



# Delårsrapport 3. kvartal 2017

---

---

Indre Østfold og Andebu Gjensidige  
Brannkasse

## 1. HOVEDTREKK 3. KVARTAL 2017

Det totale regnskapsresultatet pr. 3. kvartal etter skattekostnad og avsetninger ga et overskudd på kr. 23.332.246. Resultat av teknisk regnskap viser et overskudd på kr 13.976.953. Finansresultatet ga per 3. kvartal et overskudd på kr. 13.415.229.

Egenkapitalen i selskapet er solid og tåler svingninger i finansregnskapet ut i fra styrets vedtatte kapitalforvaltningsrammer. Den frie egenkapitalen per 3. kvartal er 60,4 % av forvaltningskapitalen.

Resultatet av teknisk regnskap viser god lønnsomhet på forsikringsvirksomheten.

### Resultatutvikling

- Netto premieinntekter for egen regning ble kr. 30.716.362 pr. 3. kvartal som er en økning på 0,2 % i forhold til samme periode i fjor hvor premieinntekter for egen regning endte på kr. 30.649.871. Reassuranse 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.
- Andre kvartal bidro med 19,3 mill. kr. i provisjonsinntekter på agenturvirksomheten til selskapet som er det samme som i fjor.
- Kostnadsprosenten per 3. kvartal ble 17,2 %
- Skadeprosenten ble 37,3 %.
- Combined Ratio (kostnadsprosent + skadeprosent) er pr. 3.kvartal 54,5 %.
- Forsikringsporteføljen for hele virksomheten økte med 2,1 % fra nyttår og beløper seg til 293,6 mill. kr. ved utgangen av 3.kvartal 2017. På samme tid i fjor var forsikringsporteføljen på 286,5 mill. kr.

#### 1.1 Resultat

Et resultat på kr. 23.332.246 etter skatt per 3. kvartal 2017 er vesentlig høyere enn tilsvarende periode i fjor da resultatet ble kr. 8.431.867. Skattekostnaden for 3. kvartal er beregnet til kr. 4.059.936.

## 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. 354.431.893 ved utløpet av 3. kvartal - en økning på kr. 33.348.502 fra samme periode i fjor. Finansresultatet for investeringsporteføljen ga et overskudd på kr. 13.415.229 pr. 3. kvartal som er 6,8 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 Bank Kapitalforvaltning ASA om forvaltning, rådgivning og rapportering i henhold til styrets gjeldende vedtatte kapitalforvaltningsstrategi. Av kapitalplasseringene er 5,1 mill. kr. direkte utlån med pant i fast eiendom.

## BEHOLDNINGSRAPPORT

Aktivklasse	Markedsverdi	Aktiva allokering %	Nøytral strategi %	Avvik %	Min. grense %	Maks grense %	Brudd i %
Bank/Pengemarked	99.366.017	30,24	25,0	5,24	15,0	50,0	
Norske obligasjoner	64.618.936	19,66	20,0	-0,34	5,0	30,0	
Utenlandske obligasjoner	36.820.371	11,20	15,0	-3,80	5,0	30,0	
Norske aksjer	38.593.251	11,74	12,5	-0,76	5,0	20,0	
Utenlandske aksjer	48.495.634	14,76	12,5	2,26	7,5	20,0	
Eiendom	40.719.869	12,39	15,0	-2,61	0,0	20,0	
<b>Total</b>	<b>328.614.077</b>	<b>100,00</b>	<b>100</b>				

Forklaring: Avvik er forskjellen mellom nøytral strategi og aktiva allokering i prosent

### 2.3 Investeringer i tilknyttede selskaper

Det er 3 investeringer som er klassifisert som "tilknyttede selskaper", henholdsvis aksjeselskapene Brandkassegården AS, Andebu Eiendomsdrift AS og Vektergården i Mysen AS – alle selskapene heleid av Brannkassen. Tomter Postdrift AS er avviklet pr. 30.09.17. Postkontoret ble flyttet fra våre lokaler på Tomter den 30.06.2016.

