



Delårsrapport 1. kvartal 2017

Indre Østfold og Andebu Gjensidige
Brannkasse

1. HOVEDTREKK – 1. KVARTAL 2017

Det totale regnskapsresultatet per 1. kvartal etter skattekostnad og avsetninger ga et overskudd på kr. 8 199 909. Resultat av teknisk regnskap viser et overskudd på kr 6 939 685. Finansresultatet ga per 1. kvartal et overskudd på kr. 3 070 926.

Egenkapitalen i selskapet er solid og tåler svingninger i finansregnskapet ut i fra styrets vedtatte kapitalforvaltningsrammer. Den frie egenkapitalen per 1. kvartal er 59 % av forvaltningskapitalen.

Resultatet av teknisk regnskap viser god lønnsomhet på forsikringsvirksomheten.

Resultatutvikling

- Netto premieinntekter for egen regning ble kr. 10 095 495 pr. 1. kvartal som er en reduksjon på 2,2 % i forhold til samme periode i fjor hvor premieinntekter for egen regning endte på kr. 10 327 702. Reassurans var totalt 8,1 mill. kr. i 2016 mot 8,6 mill. kr. i 2017. Valgt egenandel er 4,5 mill. kr. for inneværende driftsår d. v. s. det samme som i fjor.
- Første kvartal bidro med 7,8 mill. kr. i provisjonsinntekter på agenturvirksomheten til selskapet mot 7,7 mill. kr. i fjor.
- Kostnadsprosenten per 1. kvartal ble 5,4 %
- Skadeprosenten ble 25,8 %.
- Combined Ratio (kostnadsprosent + skadeprosent) er pr. 1.kvartal 31,2 %.
- Forsikringsporteføljen for hele virksomheten økte med 0,4 % fra nyttår og beløper seg til 288,7 mill. kr. ved utgangen av 1.kvartal 2017. På samme tid i fjor var forsikringsporteføljen på 286 mill. kr.

1.1 Resultat

Et resultat på kr. 8 199 909 etter skatt per 1. kvartal 2017 er vesentlig høyere enn tilsvarende periode i fjor da resultatet ble kr. 4 446 653. Skattekostnaden for 1. kvartal er beregnet til kr. 1 810 702.

2. EGENKAPITAL OG SOLVENS

Brannkassen rapporterer til Finanstilsynet i henhold til de innrapporteringskrav og frister som gjelder. Dette gjelder bl.a. FORT-rapportering og nøkkeltallskjemaer samt rapporter i h.t. Solvens-II krav for selskapet. Brannkassen ligger godt innenfor de legale krav.

2.1 Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Sum egenkapital og forpliktelser til Brannkassen utgjorde kr. 340 562 262 ved utløpet av 1. kvartal - en økning på kr. 22 034 929 fra samme periode i fjor. Finansresultatet for investeringsporteføljen ga et overskudd på kr. 3 070 926 pr. 1. kvartal som er 3,3 mill. kr. høyere enn på samme tid i fjor.

2.2 Investeringsporteføljen

Investeringsporteføljen forvaltes av Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse med unntak av fordringer i forbindelse med direkte forsikring som forvaltes av Gjensidige Forsikring ASA. Selskapet har prolongert avtalen med Gjensidige Investeringsrådgivning AS (GIR) om forvaltning, rådgivning og rapportering i henhold til styrets gjeldende vedtatte kapitalforvaltningsstrategi. Av kapitalplasseringene er 5,3 mill. kr. direkte utlån med pant i fast eiendom.

