



# Delårsrapport 1. kvartal 2018

---

---

Indre Østfold og Andebu Gjensidige  
Brannkasse

## 1. HOVEDTREKK – 1. KVARTAL 2018

Det totale regnskapsresultatet pr. 1. kvartal etter skattekostnad og avsetninger ga et overskudd på kr. 2 715 133. Resultat av teknisk regnskap viser et overskudd på kr. 7 930 472. Finansresultatet ga pr. 1. kvartal et underskudd på kr. -3 469 961.

Egenkapitalen i selskapet er solid og tåler svingninger i finansregnskapet ut i fra styrets vedtatte kapitalforvaltningsrammer. Den frie egenkapitalen pr. 1. kvartal er 58 % av forvaltningskapitalen. Resultatet av teknisk regnskap viser god lønnsomhet på forsikringsvirksomheten.

### Resultatutvikling

- Netto premieinntekter for egen regning ble kr. 10 790 926 pr. 1. kvartal som er en økning på 6,9 % i forhold til samme periode i fjor hvor premieinntekter for egen regning endte på kr. 10 095 495. Reassuransse var totalt 8,6 mill. kr. i 2017 mot 8,1 mill. kr. i 2018. Valgt egenandel er 4,5 mill. kr. for inneværende driftsår d. v. s. det samme som i fjor.
- Første kvartal bidro med 7,4 mill. kr. i provisjonsinntekter på agenturvirksomheten til selskapet mot 7,8 mill. kr. i fjor.
- Kostnadsprosenten per 1. kvartal ble 2,6 %
- Skadeprocenten ble 23,9 %.
- Combined Ratio (kostnadsprosent + skadeprocent) er pr. 1. kvartal 26,5 %.
- Forsikringsporteføljen for hele virksomheten økte med 0,8 % fra nyttår og beløper seg til 292,9 mill. kr. ved utgangen av 1. kvartal 2018. På samme tid i fjor var forsikringsporteføljen på 288,7 mill. kr.

### 1.1 Resultat

Et resultat på kr. 2 715 133 etter skatt per 1. kvartal 2018 er en del lavere enn tilsvarende periode i fjor da resultatet ble kr. 8 199 909. Skattekostnaden for 1. kvartal er beregnet til kr. 1 745 378.

## 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 utgjorde kr. 355 691 317 ved utløpet av 1. kvartal - en økning på kr. 15 129 055 fra samme periode i fjor.

Finansresultatet for investeringsporteføljen ga et underskudd på kr. -3 469 961 pr. 1. kvartal som er 6,5 mill. kr. lavere 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 ASA om forvaltning, rådgivning og rapportering i henhold til styrets gjeldende vedtatte kapitalforvaltningsstrategi. Av kapitalplasseringene er 4,3 mill. kr. direkte utlån med pant i fast eiendom.

## BEHOLDNINGSRAPPORT

Aktivklasse	Markedsværdi	Aktiva allokering %	Nøytral strategi %	Avvik %	Min. grense %	Max. grense %	Brudd i %
Bank/Penyemarked	63.636.840	19,44	15,0	4,44	15,0	50,0	
Norske obligasjoner	83.937.723	25,65	25,0	0,65	5,0	30,0	
Utenlandske obligasjoner	32.424.545	9,91	15,0	-5,09	5,0	30,0	
Norske aksjer	52.361.338	16,00	15,0	1,00	5,0	20,0	
Utenlandske aksjer	52.449.072	16,03	15,0	1,03	7,5	20,0	
Eiendom	42.513.117	12,99	15,0	-2,01	0,0	20,0	
<b>Totalt</b>	<b>327.322.634</b>	<b>100,01</b>	<b>100</b>				

### 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.

### 2.4 Finansavkastningen for investeringsporteføljen

Første kvartal ga en negativ avkastning på porteføljen, hvor bank/pengemarked ga en snittavkastning i kvartalet på 0,37 %. Norske – og utenlandske obligasjoner ga en negativ snittavkastning på henholdsvis -0,02 % og -2 %. Avkastningen på aksjeporteføljen ga et negativt resultat på norske aksjer på -2,12 % og et negativt resultat på utenlandske aksjer på -4,43 %. Eiendom har så langt i år gitt en snittavkastning på 1,17 %.

