			
<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 249 227	4 012 009	3 981 472
Brutto erstatningsavsetning	1 060 426	4 590 710	1 307 952
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>	<b>5 309 653</b>	<b>8 602 719</b>	<b>5 289 424</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	643 960	907 308	800 550
<b>Forpliktelser ved skatt</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt	388 613	-2 141 906	987 544
Forpliktelser ved ulsatt skatt	1 024 750	1 087 020	1 024 750
Andre avsetninger for forpliktelser			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>2 057 323</b>	<b>-147 579</b>	<b>2 812 844</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 261 435	1 202 332	
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			
Avsatt ikke betalt utbytte	1 019 062	924 096	1 019 062
Andre forpliktelser	1 195 167	1 071 670	2 049 646
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>3 475 664</b>	<b>3 198 098</b>	<b>3 068 708</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	232 201	209 717	266 414
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>114 723 114</b>	<b>117 936 061</b>	<b>114 985 528</b>

# OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

## Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

Kroner	Naturskadefond	Garantifordring	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./ eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2014</b>	7 190 990	342 961	2 339 000	(2 147 524)	84 645 185	92 370 612
1.1.-30.6.2015						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					2 840 430	2 840 430
Resultat før andre resultatkomponenter	(423 735)				9 524 204	9 100 469
<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						
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>						
Sum andre resultatkomponenter						
<b>Totalresultat</b>	(423 735)				9 524 204	9 100 469
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			1 761 595			1 761 595
<b>Egenkapital 30.6.2015</b>	6 767 255	342 961	4 100 595	(2 147 524)	97 009 819	106 073 106
1.1.-31.12.2015						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					2 840 430	2 840 430
Resultat før andre resultatkomponenter	(546 060)	5 173	175 000		7 912 788	7 546 901
<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						
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>						
Sum andre resultatkomponenter						
<b>Totalresultat</b>	(546 060)	5 173	175 000		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 i utsatt skatt fra 27% til 25%				(58 836)		(58 836)
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	6 644 930	348 134	4 140 595	(1 956 151)	94 370 632	103 548 138
1.1.-30.6.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	62 046				332 513	394 559
<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						
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>						
Sum andre resultatkomponenter						
<b>Totalresultat</b>	62 046				332 513	394 559
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			(294 425)			(294 425)
<b>Egenkapital 30.6.2016</b>	6 706 976	348 134	3 846 170	(1 956 151)	94 703 145	103 648 272

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.06.2016	30.06.2015	2015
Innbetalte premier direkte forsikring	4 503 442	4 169 415	8 313 880
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 261 434	-1 202 332	-2 406 873
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-1 170 098	-6 265 017	-10 010 765
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	17 721	5 276 539	8 475 614
Avvikling av reassuranseringen			
Betalte driftskostnader	-1 995 577	-5 068 549	-6 219 868
Netto finansinntekter	607 928	798 486	1 714 483
Betalte skatter	-1 291 825	-1 662 835	-1 443 341
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-589 843	-3 954 293	-1 576 870
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv			82 213
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	152 081	-1 100 364	-4 402 852
Netto kontantstrøm av obligasjoner	5 542 236	-1 238 564	923 591
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	31 200	54 750	105 575
Netto kontantstrøm av andre verdip med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-453 754		
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	5 271 763	-2 284 178	-3 291 473
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger i.f.m. skadef byggende fond/andre fond	-294 425	1 761 595	1 626 595
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-294 425	1 761 595	1 626 595
Netto kontantstrøm for perioden	4 387 495	-4 476 876	-3 241 748
Netto endring i kantarer og kontantekvivalenter	4 387 495	-4 476 876	3 241 748
Beholdning av kantarer og kontantekvivalenter ved periodens beg	8 163 611	11 405 358	11 405 358
Beholdning av kantarer og kontantekvivalenter ved periodens slutt	12 551 106	6 928 482	8 163 611

## 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Regnskapet pr. 2. kvartal 2016 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2015.

### Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt:

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

#### IFRS 9 Finansielle instrumenter (2014)

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

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

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser å merke 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 tottrinn målemetode hvor tapsavsetningen enten måles til 12-måneders forventede tap eller til livstids forventede tap, avhengig av om det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning. IFRS 9 introduserer nye krav til sikringsbokføring som er mer i overensstemmelse med den faktiske risikostyring. Dette innebærer at dokumentasjonskravene i IFRS er mindre rigide og noen flere sikringsinstrumenter og -objekter kan kvalifisere for sikringsbokføring. Ikrafttredelse av IFRS 9 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at standarden er forventet å ha en innvirkning på selskapets finansregnskap.

#### IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter (2014)

IFRS 15 inntekter fra 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.

## 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 Branntrygdela opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Indre Sunnmøre Branntrygdela ved å drifte og reassurere brannforretning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

## 3. Segment

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdela tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

## 4. Finansielle eiendeler og forpliktelser

### Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Nedenfor redegjøres for de ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle eiendeler/forpliktelser som inngår på hvilke nivåer.

### Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eien-del/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsattes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

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

### Verdsatt basert på observerbare markedsdata

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

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

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

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsattes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-metoder 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
- 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 estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.

### Verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsattes finansielle eien-deler/forpliktelser ved hjelp verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsattes ved hjelp av kontantstråmanalyser, 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 utviking i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsattes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- Innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

### Verdsattelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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

**Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre**

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

**Finansielle eiendeler og forpliktelser**

	Balansført verdi 30.06.2016	Balansført verdi 30.06.2016	Balansført verdi 30.06.2015	Virkelig verdi 30.06.2015
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap				
Aksjer og andeler	68 541 055	68 541 055	66 412 351	66 412 351
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	27 012 794	27 012 794	34 882 394	34 882 394
<b>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap			82 213	82 213
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	2 325 718	2 325 718	5 880 623	5 880 623
Andre fordringer	838 356	838 356	661 666	661 666
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Kontanter og bankinnskudd	12 551 106	12 551 106	6 928 483	6 928 483
<b>Sum</b>	<b>111 269 029</b>	<b>111 269 029</b>	<b>114 847 730</b>	<b>114 847 730</b>
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Rentebærende forpliktelser				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Ansvarlig lån				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	5 309 653	5 309 653	12 628 719	12 628 719
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	4 271 552	4 271 552	3 146 618	3 146 618
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1 261 435	1 261 435	1 202 332	1 202 332
Pålopte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	232 201	232 201	209 717	209 717
Forpliktelser innen konsernet				
<b>Sum</b>	<b>11 074 841</b>	<b>11 074 841</b>	<b>17 187 386</b>	<b>17 187 386</b>

<b>Verdsettelseshierarki 30.06.2016</b>	Nivå 1 Koterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	66 174 092	2 100 162	967 463	69 241 717
Norske aksjer og aksjefond	28 859 374		152 000	29 011 374
Utenlandske aksjer og aksjefond	37 314 718			37 314 718
Strukturerte produkter			815 463	815 463
Eiendom		2 100 162		2 100 162
Obligasjoner	24 728 252		14 097 492	38 825 744
Bankinnskudd/Pengemarked	12 534 748			12 534 748
Norske obligasjoner og obligasjonsfond	6 611 005		14 097 492	20 708 497
	5 582 499			5 582 499
Rentebærende forpliktelser				



Verdsettelseshierarki 30.06.2015	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
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	84898960	2 846 616	20 546 406	108 291 982
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	63 387 148	2 846 616	967 463	67 201 227
Norske aksjer og aksjefond	33015223		152 000	33 167 223
Utenlandske aksjer og aksjefond	30371925			30 371 925
Strukturerte produkter			815 463	815 463
Eiendom		2 846 616		2 846 616
Obligasjoner	21511812		19 578 943	41 090 755
Bankinnskudd/Pengemarked	6912332			6 912 332
Norske obligasjoner og obligasjonsfond	10983759		19 578 943	30 562 702
Rentebærende forpliktelser	3615721			3 615 721

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2016

	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 endres pr. 31.03.2016
Aksjer og andeler								
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
<b>Sum</b>								

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%	
<b>Sum</b>		0

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2015

	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 endres pr. 31.03.2015
Aksjer og andeler								
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
<b>Sum</b>								

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%	
<b>Sum</b>		0

## 5. Investeringselendomme

## 6. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.06.2016	30.06.2015

## 7. Betingede forpliktelser

	30.06.2016	30.06.2015
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt		

## 8. Hendelser etter balansedagen

## 9. Bundne midler

	30.06.2016	30.06.2015
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkskonto	140 802	140 802
Sum	140 802	140 802