



Delårsrapport 4. kvartal 2017

Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse

1. HOVEDTREKK – 4. KVARTAL 2017

Det totale regnskapsresultatet pr. 4. kvartal - etter skattekostnad og avsetninger ga et overskudd på kr 26 919 798. Resultat av teknisk regnskap viste et overskudd på kr 14 566 836.

Finansresultatet ga et positivt resultat pr. 4. kvartal med et overskudd på kr 17 416 340.

Egenkapitalen i selskapet er solid og tåler svingninger i finansregnskapet ut i fra styrets vedtatte kapitalforvaltningsrammer. Fri egenkapital pr. 4. kvartal var 57,4 % av forvaltningskapitalen.

Dette er godt over lovens krav.

Resultatet av teknisk regnskap viste god lønnsomhet på forsikringsvirksomheten.

Resultatutvikling

- Netto premieinntekter for egen regning ble kr 41 191 283 pr. 4. kvartal som ga en liten økning på 0,25 % i forhold til samme periode i fjor hvor premieinntekter for egen regning endte på kr. 41 089 201. Reassurans ble totalt 8,6 mill. kr. i 2017 mot 8,1 mill. kr. i 2016. Valgt egenandel er 4,5 mill. kr. for inneværende driftsår.
- Samlede provisjonsinntekter på agenturvirksomheten til selskapet ble 26,2 mill. kr. i 2017 mot 27,1 mill. kr. for 2016.
- Kostnadsprosenten pr. 4. kvartal ble 16,3 %
- Skadeprosenten ble 48,3 %.
- Combined Ratio (kostnadsprosent +skadeprosent) ble pr. 4.kvartal 64,6 %.
- Forsikringsporteføljen for hele virksomheten økte med 1 % og beløp seg til 290,5 mill. kr. ved utgangen av 4. kvartal 2017, mot 287,6 mill. kr. ved 4.kvartal i fjor.

1.1 Resultat

Et resultat på kr. 26 919 798 etter skatt pr. 4. kvartal 2017 var betydelig bedre enn tilsvarende periode i fjor hvor resultatet ble kr. 21 647 003. Skattekostnaden pr. 4. kvartal ble beregnet til kr. 4 715 778.

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. 358 753 562 ved utløpet av 4. kvartal - en økning på kr. 25 016 632 fra samme periode i 2016.

Finansresultatet for investeringsporteføljen ga et overskudd på kr. 17 416 340 pr. 4. kvartal som var kr. 6 454 629 bedre enn på samme tid i 2016.

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 avtale med Gjensidige Bank Kapitalforvaltning AS om forvaltning, rådgivning og rapportering i henhold til styrets gjeldende vedtatte kapitalforvaltningsstrategi. Av kapitalplasseringene var 4,3 mill. kr. direkte utlån med pant i fast eiendom.

BEHOLDNINGSRAPPORT

| Aktivaklasse | Markedsverdi | Aktiva allokering % | Nøytral strategi % | Avvik % | Min. grense % | Maks grense % | Brudd i % |
|--------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------|---------------|---------------|-----------|
| Bank/Pengemarked | 99.217.362 | 29,45 | 25,0 | 4,45 | 15,0 | 50,0 | |
| Norske obligasjoner | 64.017.448 | 19,00 | 20,0 | -1,00 | 5,0 | 30,0 | |
| Utenlandske obligasjoner | 44.277.854 | 13,14 | 15,0 | -1,86 | 5,0 | 30,0 | |
| Norske aksjer | 39.202.497 | 11,64 | 12,5 | -0,86 | 5,0 | 20,0 | |
| Utenlandske aksjer | 50.758.138 | 15,07 | 12,5 | 2,57 | 7,5 | 20,0 | |
| Eiendom | 39.446.050 | 11,71 | 15,0 | -3,29 | 0,0 | 20,0 | |
| Total | 336.919.348 | 100,00 | 100 | | | | |

2.3 Investeringer i tilknyttede selskaper

Det er tre investeringer som er klassifisert som "tilknyttede selskaper" - aksjeselskapene Andebu Eiendomsdrift AS, Brandkassegården AS og Vektergården i Mysen AS.

