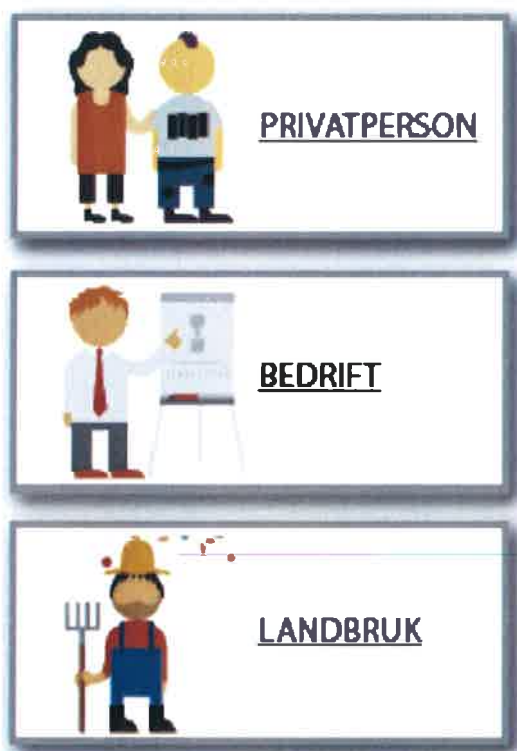


Delårsrapport 3. kvartal 2018  
Indre Sunnmøre  
Gjensidige Branntrygdslag



**Gjensidige**  
Indre Sunnmøre

# Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.09.2018	30.09.2017	2017
Innbetalte premier direkte forsikring	7.000.282	7.191.510	9.141.978
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2.326.114	-2.399.254	-2.396.468
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-2.402.215	-2.032.274	-2.861.939
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	933.978	151.419	151.419
Avvikling av reassuranseringen			-2.293.971
Betalte driftskostnader	-2.115.811	-2.588.665	1.265.581
Netto finansinntekter	104.842	781.359	-876.657
Betalte skatter	-901.879	-994.605	-1.111.960
Vedtatt utbetalt utbytte	-1.148.044		
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-854.961	109.490	1.017.983
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	19.089.611	-10.399.899	-7.686.987
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-18.972.131	8.662.944	8.648.583
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	81.900	76.700	104.000
Netto kontantstrøm av andre verdip.med kort løpetid	-38.358		
Netto kontantstrøm andre kreditinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	161.022	-1.660.256	1.065.596
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-276.020	-150.000	-185.000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-276.020	-150.000	-185.000
Netto kontantstrøm for perioden	-969.959	-1.700.766	1.898.579
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	969.958	-1.700.221	1.898.579
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	15.639.782	13.741.203	13.741.747
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	14.669.823	12.040.982	15.640.327
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd av kreditinstitusjoner	626.724	939.961	892.610
Kontanter og bankinnskudd*	14.043.099	11.100.477	14.747.172
Sum kontanter og kontantekvivalenter	14.669.823		15.639.782
*Herav bundet på skattetrekkskonto	140.802	140.802	140.802

## OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdela

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl. eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen-kapital
<b>Egenkapital per 31.12.2016</b>	6 847 358	364 592	3 821 170	(2 613 788)	101 993 701	110 413 033
<b>1.1.-30.09.2017</b>						
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	425 724	-	-	-	7 662 778	8 088 502
<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>				-	-	-
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	425 724	-	-	-	7 662 778	8 088 502
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond			(200 000)			(200 000)
<b>Egenkapital 30.09.2017</b>	7 273 082	364 592	3 621 170	(2 613 788)	109 656 479	118 301 535
<b>1.1.-31.12.2017</b>						
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	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)	-	-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				81 483	-	81 483
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>				(244 449)	-	(244 449)
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	-	-	-	(244 449)	-	(244 449)
<b>Totalresultat</b>	211 026	20 316	-	(244 449)	11 584 863	11 571 756
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(1 323 164)	(1 323 164)
Til / fra andre fond			(135 000)		(100 000)	(235 000)
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	7 058 384	384 908	3 686 170	(2 858 237)	112 155 400	120 426 625
<b>1.1.-30.09.2018</b>						
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	360 079	-	-	-	4 410 498	4 770 576
<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>				-	-	-
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	360 079	-	-	-	4 410 498	4 770 576
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond			(276 020)		-	(276 020)
<b>Egenkapital 30.09.2018</b>	7 418 463	384 908	3 410 150	(2 858 237)	116 565 897	124 921 181

