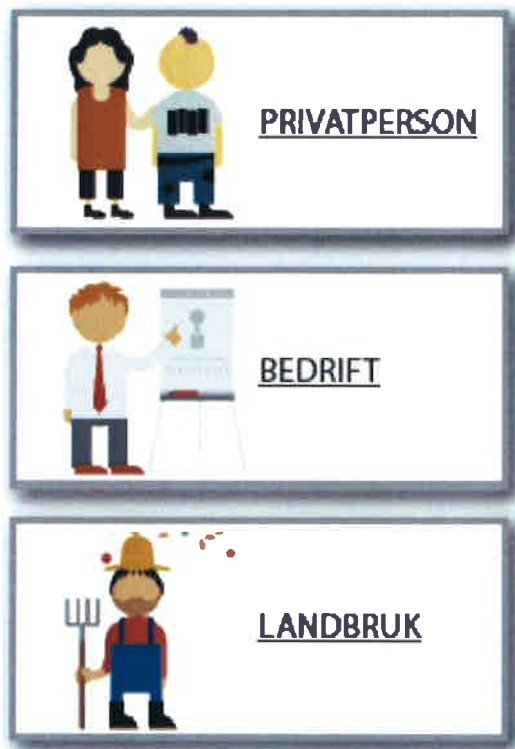


Delårsrapport 1. kvartal 2017
Indre Sunnmøre
Gjensidige Branntrygdslag



Gjensidige
Indre Sunnmøre

ResultatregnskapIndre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	M/K isolert Q1 2017	M/K isolert Q1 2016	YTD 1.1.-31.03.2017	YTD 1.1.-31.03.2016	YTD forrige år 1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Oppljente bruttopremier	2 188 263	2 125 934	2 188 263	2 125 934	8 574 348
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-592 166	-627 510	-592 166	-627 510	-2 519 451
Sum premieinntekt for egen regning	1 596 098	1 498 424	1 596 098	1 498 424	6 054 897
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 242 135	1 095 576	1 242 135	1 095 576	3 973 881
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-1 552 498	-600 221	-1 552 498	-600 221	-1 732 376
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	375 000	0	375 000	0	-42 279
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1 177 498	-600 221	-1 177 498	-600 221	-1 774 655
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1 448 511
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-468 600	-439 394	-468 600	-439 394	-228 602
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-468 600	-439 394	-468 600	-439 394	-1 677 113
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 098 435	-1 016 573	-1 098 435	-1 016 573	-3 315 594
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	93 700	537 813	93 700	537 813	3 261 416
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	512 831	343 037	512 831	343 037	1 921 948
Netto driftsinntekt fra eiendom	1 777	2 600	1 777	2 600	56 968
Verdiendringer på investeringer	3 097 350	-2 593 050	3 097 350	-2 593 050	3 781 774
Realisert gevinst og tap på investeringer	-444 962	0	-444 962	0	1 766 627
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-125 411	-114 324	-125 411	-114 324	-438 645
Sum netto inntekter fra investeringer	3 041 585	-2 361 736	3 041 585	-2 361 736	7 088 671
Andre inntekter	746	1 016	746	1 016	4 147
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	3 042 331	-2 360 720	3 042 331	-2 360 720	7 092 818
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	3 136 031	-1 822 907	3 136 031	-1 822 907	10 354 234
Skattekostnad	-143 054	-338 155	-143 054	-338 155	-1 424 758
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	2 992 977	-2 161 062	2 992 977	-2 161 062	8 929 476
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0	-876 848
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	219 213
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	-657 635
TOTALRESULTAT	2 992 977	-2 161 062	2 992 977	-2 161 062	8 271 841

Balanse

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag

31.03.2017 31.03.2016 31.12.2016

EIENDELER**Immatrielle eiendeler**

Andre immaterielle eiendeler	0	0	0
Sum immaterielle eiendeler	0	0	0

Investeringer**Bygninger og andre faste eiendommer**

Investeringseiendom	0	0	0
Eierbenyttet eiendom	2 742 645	2 771 000	2 762 968

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
---------------------	---	---	---

Andre finansielle eiendeler**Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi**

Aksjer og andeler	68 879 835	66 983 683	66 382 821
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	33 109 530	31 192 532	36 764 549
Utlån og fordringer	14 820 565	6 942 760	13 120 731
Sum investeringer	119 552 576	107 889 975	119 031 070

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.