2.4 Finansavkastningen for investeringsporteføljen

Avkastningen på porteføljen har økt for 2017 i forhold til for 2016.

I 4. kvartal ga bank/pengemarked en snittavkastning på 0,45 %. Norske – og utenlandske obligasjoner ga en snittavkastning på henholdsvis 0,22 % og 0,43 %. Avkastningen på aksjeporteføljen ga et positivt resultat med en snittavkastning av norske aksjer på 2,95 % og utenlandske aksjer med 4,67 % siste 3 måneder. Eiendom har for 4. kvartal gitt en snittavkastning på 0,78 %.

AVKASTNINGSRAPPORTEN PR. 31.12.2017 SER SLIK UT:

| | Siste måned | Siste 3 måneder | Siste 12 måneder |
|---------------------------|-------------|-----------------|------------------|
| Avkastning i NOK | 1.464.339 | 4.576.140 | 16.925.167 |
| Tidsvektet avkastning i % | 0,44 | 1,37 | 5,37 |
| Referanseindeks i % | 0,30 | 1,78 | 5,21 |
| Mer/mindre avkastning i % | 0,14 | -0,41 | 0,16 |

Porteføljen ga en gevinst for 4. kvartal på kr. 4 576 140 som blir 1,37 % 4. 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 på 4,5 mill. kr. pr. skadetilfelle.

Brannskadestatistikken pr. 4. kvartal viser en god utvikling, både for siste år, siste 3 år og siste 5 år. Det var en større brann i siste kvartal av 2017.

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 myndighetenes krav og har god likviditet.

3.2 Markedsrisiko

Selskapet har i dette kvartalet moderat aksjeandel på 26,7 % 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 48,5 % 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 4. kvartal som er rapportert.

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 FREMMOVER

Selve forsikringsvirksomheten leverer et meget godt resultat pr. 4. kvartal. Dette har sammenheng med en positiv utvikling i brannskader. I tillegg har god kundebehandling, gode interne prosesser samt god oppfølging av kundeporteføljen sterkt fokus. Det er stor konkurranse i markedet som gjør at selskapet må være attraktivt og drive effektivt. Forsikringsvirksomhetens lønnsomhet blir fulgt opp løpende med nødvendige tiltak for å bedre resultatene.

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 15. februar 2018



Tore Johansen



Laila Smestad



Svein Bovim



Ann-Mari Skinne



Jan Skaug



Finn Lunde



Roald Fischer/ dgl. leder.

Styret avgir denne erklæringen i forbindelse med 4. kvartalsregnskap 2017.

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

Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapet for perioden 1. oktober til 31. desember 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 overfor i neste regnskapsperiode.