## Resultatregnskap

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	M/K isolert Q3 2018	M/K isolert Q3 2017	YTD 1.1.-30.09.2018	YTD 1.1.-30.09.2017	YTD forrige år 1.1.-31.12.2017
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	2 251 582	2 275 195	6 759 385	6 671 830	8 958 816
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-585 935	-604 403	-1 740 181	-1 794 852	-2 396 468
Sum premieinntekt for egen regning	<b>1 665 648</b>	<b>1 670 793</b>	<b>5 019 205</b>	<b>4 876 979</b>	<b>6 562 348</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>893 004</b>	<b>1 018 727</b>	<b>2 945 074</b>	<b>3 415 524</b>	<b>4 302 053</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-423 428	-762 235	-2 700 422	-2 990 868	-3 443 912
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-19 300	-513 831	920 958	601 939	601 939
Sum erstatningskostnader for egen regning	<b>-442 728</b>	<b>-1 276 066</b>	<b>-1 779 464</b>	<b>-2 388 929</b>	<b>-2 841 973</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1 606 220
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-444 844	-479 394	-1 310 136	-1 391 540	-269 935
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	<b>-444 844</b>	<b>-479 394</b>	<b>-1 310 136</b>	<b>-1 391 540</b>	<b>-1 876 155</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-1 127 528</b>	<b>-1 086 683</b>	<b>-3 441 856</b>	<b>-3 209 842</b>	<b>-4 337 107</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>543 552</b>	<b>-152 623</b>	<b>1 432 823</b>	<b>1 302 191</b>	<b>1 809 166</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0	0	0
Renteinntekt og ulbytte mv. på finansielle eiendeler	170 557	257 964	609 851	1 042 506	1 626 811
Netto driftsinntekt fra eiendom	16 977	6 977	30 932	15 732	22 710
Verdiendringer på investeringer	1 060 663	3 585 858	-1 856 580	7 634 292	7 440 516
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 942 625	-597 696	5 544 369	-1 042 658	2 317 125
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-146 140	-114 806	-434 318	-368 690	-524 679
Sum netto inntekter fra investeringer	<b>3 044 683</b>	<b>3 138 297</b>	<b>3 894 254</b>	<b>7 281 183</b>	<b>10 882 483</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>669</b>	<b>975</b>	<b>3 327</b>	<b>2 543</b>	<b>3 563</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>3 045 352</b>	<b>3 139 272</b>	<b>3 897 581</b>	<b>7 283 726</b>	<b>10 886 046</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>3 588 903</b>	<b>2 986 649</b>	<b>5 330 404</b>	<b>8 585 917</b>	<b>12 695 212</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-119 786</b>	<b>113 157</b>	<b>-559 828</b>	<b>-497 415</b>	<b>-879 007</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER</b>	<b>3 469 117</b>	<b>3 099 806</b>	<b>4 770 576</b>	<b>8 088 502</b>	<b>11 816 205</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	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	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-244 449</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>3 469 117</b>	<b>3 099 806</b>	<b>4 770 576</b>	<b>8 088 502</b>	<b>11 571 756</b>