Gj.f. andel-ikke opptj. brto.premie	1 807 089	1 895 359	0
Gj.f. andel-brto.erstatn. avsetning	375 000	50 000	0
Sum gj.f. andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	2 182 089	1 945 359	0

Fordringer

Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	729 517	494 200	662 371
Sum fordringer	729 517	494 200	662 371

Andre eiendeler

Anlegg og utstyr	614 283	244 131	630 739
Kasse, bank	1 454 877	1 280 118	621 016
Eiendeler ved skatt	0	383 652	0
Pensjonsmidler	568 428	454 704	568 428
Sum andre eiendeler	2 637 588	2 362 604	1 820 184

Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	0	0	0
--	---	---	---

SUM EIENDELER 125 101 769 112 692 138 121 513 624**EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE****Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	7 006 741	6 543 736	6 847 358
Avsetning til garantiordningen	364 592	348 134	364 592
Annen opptjent egenkapital	102 213 508	90 354 611	99 379 913
Andre fond	3 721 170	4 031 170	3 821 170
Sum opptjent egenkapital	113 306 011	101 277 651	110 413 033

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	4 363 768	4 158 988	4 145 289
Brutto erstatningsavsetning	2 151 710	1 211 530	1 266 416
Sum forsikringsforpliktelser brutto	6 515 478	5 370 518	5 411 704

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	394 569	723 791	475 633
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	542 534	679 787	896 782
Forpliktelser ved utsatt skatt	876 133	1 024 750	876 133
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	1 813 236	2 428 328	2 248 548

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 199 627	1 261 435	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	1 044 623	1 019 062	1 044 623
Andre forpliktelser	975 663	1 064 340	2 154 458
Sum forpliktelser	3 219 913	3 344 837	3 199 081

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	247 132	270 804	241 257
--	---------	---------	---------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE 125 101 769 112 692 138 121 513 624

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrykdelag

Kroner	Naturkapitalfond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto yatesstatistisk pensjonsforpl. endring	Annent opplyst egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2015						
1.1.-31.03.2016	6 644 930	348 134	4 140 595	(1 966 153)	94 370 632	103 548 138
Resultat for andre resultatkomponenter	(101 194)	-	-	-	(2 059 869)	(2 161 062)
Andre resultatkomponenter						
Poser som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto yatesstatistisk pensjonsforplikt(er)-endring						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat						
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.03.2016						
1.1.-31.03.2016	6 543 736	348 134	4 031 170	(1 956 153)	92 310 764	101 277 651
Resultat for andre resultatkomponenter	207 428	18 456	-	-	8 710 590	9 228 476
Andre resultatkomponenter						
Poser som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto yatesstatistisk pensjonsforplikt(er)-endring						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat						
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.12.2016						
1.1.-31.03.2017	6 847 358	364 592	3 821 170	(2 613 786)	101 993 701	110 413 033
Resultat for andre resultatkomponenter	159 393	-	-	-	2 833 595	2 992 977
Andre resultatkomponenter						
Poser som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto yatesstatistisk pensjonsforplikt(er)-endring						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat						
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.03.2017						
1.1.-31.03.2017	7 006 741	364 592	3 721 170	(2 613 786)	104 827 296	113 306 010

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	31.03.2017	31.03.2016	2016
Innbetalte premier direkte forsikring	2 406 742	2 303 450	8 738 165
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 199 627	-1 261 434	-2 519 451
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-667 203	-696 643	-1 773 913
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser			7 721
Avvikling av reassuranseringen			
Betalte driftskostnader	-1 664 576	-963 180	-3 055 497
Netto finansinntekter	423 166	264 730	1 608 360
Betalte skatter	-497 302	-645 912	-1 061 272
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 198 800	-998 989	1 944 113
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	37 500	152 081	8 747 253
Netto kontantstrøm av obligasjoner	3 772 893	1 000 000	-4 424 877
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	22 100	15 600	-332 610
Netto kontantstrøm av andre verdip med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			-36 863
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3 832 493	1 167 681	3 952 903
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger i f.m. skadef byggende fond/andre fond	-100 000	-109 425	-319 425
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-100 000	-109 425	-319 425
Netto kontantstrøm for perioden	2 533 693	59 267	5 577 591
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	2 533 693	59 266	5 577 591
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg	13 741 748	8 163 611	8 163 611
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	16 275 442	8 222 877	13 741 203

1. REGSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 1. kvartal 2017, som er avsluttet 31. mars 2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 1. kvartal 2017 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 2016.