Mysen 15. februar 2018



Tore Johansen



Laila Smestad



Svein Bovim



Ann-Mari Skinne



Jan Skaug



Finn Lunde

Roald Fischer/dgl. leder

Resultatregnskap
Indre Østfold og Andebu Giensidige Brannkasse

| | Q4 2017 | Q4 2016 | 1.1.-31.12.2017 | 1.1.-31.12.2016 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING | | | | |
| Premieinntekter | | | | |
| Opptjente bruttopremier | 12 616 106 | 12 460 316 | 49 832 639 | 49 228 045 |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier | -2 141 185 | -2 020 986 | -8 641 356 | -8 138 844 |
| Sum premieinntekt for egen regning | 10 474 921 | 10 439 330 | 41 191 283 | 41 089 201 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | 6 905 933 | 7 810 024 | 26 179 183 | 27 145 625 |
| Erstatningskostnader | | | | |
| Brutto erstatningskostnader | -7 982 923 | -2 911 643 | -27 764 487 | -22 595 712 |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader | -466 948 | -474 844 | 7 849 601 | -55 242 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | -8 449 871 | -3 386 487 | -19 914 886 | -22 650 954 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | | |
| Salgskostnader | -8 485 994 | -8 010 366 | -8 485 994 | -8 010 366 |
| Fors.relaterte adm. kostn.inkl. prov.mottatt gjenfors. | 6 064 416 | 6 545 278 | -949 381 | -947 399 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | -2 421 577 | -1 465 088 | -9 435 375 | -8 957 765 |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader | -5 919 523 | -496 116 | -23 453 369 | -18 876 034 |
| RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP | 589 882 | 12 901 664 | 14 566 836 | 17 750 073 |
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | | |
| Netto inntekter fra investeringer | | | | |
| Inntekter fra investeringer i datterselsk.og tilknyttede selsk. | 170 000 | 170 000 | 170 000 | 170 000 |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 3 813 761 | 3 517 206 | 6 093 494 | 5 509 133 |
| Netto driftsinntekt fra eiendom | 250 879 | -41 043 | -205 152 | -180 221 |
| Verdiendringer på investeringer | 272 674 | -53 411 | 6 099 606 | 759 002 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | 487 060 | 1 081 155 | 7 451 241 | 6 303 649 |
| Adm.kostn.knyttet til investeringer,herunder rte.kostn. | -997 139 | -296 334 | -2 207 763 | -1 618 871 |
| Sum netto inntekter fra investeringer | 3 997 235 | 4 377 573 | 17 401 426 | 10 942 692 |
| Andre inntekter | 3 875 | 6 165 | 14 914 | 19 019 |
| RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP | 4 001 111 | 4 383 738 | 17 416 340 | 10 961 711 |
| PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | 4 590 993 | 17 285 402 | 31 983 175 | 28 711 783 |
| Skattekostnad | -655 842 | -2 112 359 | 4 715 778 | -5 106 874 |
| RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER | 3 935 151 | 15 173 043 | 27 267 397 | 23 604 909 |
| Andre resultatkomponenter | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | |
| Ny måling av nto. ytelsesbasert pensj.forpl./-eiendel | -463 466 | -2 610 542 | -463 466 | -2 610 542 |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | 115 867 | 652 636 | 115 867 | 652 636 |
| Sum poster som ikke senere kan reklass. til resultatet | -347 599 | -1 957 906 | -347 599 | -1 957 906 |
| TOTALRESULTAT | 3 587 552 | 13 215 137 | 26 919 798 | 21 647 003 |

Balanse
Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse**31.12.2017****31.12.2016****EIENDELER****Investeringer****Bygninger og andre faste eiendommer**

Eierbenyttet eiendom

1 588 515

1 752 516

Aksjer og andeler i tilknyttede foretak

Aksjer og andeler i datterselskap

8 539 200

9 656 700

Fordr.på og verdipapirer utstedt av datterselsk.og tilkn.selsk.

8 677 086

8 631 000

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer

4 342 816

5 367 348

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler

110 771 881

97 923 543

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

109 800 190

92 419 656

Plasseringer hos kredittinstitusjoner

89 183 714

95 124 503

Andre finansielle eiendeler

860 500

860 500

Sum investeringer**333 763 903****311 735 766****Gjenfors.andel av fors.tekniske brtoavsetn i skadefors.**

Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning

14 751 041

10 254 237

Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger**14 751 041****10 254 237****Fordringer**

Andre fordringer

2 274 882

3 944 415

Sum fordringer**2 274 882****3 944 415****Andre eiendeler**

Anlegg og utstyr

1 065 991

1 584 753

Bank (Driftskonti og skattetrekk)

3 416 448

2 318 414

Pensjonsmidler

3 293 797

3 711 846

Sum andre eiendeler**7 776 236****7 615 013****Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter****187 500****187 500****SUM EIENDELER****358 753 562****333 736 930****EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE****Opptjent egenkapital**

Avsetning til naturskadefond

35 966 294

34 846 901

Avsetning til garantiordningen

2 208 142

2 135 656

Annen opptjent egenkapital

205 864 646

192 739 172

Andre fond

24 000 000

18 000 000

Sum opptjent egenkapital**268 039 083****247 721 729****Forsikringsforpliktelser brutto**