### 2.4 Finansavkastningen for investeringsporteføljen

Snittavkastningen på porteføljen ble pr 3. kvartal for bank/pengemarked 1,54 %. Norske – og utenlandske obligasjoner ga en snittavkastning på henholdsvis 2,28 % og 3,53 %. Avkastningen på aksjeporteføljen ble på norske aksjer 12,96 % og 10,19 % på utenlandske aksjer. Eiendom har så langt i år ikke gitt avkastning.

## AVKASTNINGSRAPPORTEN FOR SISTE MND - SISTE 3 MND OG SISTE 12 MND FREM TIL 30.9.2017 SER SLIK UT:

	Siste måned	Siste 3 måneder	Siste 12 måneder	Hittil i år	Siden oppstart
Markedsverdi Periodens start	325.719.943	324.848.264	299.998.292	314.120.200	269.399.827
Netto tilført Kapital I perioden	377.766	-1.793.632	10.626.374	681.368	9.383.887
Realisert gevinst	226.473	14.884	5.846.331	2.971.429	28.654.025
Urealisert gevinst	2.289.896	5.544.561	12.143.081	10.841.080	21.176.339
Markedsverdi periodens slutt	328.614.077	328.614.077	328.614.077	328.614.077	328.614.077

Porteføljen ga en samlet gevinst pr. 30.9.17 på kr. 13.812.509 som gir 4,23 % pr. tredje 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 pr. 3. kvartal viser et moderat skadeomfang både for siste år, siste 3 år og siste 5 år. I tredje 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 26,5 % 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 49,9 % 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 er ikke rapportert noen hendelser av betydning i 3. kvartal.

## 4. ORGANISASJONEN

Selskapet hadde ved utgangen av kvartalet totalt 23 ansatte fordelt på hel- og deltidsansatte som utgjør 21,8 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 kunderådgivningen ut i markedet.


## 5. UTSIKTER FREMOVER

Selve forsikringsvirksomheten leverer et meget godt resultat per 3. kvartal. God kundebehandling, 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 3. kvartal har bidratt til et godt resultat.

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

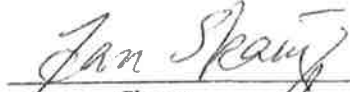
Mysen, 15. november 2017

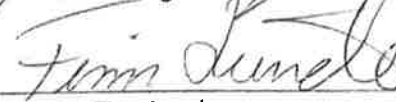
  
Tore Johansen

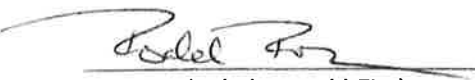
  
Svein Bovim

  
Ann-Mari Skinne

  
Laila Smestad

  
Jan Skaug

  
Finn Lunde

  
Daglig leder Roald Fischer

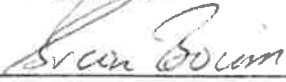
**Styret avgir denne erklæringen i forbindelse med 3. kvartals regnskap 2017:**

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt beretningen for Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse for perioden 1.januar til 30. september 2017.

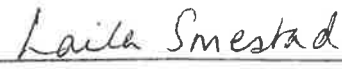
Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapet for perioden 1.januar til 30. september 2017 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at beretningen 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, 15. november 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