## AVKASTNINGSRAPPORT FOR SISTE MND - SISTE 3 MND OG SISTE 12 MND FREM TIL 31.3.2018 SER SLIK UT:

	Siste måned	Siste 3 måneder	Siste 12 måneder
Merkedsverdi Periodelets start	334.645.201	336.920.549	314.551.297
Netto tilført Kapital i perioden	-4.932.905	-6.382.394	2.437.754
Realisert gevinst	-37.710	171.380	5.941.058
Urealisert gevinst	-2.437.360	-3.386.901	4.392.524
Merkedsverdi periodelets slutt	327.293.553	327.293.553	327.293.553

Porteføljen ga en samlet negativ avkastning pr. 31.3.18 på kr. -3 215 521 som gir -0,98 %.

## 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, tilsvarende som for de foregående årene. I første kvartal 2018 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 32,03 % 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 45,09 % 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.

### 3.5 Regulatorisk kapitalkrav

Det regulatoriske kapitalkravet er beregnet ved bruk av standardformel i henhold til Solvens II-regler.

Kapitalkravet for selskapet er 69,1 mill. kr. ved kvartalsslutt. Tellende kapital er 267,7 mill.kr. Dette gir en solvensmargin på 387 %.

Kapitalsituasjonen beregnes basert på selskapets forståelse og tolkning av krav og premisser gitt i lov og forskrift.

Tellende kapital til å møte solvenskapitalkravet er differansen mellom eiendeler og forpliktelser beregnet i henhold til Solvens II-prinsipper, justert for foreslått utbytte og ansvarlig lånekapital.

I tillegg til solvenskapitalkravet er det definert et absolutt minimums kapitalbehov. Dette kalles minstekapitalkravet (MCR). Faller kapitalen under dette nivået, vil det være forbudt å fortsette virksomheten. Det regulatoriske minstekapitalkravet skal være mellom 25 % og 45 % av solvenskapital-kravet. Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital 237,9 mill.kr. og MCR 23,8 mill.kr. er 999 %.

Tellende ansvarlig kapital er delt inn i tre kapitalgrupper i henhold til Solvens II-regelverket. Selskapet har i hovedsak kapital i kapitalgruppe 1, som regnes å være kapital av beste kvalitet. Av samlet tellende kapital kommer 233,2 mill.kr. fra kapitalgruppe 1.

Kapital i kapitalgruppe 2 består av avsetning til naturskadekapital 36,7 mill.kr.

Naturskadekapital er kapital som bare kan brukes til å dekke krav etter naturskader, men som i en insolvent situasjon også kan benyttes til å dekke andre forpliktelser.

Selskapet har ikke kapital i kapitalgruppe 3.

Available and eligible own funds		
Total available own funds to meet the SCR	RO500	269 069 219,84
Total available own funds to meet the MCR	RO510	269 069 219,84
Total eligible own funds to meet the SCR	RO540	267 728 788,80
Total eligible own funds to meet the MCR	RO550	237 928 258,84
SCR	RO520	69 120 000,00
MCR	RO600	23 808 500,00
Ratio of Eligible own funds to SCR	RO620	387,33 %
Ratio of Eligible own funds to MCR	RO640	999,30 %

## 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 tilfredsstillende nye kompetansekrav innenfor finanssektoren samt god kvalitet i kundefølgningen ut i markedet.

## 5. UTSIKTER FREMOVER

Selve forsikringsvirksomheten leverer et meget godt resultat per 1. 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 1. kvartal har bidratt til det gode resultatet.

Finansresultatet i dette kvartalet gir et underskudd, og er betydelig redusert siden 1. kvartal 2017. Finansresultatet gjenspeiler imidlertid den generelle markedssituasjonen. Selskapet har en betydelig

kapitalbuffer både i forhold til interne risikomodeller og myndighetenes legale kapitaldekningskrav. Styret vurderer selskapets kapitalsituasjon og soliditet som tilfredsstillende.

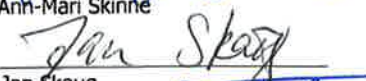
Mysen, 09. mai 2018

  
Tore Johansen

  
Svein Bovim

  
Laila Smestad

  
Ann-Mari Skinne

  
Jan Skaug

  
Finn Lunde

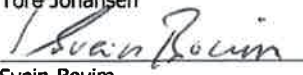
  
Adm. direktør Roald Fischer


**Styret avgir denne erklæringen i forbindelse med 1. kvartalsregnskap 2018.**

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 2018.


Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapet for perioden 1.januar til 31.mars 2018 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.