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

24 927 660

24 480 089

Brutto erstatningsavsetning

35 024 594

31 131 203

Sum forsikringsforpliktelser brutto**59 952 254****55 611 292****Avsetninger for forpliktelser**

Pensjonsforpliktelser

3 807 879

4 095 548

Forpliktelser ved skatt

Forpliktelser ved periodeskatt

4 800 000

3 477 500

Forpliktelser ved utsatt skatt

2 885 545

3 128 162

Andre avsetninger for forpliktelser

11 493 424**10 701 210****Sum avsetninger for forpliktelser****Forpliktelser**

Avsatt ikke betalt utbytte

6 500 000

6 500 000

Andre forpliktelser

11 019 863

11 167 542

Sum forpliktelser**17 519 863****17 667 542****Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter****1 748 939****2 035 158****SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE****358 753 562****333 736 930**

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse

| Kroner | Naturskadefond | Garantiordning | 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.-31.12.2016 | | | | | | |
| 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 pensj.forpliktelse/-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 | | | (1 901 003) 6 000 000 | | (4 708 122) (6 000 000) | (6 609 125) |
| Egenkapital 31.12.2016 | 34 846 901 | 2 135 656 | 18 000 000 | (12 404 869) | 205 144 038 | 247 721 727 |
| 1.1.-31.12.2017 | | | | | | |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 1 119 393 | 72 486 | | | 26 075 518 | 27 267 397 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensj.forpl./-eiendel | | | | (463 466) | | (463 466) |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | 115 867 | | 115 867 |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | (347 599) | - | (347 599) |
| Sum andre resultatkomponenter | - | - | - | (347 599) | - | (347 599) |
| Totalresultat | 1 119 393 | 72 486 | - | (347 599) | 26 075 518 | 26 919 798 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond | | | 6 000 000 | | (6 602 445) (6 000 000) | (6 602 445) |
| Egenkapital 31.12.2017 | 35 966 294 | 2 208 142 | 24 000 000 | (12 752 468) | 218 617 112 | 268 039 080 |

| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | 1.1.-31.12.2017 | 1.1.-31.12.2016 |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Innbetalte premier direkte forsikring | 50 280 210 | 49 195 965 |
| Utbetalte gjenforsikringspremier | -8 641 356 | -8 138 844 |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring | -23 871 096 | -23 971 948 |
| Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser | 3 352 797 | 3 981 112 |
| Betalte driftskostnader | -13 043 459 | -10 152 593 |
| Netto finansinntekter | 4 892 133 | 4 378 474 |
| Betalte skatter | -3 520 028 | -313 500 |
| | | |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 9 449 201 | 14 978 666 |
| | | |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter: | | |
| Netto kontantstrøm lån til kunder mv. | 1 231 984 | 2 101 807 |
| Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper | 1 947 920 | -14 970 048 |
| Netto kontantstrøm av obligasjoner | -17 430 708 | 8 111 712 |
| Netto kontantstrøm av sertifikater | | |
| Netto kontantstrøm av eiendom | -41 151 | 2 883 951 |
| Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid | | |
| Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner | | |
| Netto kontantstrøm av driftsmidler mv | 0 | 127 928 |
| Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler | | |
| | | |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -14 291 955 | -1 744 650 |
| | | |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter: | | |
| Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond | 0 | 0 |
| Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning | | |
| Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning | | |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | 0 | 0 |
| | | |
| Netto kontantstrøm for perioden | -4 842 754 | 13 234 015 |
| | | |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -4 842 754 | 13 234 016 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg. | 97 442 917 | 84 208 901 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 92 600 163 | 97 442 917 |

Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 4.kvartal 2017, som er avsluttet 31.12.2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 4.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 2017, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2018. Standarden introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler skal klassifiseres som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og hvilke kontraktsfestede kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, der endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

Ifølge gjeldende regler, skal verdifall ved kredittap bare innregnes når objektive bevis for tap eksisterer. Tapsavsetninger skal i henhold til IFRS 9 måles ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med de endringer i virkelig verdi som er innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasingfordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kredittap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og dersom kredittrisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, bør avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens levetid. Denne todelte metoden erstatter dagens nedskrivningsmodell.