	Q3 2017	Q3 2016	1.1.-30.09.2017	1.1.-30.09.2016	1.1.-31.12.2016
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	12 602 882	12 559 280	37 216 533	36 767 729	49 228 045
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-2 188 127	-2 052 462	-6 500 171	-6 117 858	-8 138 844
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>10 414 755</b>	<b>10 506 818</b>	<b>30 716 362</b>	<b>30 649 871</b>	<b>41 089 201</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>5 645 140</b>	<b>5 731 703</b>	<b>19 273 250</b>	<b>19 335 600</b>	<b>27 145 625</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-3 675 404	-14 337 006	-19 781 564	-19 684 070	-22 595 712
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	194 266	1 638 154	8 316 549	419 602	-55 242
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-3 481 138</b>	<b>-12 698 852</b>	<b>-11 465 015</b>	<b>-19 264 468</b>	<b>-22 650 954</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	0	0	0	0	-8 010 366
Forsikr.relaterte adm. kostn. inkl. prov.mottatt gjenfors.	-2 186 077	-2 461 088	-7 013 797	-7 492 677	-947 399
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-2 186 077</b>	<b>-2 461 088</b>	<b>-7 013 797</b>	<b>-7 492 677</b>	<b>-8 957 765</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-4 539 186</b>	<b>-5 633 511</b>	<b>-17 533 846</b>	<b>-18 379 918</b>	<b>-18 876 034</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>5 853 495</b>	<b>-4 554 931</b>	<b>13 976 953</b>	<b>4 848 409</b>	<b>17 750 073</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper	0	0	0	0	170 000
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	385 446	577 364	2 279 733	1 991 927	5 509 133
Netto driftsinntekt fra eiendom	-22 000	-41 043	-456 032	-139 178	-180 221
Verdiendringer på investeringer	-889 578	3 713 522	5 826 932	812 413	759 002
Realisert gevinst og tap på investeringer	6 603 505	-707 897	6 964 181	5 222 494	6 303 649
Adm.kostn.knyttet til investeringer,herunder rte.kostn.	-438 663	-451 184	-1 210 625	-1 322 537	-1 618 871
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>5 638 710</b>	<b>3 090 762</b>	<b>13 404 190</b>	<b>6 565 119</b>	<b>10 942 692</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>2 462</b>	<b>3 087</b>	<b>11 039</b>	<b>12 853</b>	<b>19 019</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>5 641 172</b>	<b>3 093 849</b>	<b>13 415 229</b>	<b>6 577 973</b>	<b>10 961 711</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>11 494 667</b>	<b>-1 461 082</b>	<b>27 392 182</b>	<b>11 426 382</b>	<b>28 711 783</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-1 688 479</b>	<b>834 977</b>	<b>-4 059 936</b>	<b>-2 994 515</b>	<b>-5 106 874</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENETER</b>	<b>9 806 188</b>	<b>-626 105</b>	<b>23 332 246</b>	<b>8 431 867</b>	<b>23 604 909</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>					
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					
Ny måling nto. vtelsesbasert pensj.forpl./-eiendel	0	0	0	0	-2 610 542
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	652 636
<b>Sumposter som ikke senere kan reklass.til resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 957 906</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>9 806 188</b>	<b>-626 105</b>	<b>23 332 246</b>	<b>8 431 867</b>	<b>21 647 003</b>