  
Tore Johansen

  
Svein Bovim

  
Laila Smestad

Mysen, 9. mai 2018

  
Ann-Mari Skinne

  
Jan Skaug

  
Finn Lunde

  
Adm. direktør Roald Fischer

**Resultatregnskap****Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse  
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING****1.1.-31.03.2018 1.1.-31.03.2017 1.1.-31.12.2017**

<b>Premieinntekter</b>			
Opptjente bruttopremier	12 794 593	12 240 815	49 832 639
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-2 003 667	-2 145 320	-8 641 356
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>10 790 926</b>	<b>10 095 495</b>	<b>41 191 283</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>7 359 288</b>	<b>7 820 719</b>	<b>26 179 183</b>
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	-1 994 734	-1 728 378	-27 764 487
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-583 436	-877 717	7 849 601
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-2 578 170</b>	<b>-2 606 095</b>	<b>-19 914 886</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	0	0	-8 485 994
Forsikringsrelaterte adm. kostn.	-2 036 039	-2 311 604	-949 381
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-2 036 039</b>	<b>-2 311 604</b>	<b>-9 435 375</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-5 605 533</b>	<b>-6 058 830</b>	<b>-23 453 369</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>7 930 472</b>	<b>6 939 685</b>	<b>14 566 836</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper/tilknyttede selsk.	0	0	170 000
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	711 014	559 838	6 093 494
Netto driftsinntekt fra eiendom	-41 030	-412 032	-205 152
Verdiendringer på investeringer	-4 079 520	2 901 745	6 099 606
Realisert gevinst og tap på investeringer	395 619	346 340	7 451 241
Adm.kostn. knyttet til investeringer,herunder rentekostnader	-460 828	-330 563	-2 207 763
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>-3 474 744</b>	<b>3 065 328</b>	<b>17 401 426</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>4 783</b>	<b>5 597</b>	<b>14 914</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>-3 469 961</b>	<b>3 070 926</b>	<b>17 416 340</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>4 460 511</b>	<b>10 010 611</b>	<b>31 983 175</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-1 745 378</b>	<b>-1 810 702</b>	<b>-4 715 778</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER</b>	<b>2 715 133</b>	<b>8 199 909</b>	<b>27 267 397</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>			
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet			
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	-463 466
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	115 867
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-347 599</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>2 715 133</b>	<b>8 199 909</b>	<b>26 919 798</b>

**Balanse****Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse****31.03.2018      31.03.2017      31.12.2017****EIENDELER****Investeringer****Bygninger og andre faste eiendommer**

Eierbenyttet eiendom 1 547 485 1 381 636 1 588 515

**Aksjer og andeler i tilknyttede foretak**

Aksjer og andeler i datterselskap 8 539 200 9 656 700 8 539 200

Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap/tilknyttet selsk. 8 504 500 8 628 126 8 677 086

**Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost**

Utlån og fordringer 4 259 661 5 280 926 4 342 816

**Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi**

Aksjer og andeler 128 732 339 116 175 918 110 771 881

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 127 972 410 85 673 127 109 800 190

Utlån og fordringer 42 841 417 83 840 914 89 183 714

Andre finansielle eiendeler 860 500 860 500 860 500

**Sum investeringer 323 257 513 311 497 847 333 763 903****Gjenforsikringsandel av forsikringstekn. Bruttoavsetn. i skadefors.**

Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie 6 109 458 6 542 978 0

Gj.f.andel-brto erstatt. avsetning 12 825 251 9 361 014 14 751 041

**Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger 18 934 709 15 903 992 14 751 041****Fordringer**

Fordringer i forbindelse med gjenforsikring 0 0 0

Andre fordringer 5 379 104 4 733 548 2 274 882

**Sum fordringer 5 379 104 4 733 548 2 274 882****Andre eiendeler**

Anlegg og utstyr 1 018 651 1 520 060 1 065 991

Kasse, bank 3 527 461 2 968 399 3 416 448

Eiendeler ved skatt 0 0 0

Pensjonsmidler 3 293 797 3 711 846 3 293 797

**Sum andre eiendeler 7 839 909 8 200 305 7 776 236****Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke****mottatte inntekter 280 082 226 569 187 500****SUM EIENDELER****355 691 317 340 562 262 358 753 562****EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE****Opptjent egenkapital**

Fond mv.

Avsetning til naturskadefond 36 702 861 35 667 144 35 966 294

Avsetning til garantiordningen 2 208 142 2 135 656 2 208 142

Annen opptjent egenkapital 207 843 213 200 118 838 205 864 646

Andre fond 24 000 000 18 000 000 24 000 000

**Sum opptjent egenkapital 270 754 216 255 921 638 268 039 083****Forsikringsforpliktelse**

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie 26 115 833 26 241 352 24 927 660