## Balanse

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
<b>EIENDELER</b>			
<b>Immatrielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0
<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	0	0	0
Eierbenyttet eiendom	2 630 710	2 702 000	2 681 677
<b>Aksjer og andeler i tilknyttede foretak</b>			
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
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer	0	0	0
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	67 711 851	82 797 418	83 522 838
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	47 692 072	28 568 741	28 310 777
Utlån og fordringer	14 157 728	11 100 477	14 747 172
Andre finansielle eiendeler	109 800	109 800	109 800
<b>Sum investeringer</b>	<b>132 302 161</b>	<b>125 278 437</b>	<b>129 372 264</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto premie	585 934	604 403	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	437 500	450 520	450 520
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>1 023 434</b>	<b>1 054 923</b>	<b>450 520</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	622 075	542 715	726 276
<b>Sum fordringer</b>	<b>622 075</b>	<b>542 715</b>	<b>726 276</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	552 293	581 370	564 914
Kasse, bank	630 596	940 506	893 155
Eiendeler ved skatt	0	0	0
Pensjonsmidler	269 866	568 428	269 866
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>1 452 755</b>	<b>2 090 304</b>	<b>1 727 935</b>
<b>Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>61 063</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>135 461 487</b>	<b>128 966 378</b>	<b>132 276 995</b>

**EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER****Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	7 418 463	7 273 082	7 058 384
Avsetning til garantiordningen	384 908	364 592	384 908
Annen opptjent egenkapital	113 707 661	107 042 691	109 297 163
Andre fond	3 410 150	3 621 170	3 686 170
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>124 921 181</b>	<b>118 301 535</b>	<b>120 426 625</b>

**Ansvarlig lånekapital mv.**

Evigvarende ansvarlig lånekapital	0	0	0
Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Forsikringsforpliktelser brutto**

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 569 348	4 664 969	4 328 451
Brutto erstatningsavsetning	2 146 595	2 225 010	1 848 389
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>	<b>6 715 943</b>	<b>6 889 979</b>	<b>6 176 839</b>

**Avsetninger for forpliktelser**

Pensjonsforpliktelser	71 731	233 945	172 769
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	287 186	399 592	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>1 423 462</b>	<b>1 509 670</b>	<b>1 866 551</b>

**Forpliktelser**

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	1 219 743	1 044 623	1 219 743
Andre forpliktelser	928 480	985 116	2 337 221
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>2 148 223</b>	<b>2 029 739</b>	<b>3 556 964</b>

<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>252 678</b>	<b>235 456</b>	<b>250 015</b>
---	----------------	----------------	----------------

<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>135 461 487</b>	<b>128 966 378</b>	<b>132 276 995</b>
---	--------------------	--------------------	--------------------

## Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3.kvartal 2018, som er avsluttet 30.09.2018, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2017.

Regnskapet pr. 3.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 risikjustert 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 valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprisindekser 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 resultateneffekten 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.

	Balansført verdi 30.09.2018	Virkelig verdi 30.09.2018	Balansført verdi 30.09.2017	Virkelig verdi 30.09.2017
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	67.711.851	67.711.851	82.797.418	82.797.418
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	47.692.072	47.692.072	28.568.741	28.568.741
<b>Utlån og fordringer</b>				
Utlån (til amortisert kost)		0		0
Andre finansielle eiendeler	109.800	109.800	109.800	109.800
Andre fordringer	622.075	622.075	542.715	542.715
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	61.063	61.063		0
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	14.788.324	14.788.324	12.040.983	12.040.983
<b>Sum</b>	<b>130.985.185</b>	<b>130.985.185</b>	<b>124.059.657</b>	<b>124.059.657</b>
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	3.571.685	3.571.685	3.539.409	3.539.409
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring		0		0
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	252.678	252.678	235.456	235.456
Forpliktelser innen konsernet (Tomter Postdrift AS)		0		0
<b>Sum</b>	<b>3.824.363</b>	<b>3.824.363</b>	<b>3.774.865</b>	<b>3.774.865</b>

Verdsettelseshierarki 30.09.18	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	108.184.887	0	7.219.036	115.403.923
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	67.549.848		162.003	67.711.851
	40.635.039		7.057.033	47.692.072
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	0	0

Verdsettelseshierarki 30.09.17	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	113.415.954	37.500	10.100.683	123.554.137
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	82.602.918	37.500	967.463	83.607.881
	308.130.36		9.133.220	39.946.256
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	0	0