Nye standarder og forklaringer ennå ikke vedtatt:

En rekke nye standarder, endringer i standarder og forklaringer 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 ørmerket til virkelig verdi, hvor 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. Nedskrivninger i henhold til IFRS 9 skal måles ved hjelp av en forventet tapsmodell, i stedet for en inntreft tapsmodell som i IAS 39. Nedskrivningsreglene i IFRS 9 vil være gjeldende for alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med endringer i virkelig verdi innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg er lånetilsagn, finansielle garantier og leasing fordringer innenfor rammen av standarden. Målingen av avsetning for forventet tap på finansielle eiendeler avhenger av om kredittrisiko siden førstegangsinnregning har økt betydelig. Ved førstegangsinnregning og hvis kredittrisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare livsvarig forventet kredittap. Denne totrinns tilnærmingen erstatter dagens kollektive tapsmodell. For individuelle tap er det ingen vesentlige endringer i reglene i forhold til dagens regler. IFRS 9 gjelder med virkning fra 1. januar 2018.

Endringer i IFRS 4 som anvender IFRS 9 Finansielle instrumenter IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsåret som begynner på eller etter 1. januar 2018.

Et forsikringselskap kan benytte et midlertidig unntak fra IFRS 9 dersom virksomheten hovedsakelig er relatert til forsikring. Selskapet vil mest sannsynligvis benytte seg av denne.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter (2014)

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt.

I den grad slike kontrakter inneholder flere tjenesteytelser eller det utføres andre tjenester som er nært knyttet til forsikringsvirksomheten, kan dette ha betydning for inntektsføringen i selskapets regnskap. Ikrafttredelse av IFRS 15 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at tjenester utover hva som er dekket av IFRS 4 om forsikringskontrakter utgjør en uvesentlig del av inntekten. Vår foreløpige vurdering er at standarden ikke er forventet å ha en vesentlig innvirkning på selskapets finansregnskap.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstiller 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 eiendelen og en leieforpliktelse.

Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av bruksrettighetene. 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.

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 2016.

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/verdpapirer 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:

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteføtler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsattes ved hjelp av alment brukte verdsettelses-metoder for derivater (opsjonspringsmodeller etc.)
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjons-fond 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 estimert 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 nylige 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 verdsettelses-metoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnede til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omslengdigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sin rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartals-rapportering. 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.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsattes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sin rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartals-rapportering.
- Innsatte, innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innsatt 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. 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 verdssettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateteffekten 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

	Balanseført verdi 31.03.2017	Balanseført verdi 31.03.2017	Balanseført verdi 31.03.2016	Balanseført verdi 31.03.2016
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	68 879 835	68 879 835	66 983 683	66 983 683
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	33 109 530	33 109 530	31 192 532	31 192 532
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	2 911 606	2 911 606	2 439 559	2 439 559
Andre fordringer	568 428	568 428	838 356	838 356
Forskuddsbetalte kostnader og oppjente ikke mottatte inntekter				
Kontanter og bankinnskudd	16 275 442	16 275 442	8 222 878	8 222 878
Sum	121 744 841	121 744 841	109 677 008	109 677 008
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	6 515 478	6 515 478	5 370 518	5 370 518
Andre forpliktelser	3 833 521	3 833 521	4 511 729	4 511 729
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1 199 627	1 199 627	1 261 435	1 261 435
Pålopte kostnader og mottatte, ikke oppjente inntekter	247 132	247 132	270 804	270 804
Forpliktelser innen konsernet				
Sum	11 795 758	11 795 758	11 414 486	11 414 486

Verdsettelseshierarki 31.03.2017	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				0
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	68 099 547	628 287	152 000	68 879 834
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	22 275 627		10 833 903	33 109 530
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				0
Obligasjoner som holdes til forfall				0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				0
Utlån				0
Finansielle forpliktelser				0
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				0
Ansvarlig lån				0

Verdsettelseshierarki 31.03.2016	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
Finansielle eiendeler:				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	66 983 683			66 983 683
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	31 192 532			31 192 532
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				0
Obligasjoner som holdes til forfall				0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				0
Utlån				0
Finansielle forpliktelser:				0
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				0
Ansvarlig lån				0

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

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2017	Andel av netto realisert/ure alisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumente r som ennå eles pr. 31.03.2017
Aksjer og andeler	152000						152000	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning							0	
Sum							967463	

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%	
Sum		0

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

	Pr. 1.1.2015	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2016	Andel av netto realisert/ure alisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumente r som ennå eles 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)

		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

	31.03.2017	31.03.2016

Må vurderes om denne er nødvendig for Brannkassen.

7. Betingede forpliktelser

	31.03.2017	31.03.2016
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt		

Må settes opp av den enkelte BRK hvis aktuelt.

8. Hendelser etter balansedagen

9. Bundne midler

	31.03.2017	31.03.2016
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkkonto	140 802	140 802
Sum	140 802	140 802