## Balanse

### Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse

30.09.2017

30.09.2016

31.12.2016

#### EIENDELER

##### Investeringer

##### Bygninger og andre faste eiendommer

Eierbenyttet eiendom

1 337 636

1 793 559

1 752 516

##### Aksjer og andeler i tilknyttede foretak

Aksjer og andeler i datterselskap

8 539 200

8 539 200

9 656 700

Fordr.på og verdipapirer utstedt av datterselskaper

8 500 000

8 777 388

8 631 000

##### Finansielle eiendeler - måles til amortisert kost

Utlån og fordringer

5 086 832

5 506 935

5 367 348

##### Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

109 022 342

71 012 802

98 784 043

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

108 870 026

98 977 086

92 419 656

Innskudd hos kredittinstitusjoner

83 272 244

100 880 602

95 124 503

##### Sum investeringer

324 628 280

295 487 572

311 735 766

##### Gjenfors.andel av fors.tekn.brtoavsetn. i skadefors.

Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie

2 188 127

2 052 462

0

Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning

16 128 410

11 163 353

10 254 237

##### Sum gj.f.andel av fors.tekn.brto.avsetninger

18 316 537

13 215 815

10 254 237

##### Fordringer

3 666 310

4 945 913

3 944 415

##### Andre eiendeler

Anlegg og utstyr

1 113 352

1 599 975

1 584 753

Kasse, bank

2 804 317

4 481 544

2 318 414

Eiendeler ved skatt

0

1 150 326

0

Pensjonsmidler

3 711 846

13 393

3 711 846

##### Sum andre eiendeler

7 629 515

7 245 238

7 615 013

##### Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente

ikke mottatte inntekter

191 250

188 853

187 500

#### SUM EIENDELER

354 431 893

321 083 391

333 736 930

#### EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

##### Opptjent egenkapital

Avsetning til naturskadefond

36 983 314

34 695 312

34 846 901

Avsetning til garantiordningen

2 135 656

2 068 398

2 135 656

Annen opptjent egenkapital

213 935 005

190 451 003

192 739 172

Andre fond

18 000 000

13 901 004

18 000 000

##### Sum opptjent egenkapital

271 053 975

241 115 717

247 721 729

##### Forsikringsforpliktelser brutto

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

22 745 740

22 748 006

24 480 089

Brutto erstatningsavsetning

36 523 105

35 417 986

31 131 203

##### Sum forsikringsforpliktelser brutto

59 268 845

58 165 992

55 611 292

##### Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser

3 482 358

4 709 214

4 095 548

Forpliktelser ved skatt

Forpliktelser ved periodeskatt

7 223 936

3 706 295

3 477 500

Forpliktelser ved utsatt skatt

3 128 162

3 035 750

3 128 162

Andre avsetninger for forpliktelser

##### Sum avsetninger for forpliktelser

13 834 456

11 451 259

10 701 210

##### Forpliktelser

Avsatt ikke betalt utbytte

6 500 000

6 000 000

6 500 000

Andre forpliktelser

2 216 726

2 531 391

11 167 542

##### Sum forpliktelser

8 716 726

8 531 391

17 667 542

##### Andre påløpte kostn.og mott. ikke opptj. inntekter

1 557 890

1 819 030

2 035 158

#### SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

354 431 893

321 083 391

333 736 930

**OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL**

Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av nto ytelsesbasert pensj.forpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
<b>Egenkapital per 31.12.2015</b>	<b>33 877 949</b>	<b>2 068 398</b>	<b>13 901 004</b>	<b>(10 446 963)</b>	<b>193 283 461</b>	<b>232 683 849</b>
<b>1.1.-30.09.2016</b>						
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	817 363	.	.	.	7 614 504	8 431 867
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>						
Ny måling av nto ytelsesbasert pensj.forpl./-eiendel				.	.	.
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				.	.	.
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til res.</b>				.	.	.
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	.	.	.	.	.	.
<b>Totalresultat</b>	<b>817 363</b>	.	.	.	<b>7 614 504</b>	<b>8 431 867</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					.	.
Til / fra andre fond			.		.	.
<b>Egenkapital 30.09.2016</b>	<b>34 695 312</b>	<b>2 068 398</b>	<b>13 901 004</b>	<b>(10 446 963)</b>	<b>200 897 964</b>	<b>241 115 715</b>
<b>1.1.-31.12.2016</b>						
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	968 952	67 258	.	.	22 568 699	23 604 909
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>						
Ny måling av nto ytelsesbasert pensj.forpl./-eiendel				(2 610 542)	.	(2 610 542)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				652 636	.	652 636
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>				<b>(1 957 906)</b>	<b>-</b>	<b>(1 957 906)</b>
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	.	.	.	<b>(1 957 906)</b>	<b>-</b>	<b>(1 957 906)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>968 952</b>	<b>67 258</b>	<b>-</b>	<b>(1 957 906)</b>	<b>22 568 699</b>	<b>21 647 003</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(6 609 125)	(6 609 125)
Til / fra andre fond			4 098 996		(4 098 996)	
<b>Egenkapital 31.12.2016</b>	<b>34 846 901</b>	<b>2 135 656</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(12 404 869)</b>	<b>205 144 039</b>	<b>247 721 727</b>
<b>1.1.-30.09.2017</b>						
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	2 136 413	.	.	.	21 195 833	23 332 246
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>						
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>	<b>2 136 413</b>	.	.	.	<b>21 195 833</b>	<b>23 332 246</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					.	.
Til / fra andre fond			.		.	.
<b>Egenkapital 30.09.2017</b>	<b>36 983 314</b>	<b>2 135 656</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(12 404 869)</b>	<b>226 339 872</b>	<b>271 053 973</b>