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

Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standart, IAS 39 Finansielle instrumenter.

Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter (2014)

IFRS 15 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 eiendelene og en leieforpliktelse. Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med selskapets øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering vil presenteres som en finanspost. Ikrafttredelse av IFRS 16 er 1.januar 2019. Standarden forventes å ha effekt på selskapets finansregnskap, gjennom en vesentlig økning av selskapets innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen av innregningen i resultatregnskapet.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringsavtaler etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger av utstedte forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsføring av måling av forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat i gruppen av kontrakter (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle forsikringsinntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap, gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

Det er ikke gjennomført full eller begrenset revisjon av delårsregnskap og delårsberetning.

NOTER

1. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA og Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

Gjensidige Forsikring ASA yter tjenester på flere områder som vi betaler godtgjørelse for. I resultatregnskapet er disse kostnadene inkludert i Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

2. Segment

Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

3. Finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi

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

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

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

Kvoterte priser i aktive markeder

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler og valutaswapper 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

| | Balansført verdi 31.12.2017 | Virkelig verdi 31.12.2017 | Balansført verdi 31.12.2016 | Virkelig verdi 31.12.2016 |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Finansielle eiendeler | | | | |
| Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler | 110.771.881 | 110.771.881 | 97.923.543 | 97.923.543 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 109.800.190 | 109.800.190 | 92.419.656 | 92.419.656 |
| Utlån og fordringer | | | | |
| Utlån (til amortisert kost) | 4.342.816 | 4.342.816 | 5.367.348 | 5.367.348 |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring | 17.025.923 | 17.025.923 | 14.198.652 | 14.198.652 |
| Andre fordringer | 4.154.297 | 4.154.297 | 4.572.346 | 4.572.346 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 187.500 | 187.500 | 187.500 | 187.500 |
| Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift) | 92.600.163 | 92.600.163 | 97.442.917 | 97.442.917 |
| Sum | 338.882.770 | 338.882.770 | 312.111.961 | 312.111.961 |
| Finansielle forpliktelser til amortisert kost | | | | |
| Andre forpliktelser | 29.013.287 | 29.013.287 | 26.878.752 | 26.878.752 |
| Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | 1.748.939 | 1.748.939 | 2.035.158 | 2.035.158 |
| Forpliktelser innen konsernet (Tomter Postdrift AS) | | 0 | 1.490.000 | 1.490.000 |
| Sum | 30.762.226 | 30.762.226 | 30.403.909 | 30.403.909 |

| Verdsettelsehierarki 31.12.2017 | 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 | 199.750.822 | 20.821.249 | 0 | 220.572.071 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 89.950.632 | 20.821.249 | 0 | 110.771.881 |
| | 109.800.190 | | | 109.800.190 |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost | | | | |
| Utlån | 0 | 0 | 4.342.816 | 4.342.816 |
| | 0 | 0 | 4.342.816 | 4.342.816 |

| Verdsetteshierarchy 31.12.2016 | 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 | 168.996.260 | 21.346.939 | 0 | 190.343.199 |
| Aksjer og andeler | 76.576.604 | 21.346.939 | 0 | 97.923.543 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 92.419.656 | | | 92.419.656 |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost | 0 | 0 | 5.367.348 | 5.367.348 |
| Utlån | 0 | 0 | 5.367.348 | 5.367.348 |

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.12.2016

| | Pr. 1.1.2016 | Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet | Kjøp | Salg | Oppgjør | Overføring til/fra nivå 3 | Pr. 31.12.2016 | Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.12.2016 |
|--------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------|----------|---------------|----------|------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Aksjer og andeler | 868.514 | 0 | 0 | -8.014 | 0 | -860.500 | 0 | 0 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 868.514 | 0 | 0 | -8.014 | 0 | -860.500 | 0 | 0 |

4. Bundne midler

| Bundne bankinnskudd | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------|------------------|------------------|
| Skattetrekkkonto | 1.112.046 | 1.110.943 |
| Sum | 1.112.046 | 1.110.943 |