BEHOLDNINGSRAPPORT

Aktiva klasse	Markedsverdi	Vekting%	Strategi %	avvik	min%	max%	Brudd
BANKINNSKUDD / PENGEMARKED	86 894 358	27,6 %	20,0 %	7,62 %	15,00 %	50,00 %	-
NORSKE OBLIGASJONER	60 751 378	19,3 %	20,0 %	-0,69 %	5,00 %	30,00 %	-
UTENLANDSKE OBLIGASJONER	31 063 172	9,9 %	15,0 %	-5,12 %	5,00 %	30,00 %	-
NORSKE AKJER	39 279 392	12,5 %	15,0 %	-2,51 %	5,00 %	20,00 %	-
UTENLANDSKE AKSJER	55 543 052	17,7 %	15,0 %	2,66 %	7,50 %	20,00 %	-
EIENDOM	41 019 939	13,0 %	15,0 %	-1,98 %	0,00 %	20,00 %	-
TOTALT	314 551 297	100,00 %	100,00 %				

2.3 Investeringer i tilknyttede selskaper

Det er 4 investeringer som er klassifisert som "tilknyttede selskaper", henholdsvis aksjeselskapene Brandkassegården AS, Andebu Eiendomsdrift AS, Vektergården i Mysen AS og Tomter Postdrift AS – alle selskapene heleid av Brannkassen. Postkontoret ble flyttet fra våre lokaler 30.06.2016, og Tomter Postdrift AS skal avvikles.

2.4 Finansavkastningen for investeringsporteføljen

Avkastningen på porteføljen var relativt lav per 1. kvartal hvor bank/pengemarked ga en snittavkastning i kvartalet på 0,44 %. Norske – og utenlandske obligasjoner ga en snittavkastning på henholdsvis 1,1 % og 1,21 %. Avkastningen på aksjeporteføljen ga et negativt resultat på norske aksjer på -0,24 % og et positivt resultat på utenlandske aksjer på 5,66 %. Eiendom har så langt i år gitt en negativ snittavkastning på -0,8 %.

AVKASTNINGSRAPPORTEN FOR SISTE MND - SISTE 3 MND OG SISTE 12 MND FREM TIL 31.3.2017 SER SLIK UT:

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år
Markedsverdi ved periodens oppst	317 473 168	314 120 200	314 120 200
Netto tilført i perioden	-4 061 605	-2 947 663	-2 947 663
Avkastning i perioden	1 139 734	3 378 760	3 378 760
Markedverdi per 31.03.2017	314 551 297		
Tidsvektet avkastning i %	0,36 %	1,08 %	1,08 %

Porteføljen ga en samlet gevinst pr. 31.3.17 på kr. 3 378 760 som gir 1,08 % per første kvartal.

3 SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

3.1 Forsikrings - og forretningsrisiko

Selskapets forsikringsrisiko er knyttet til brann- og naturskadeforsikring som innebærer ansvar for brann for egen regning med egenandel 4,5 mill. kr. pr. skadetilfelle.

Brannskadestatistikken per 1. kvartal viser et moderat skadeomfang både for siste år, siste 3 år og siste 5 år. I første kvartal 2017 var det ingen større branner.

Foruten brann – og naturskadeforretningen har Brannkassen agenturforretning for Gjensidige Forsikring og Gjensidige Pensjon. Risikoen for denne porteføljen er begrenset til provisjonsnivå og porteføljeutvikling.

Selskapet har solid egenkapital til dekning av forpliktelser i forhold til myndighetens krav og har god likviditet.

3.2 Markedsrisiko

Selskapet har i dette kvartalet en aksjeandel på 30,15 % i norske – og utenlandske aksjer. Hovedtyngden av plasseringene viser en forsiktig risikospredning med størst andel i pengemarked/bank og norske obligasjoner hvor den samlede andelen av disse plasseringene utgjør 46,93 % av den totale investeringsporteføljen.

3.3 Motpartsrisiko

Risiko for mislighold gjelder primært selskapets utlånsportefølje. Alle lån er sikret med realpant. Det har ikke vært mislighold i perioden. Administrasjon av låneporteføljen kjøpes av Lindorff AS.

3.4 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Med fokus på internkontroll og fullmaktskontroller og i h.t. rapporter på dette, mener selskapet å ha god oversikt over operasjonell risiko. Styret for selskapet og selskapets internrevisor har årlig gjennomgang av internkontrollen. Det har ikke vært noen hendelser av betydning i 1. kvartal som er rapportert.