<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-30.09.2017</b>	<b>1.1.-30.09.2016</b>	<b>1.1.-31.12.2016</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	35 482 184	35 003 566	49 195 965
Utbetalte gjenforsikringspremier	-8 688 298	-8 170 320	-8 138 844
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-14 389 662	-16 773 522	-23 971 948
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	2 442 376	3 546 840	3 981 112
Betalte driftskostnader	-15 076 717	-12 469 527	-10 152 593
Netto finansinntekter	1 314 273	994 822	4 378 474
Betalte skatter	-313 500	-240 220	-313 500
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>770 656</b>	<b>1 891 639</b>	<b>14 978 666</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv	429 373	1 900 799	2 101 807
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	1 311 036	9 133 053	-14 970 048
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-13 836 270	5 165 789	8 111 712
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	-41 151	2 883 951	2 883 951
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	178 014	127 928
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-12 137 012</b>	<b>19 261 605</b>	<b>-1 744 650</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
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
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-11 366 356</b>	<b>21 153 244</b>	<b>13 234 015</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-11 366 356	21 153 244	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	86 076 561	105 362 145	97 442 917

## Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3.kvartal 2017, som er avsluttet 30.09.2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 3.kvartal 2017 er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårs-rapportering. 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 tottrinns 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 regnskapsperioder som begynner på eller etter 1.januar 2018. Endringene i IFRS 4 gir foretak som hovedsakelig driver forsikringsvirksomhet muligheten 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.

#### 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.

### **IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)**

IFRS 17 Forsikringsavtaler fastsetter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger vedrørende forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsregler for måling av forsikringsforpliktelser og premieinntekter. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer ikke opptjent gevinst i porteføljen (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en portefølje av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet bli innregnet umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringsutgifter og forsikringsrelaterte finansielle inntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap, gjennom en betydelig endring i måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

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. 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 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 verdsettelses-informasjon 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 verdsettelses-hierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelses-hierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler og valuta-swapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprisindeks-modeller 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 verdsettelses-hierarkiet:

- 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

	Balansført verdi 30.09.2017	Virkelig verdi 30.09.2017	Balansført verdi 30.09.2016	Virkelig verdi 30.09.2016
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	109.022.342	109.022.342	71.012.802	71.012.802
Obligasjoner og andre verdipapirer med låst avkastning	108.870.026	108.870.026	98.977.086	98.977.086
<b>Utlån og fordringer</b>				
Utlån (til amortisert kost)	5.086.832	5.086.832	5.506.935	5.506.935
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	21.982.847	21.982.847	18.161.728	18.161.728
Andre fordringer	3.711.846	3.711.846	1.163.719	1.163.719
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	191.250	191.250	188.853	188.853
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	86.076.561	86.076.561	105.362.146	105.362.146
<b>Sum</b>	<b>334.941.704</b>	<b>334.941.704</b>	<b>300.373.269</b>	<b>300.373.269</b>
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	22.551.182	22.551.182	19.982.651	19.982.651
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	0	0	0	0
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1.557.890	1.557.890	1.819.030	1.819.030
Forpliktelser innen konsernet (Tomter Postdrift AS)		0	0	0
<b>Sum</b>	<b>24.109.072</b>	<b>24.109.072</b>	<b>21.801.681</b>	<b>21.801.681</b>

Verdsettelseshierarki 30.09.2017	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	195.958.907	21.072.961	860.500	217.892.368
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	87.088.881	21.072.961	860.500	109.022.342
	108.870.026			108.870.026
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	5.086.832	5.086.832
	0	0	5.086.832	5.086.832

Verdsettelseshierarki 30.09.2016	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	156.387.641	12.733.733	868.514	169.989.888
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	57.410.555	12.733.733	868.514	71.012.802
	98.977.086			98.977.086
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	5.506.935	5.506.935
	0	0	5.506.935	5.506.935

**Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2017**

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2017	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.2017
Aksjer og andeler	860.500		0	0	0	0	860.500	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>860.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>860.500</b>	<b>0</b>

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

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

**Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2016**

	Pr. 1.1.2016	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2016	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.2016
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
<b>Sum</b>	<b>868.514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>868.514</b>	<b>0</b>

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

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

**5. Bundne midler**

Bundne bankinnskudd	30.09.2017	30.09.2016
Skattetrekkkonto	1.110.943	1.109.834
<b>Sum</b>	<b>1.110.943</b>	<b>1.109.834</b>