4. ORGANISASJONEN

Selskapet hadde ved utgangen av kvartalet totalt 25 ansatte fordelt på hel- og deltidsansatte som utgjør 23,8 årsverk. Det er moderat sykefravær i selskapet og arbeidsmiljøet er å anse som tilfredsstillende. Fagkompetansen hos de ansatte er høy. Det arbeides kontinuerlig sammen med Gjensidige for å tilfredsstille nye kompetansekrav innenfor finanssektoren samt god kvalitet i kundeådgivningen ut i markedet.

5. UTSIKTER FREMOVER

Selve forsikringsvirksomheten leverer et meget godt resultat per 1. kvartal. God kundebetjening, gode interne prosesser samt god oppfølging av kundeporteføljen er tiltak som har sterk fokus. Det er stor konkurranse i markedet som gjør at selskapet må være attraktivt og drive effektivt. Få skader i 1. kvartal har bidratt til det gode resultatet.

Finansresultatet i dette kvartalet er relativt bra. Selskapet har en betydelig kapitalbuffer både i forhold til interne risikomodeller og myndighetenes legale kapitaldekningskrav. Styret vurderer selskapets kapital situasjon og soliditet som tilfredsstillende.


Mysen, 11. mai 2017

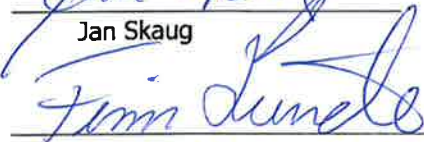

Tore Johansen


Svein Bovim


Ann-Mari Skinne


Laila Smestad


Jan Skaug


Finn Lunde


Daglig leder Roald Fischer

Styret avgir denne erklæringen i forbindelse med 1. kvartalsregnskap 2017.

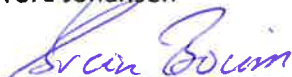
Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt beretningen for Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse for perioden 1.januar til 31. mars 2017.

Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapet for perioden 1.januar til 31.mars 2017 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at beretningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet, og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode.

Mysen, 11. mai 2017



Tore Johansen



Svein Bovim



Ann – Mari Skinne



Laila Smestad



Jan Skaug



Finn Lunde



Daglig leder Roald Fischer

Resultatregnskap

Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

1.1.-31.03.17 1.1.-31.03.16 1.1.-31.12.16

Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	12 240 815	12 360 400	49 228 045
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-2 145 320	-2 032 698	-8 138 844
Sum premieinntekt for egen regning	10 095 495	10 327 702	41 089 201
Andre forsikringsrelaterte inntekter	7 820 719	7 683 514	27 145 625
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	-1 728 378	-3 092 423	-22 595 712
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-877 717	1 180 469	-55 242
Sum erstatningskostnader for egen regning	-2 606 095	-1 911 954	-22 650 954
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	0	0	-8 010 366
Fors.relaterte adm. kostn. inkl. prov. mottatt gjenforsikring	-2 311 604	-2 597 897	-947 399
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 311 604	-2 597 897	-8 957 765
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-6 058 830	-6 139 102	-18 876 034
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	6 939 685	7 362 263	17 750 073
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Innt. fra investeringer i datter- og tilknyttede selsk.	0	0	170 000
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	559 838	658 003	5 509 133
Netto driftsinntekt fra eiendom	-412 032	-51 238	-180 221
Verdiendringer på investeringer	2 901 745	-5 927 488	759 002
Realisert gevinst og tap på investeringer	346 340	5 542 642	6 303 649
Adm.kostn. knyttet til investeringer,herunder rte.kostn.	-330 563	-429 135	-1 618 871
Sum netto inntekter fra investeringer	3 065 328	-207 216	10 942 692
Andre inntekter	5 597	4 773	19 019
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	3 070 926	-202 443	10 961 711
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	10 010 611	7 159 820	28 711 783
Skattekostnad	-1 810 702	-2 713 167	-5 106 874
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	8 199 909	4 446 653	23 604 909
Andre resultatkomponenter			
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet			
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiende	0	0	-2 610 542
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	652 636
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resulta	0	0	-1 957 906
TOTALRESULTAT	8 199 909	4 446 653	21 647 003

Balanse

Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	1 381 636	1 875 645	1 752 516
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i datterselskap	9 656 700	8 539 200	9 656 700
Fordr.på og verdipapirer utstedt av datter- og tilkn.selsk	8 628 126	8 625 982	8 631 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	5 280 926	5 821 065	5 367 348
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	117 036 418	59 455 663	98 784 043
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	85 673 127	98 655 694	92 419 656
Utlån og fordringer	83 840 914	104 884 423	95 124 503
Sum investeringer	311 497 847	287 857 672	311 735 766
Gjenfors.andel av fors.tekn.brto.avsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj.brto.premie	6 542 978	6 137 622	0
Gj.f.andel-brto.erstatn.avsetning	9 361 014	13 959 917	10 254 237
Sum gj.f.andel av fors.tekn.brto.avsetninger	15 903 992	20 097 539	10 254 237
Fordringer			
Fordringer	4 733 548	4 479 499	3 944 415
Sum fordringer	4 733 548	4 479 499	3 944 415
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1 520 060	1 996 860	1 584 753
Kasse, bank	2 968 399	2 782 693	2 318 414
Eiendeler ved skatt	0	1 150 326	0
Pensjonsmidler	3 711 846	13 393	3 711 846
Sum andre eiendeler	8 200 305	5 943 272	7 615 013
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	226 569	149 352	187 500
SUM EIENDELER	340 562 262	318 527 333	333 736 930
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	35 667 144	33 300 235	34 846 901
Avsetning til garantiordningen	2 135 656	2 068 398	2 135 656
Annen opptjent egenkapital	200 118 838	187 860 867	192 739 172
Andre fond	18 000 000	13 901 004	18 000 000
Sum opptjent egenkapital	255 921 638	237 130 504	247 721 729
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	26 241 352	26 001 320	24 480 089
Brutto erstatningsavsetning	29 832 981	28 117 602	31 131 203
Sum forsikringsforpliktelser brutto	56 074 333	54 118 922	55 611 292
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	3 896 464	4 823 762	4 095 548
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	4 974 702	3 424 947	3 477 500
Forpliktelser ved utsatt skatt	3 128 162	3 035 750	3 128 162
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	11 999 328	11 284 459	10 701 210
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	4 344 149	4 085 160	0
Avsatt ikke betalt utbytte	6 500 000	6 000 000	6 500 000
Andre forpliktelser	3 797 482	3 867 704	11 167 542
Sum forpliktelser	14 641 631	13 952 864	17 667 542
Andre påløpte kostn. og mott. ikke opptj. inntekter	1 925 332	2 040 585	2 035 158
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	340 562 262	318 527 333	333 736 930

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse

Kroner	Naturskadefond	Garantilordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2015	33 877 949	2 068 398	13 901 004	(10 446 963)	193 283 461	232 683 849
1.1.-31.03.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	(577 714)	-			5 024 367	4 446 653
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	(577 714)				5 024 367	4 448 653
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.03.2016	33 300 235	2 068 398	13 901 004	(10 446 963)	198 307 828	237 130 502
1.1.-31.12.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	968 952	67 258			22 568 699	23 604 909
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(2 610 542)		(2 610 542)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				652 636		652 636
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(1 957 906)		(1 957 906)
Sum andre resultatkomponenter				(1 957 906)		(1 957 906)
Totalresultat	968 952	67 258		(1 957 906)	22 568 699	21 647 003
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					(6 609 125) (4 098 996)	(6 609 125)
Egenkapital 31.12.2016	34 846 901	2 135 656	18 000 000	(12 404 869)	205 144 039	247 721 727
1.1.-31.03.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	820 243	-			7 379 666	8 199 909
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	820 243				7 379 666	8 199 909
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.03.2017	35 667 144	2 135 656	18 000 000	(12 404 869)	212 523 705	255 921 636

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.17	1.1.-31.03.16	1.1.-31.12.16
Innbetalte premier direkte forsikring	14 002 078	13 849 551	49 195 965
Utbetalte gjenforsikringspremier	-4 344 149	-4 085 160	-8 138 844
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-3 026 600	-7 482 260	-23 971 948
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	15 506	1 511 143	3 981 112
Betalte driftskostnader	-9 156 812	-4 523 087	-10 152 593
Netto finansinntekter	353 785	229 000	4 378 474
Betalte skatter	-313 500	-240 220	-313 500
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 469 692	-741 033	14 978 666
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	132 128	1 474 117	2 101 807
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-15 922 127	17 764 702	-14 970 048
Netto kontantstrøm av obligasjoner	7 667 239	2 144 325	8 111 712
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	-41 151	2 889 805	2 883 951
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	-73 700	127 928
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8 163 911	24 199 249	-1 744 650
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning			
Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-10 633 603	23 458 215	13 234 015
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-10 633 603	23 458 215	13 234 016
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	97 442 917	84 208 901	84 208 901
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	86 809 313	107 667 116	97 442 917

Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2017, som er avsluttet 31.03.2017, 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 IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som krevet i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2016.

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

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 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 kontantstrømegenskaper 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.

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

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioden som begynner på eller etter 1.januar 2018. En forsikringsselskap kan benytte midlertidig unntak fra IFRS 9 dersom virksomheten hovedsakelig er knyttet til forsikring. Selskapet vil mest sannsynligvis benytte seg av denne.

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. IFRS 15 er virkning fra 1.januar 2018. Det antas imidlertid at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

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 eiendelene 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. IFRS 16 er virkning fra 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.

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelse 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. Estimaterne 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. Estimaterne 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 utarbeidelse av delårsregnskap som i årsregnskap 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 Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse ved å drifte og reassurere brannforretningen, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

3. Segment

Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse 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 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 (opsjonspringsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.

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:

- 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 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:

- Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.
- 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. 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.
- Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse egne utlån

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede 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	Virkelig verdi 31.03.2017	Balanseført verdi 31.03.2016	Virkelig verdi 31.03.2016
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	117.036.418	117.036.418	59.455.663	59.455.663
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	85.673.127	85.673.127	98.655.694	98.655.694
Utlån og fordringer				
Utlån (til amortisert kost)	5.280.926	5.280.926	5.821.065	5.821.065
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	20.637.540	20.637.540	24.577.038	24.577.038
Andre fordringer	3.711.846	3.711.846	1.163.719	1.163.719
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	226.569	226.569	149.352	149.352
Kortanter og bankinnskudd (inkl. drift)	86.809.313	86.809.313	107.667.116	107.667.116
Sum	319.375.740	319.375.740	297.489.647	297.489.647
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	20.806.810	20.806.810	21.152.163	21.152.163
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	4.344.149	4.344.149	4.085.160	4.085.160
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1.925.332	1.925.332	2.040.585	2.040.585
Forpliktelser innen konsernet (Tomter Postdrift AS)	1.490.000	1.490.000	0	0
Sum	28.566.291	28.566.291	27.277.908	27.277.908

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 obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	180.495.568	21.353.477	860.500	202.709.545
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	94.822.441	21.353.477	860.500	117.036.418
	85.673.127			85.673.127
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	0	5.280.926	5.280.926
	0	0	5.280.926	5.280.926

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 obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	153.045.772	4.197.071	868.514	158.111.357
Aksjer og andeler	54.390.078	4.197.071	868.514	59.455.663
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	98.655.694			98.655.694
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	5.821.065	5.821.065
Utlån	0	0	5.821.065	5.821.065

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/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.2017
Aksjer og andeler	860.500					0	860.500	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	860.500	0	0	0	0	0	860.500	0

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

	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10% 86.050
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10% 0
Sum	86.050

Avstemming 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	868.514	0	0	0	0	0	868.514	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	868.514	0	0	0	0	0	868.514	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	86.851
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	0
Sum		86.851

5. Bundne midler

	31.03.2017	31.03.2016
Bundne bankinnskudd		
Skattetrekkskonto	1.110.943	1.109.834
Sum	1.110.943	1.109.834