Brutto erstatningsavsetning 32 747 695 29 832 981 35 024 594

**Sum forsikringsforpliktelse brutto 58 863 528 56 074 333 59 952 254****Avsetninger for forpliktelse**

Pensjonsforpliktelse 3 606 144 3 896 464 3 807 879

Forpliktelse ved skatt

Forpliktelse ved periodeskatt 3 151 591 4 974 702 4 800 000

Forpliktelse ved utsatt skatt 2 885 545 3 128 162 2 885 545

Andre avsetninger for forpliktelse

**Sum avsetninger for forpliktelse 9 643 280 11 999 328 11 493 424****Forpliktelse**

Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring 4 056 563 4 344 149 0

Forpliktelse til kredittinstitusjoner 0 0 0

Avsatt ikke betalt utbytte 6 500 000 6 500 000 6 500 000

Andre forpliktelse 4 137 040 3 797 482 11 019 863

**Sum forpliktelse 14 693 603 14 641 631 17 519 863****Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter****1 736 691 1 925 332 1 748 939****SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE****355 691 317 340 562 262 358 753 562**

**OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL**  
**Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse**

Kroner	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./- eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
<b>Egenkapital per 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>205 144 038</b>	<b>247 721 726</b>
<b>1.1.-31.03.2017</b>						
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	820 243	-	-	-	7 379 666	8 199 909
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-		-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-		-
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>				-		-
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>820 243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 379 666</b>	<b>8 199 909</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			-			-
<b>Egenkapital 31.03.2017</b>	<b>35 667 144</b>	<b>2 135 656</b>	<b>18 000 000</b>	<b>(12 404 869)</b>	<b>212 523 704</b>	<b>255 921 635</b>
<b>1.1.-31.12.2017</b>						
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	1 119 393	72 486	-	-	26 075 518	27 267 397
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(463 466)		(463 466)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				115 867		115 867
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>				<b>(347 599)</b>	<b>-</b>	<b>(347 599)</b>
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	-	-	-	<b>(347 599)</b>	-	<b>(347 599)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>1 119 393</b>	<b>72 486</b>	<b>-</b>	<b>(347 599)</b>	<b>26 075 518</b>	<b>26 919 798</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			-		(6 602 445)	(6 602 445)
			6 000 000		(6 000 000)	
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>35 966 294</b>	<b>2 208 142</b>	<b>24 000 000</b>	<b>(12 752 468)</b>	<b>218 617 111</b>	<b>268 039 079</b>
<b>1.1.-31.03.2018</b>						
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	736 567	-	-	-	1 978 566	2 715 133
<b>Andre resultatkomponenter</b>						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-		-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-		-
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>				-		-
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>736 567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 978 566</b>	<b>2 715 133</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			-			-
<b>Egenkapital 31.03.2018</b>	<b>36 702 861</b>	<b>2 208 142</b>	<b>24 000 000</b>	<b>(12 752 468)</b>	<b>220 595 678</b>	<b>270 754 213</b>



## Kontantstrøm

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-31.03.2018</b>	<b>1.1.-31.03.2017</b>	<b>1.-31.12.2017</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	13 982 766	14 002 078	50 280 210
Utbetalte gjenforsikringspremier	-4 056 562	-4 344 149	-8 641 356
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-4 271 633	-3 026 600	-23 871 096
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	1 342 354	15 506	3 352 797
Betalte driftskostnader	-10 798 947	-9 156 812	-13 043 459
Netto finansinntekter	309 371	87 635	4 892 133
Betalte skatter	-3 393 787	-313 500	-3 520 028
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte			
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-6 886 438</b>	<b>-2 735 841</b>	<b>9 449 201</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	125 657	132 128	1 231 984
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-20 638 484	-15 922 127	1 947 920
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-19 005 508	7 667 239	-17 430 708
Netto kontantstrøm av eiendom		-41 151	-41 151
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv		0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-39 518 336</b>	<b>-8 163 911</b>	<b>-14 291 955</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond			0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-46 404 774</b>	<b>-10 899 752</b>	<b>-4 842 754</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-46 404 774	-10 899 753	-4 842 754
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	92 600 163	97 442 917	97 442 917
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>46 195 389</b>	<b>86 543 164</b>	<b>92 600 163</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kreditinstitusjoner	42 672 711	83 580 362	89 183 714
Kontanter og bankinnskudd *	3 522 678	2 962 802	3 416 448
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>46 195 389</b>	<b>86 543 164</b>	<b>92 600 162</b>
* Herav bundet på skattetrekkskonto	1 300 000	1 110 944	1 112 046

## Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2018, som er avsluttet 31.03.2018, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2017.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2018 er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2017.

### **Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt**

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2018, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

### **IFRS 9 Finansielle instrumenter**

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

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

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

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

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og gjelder for regnskapsperioden som begynner med 1.januar 2018. Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

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

### **IFRS 16 Leieavtaler (2016)**

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstillter 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.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer anvendelse av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker bruk av regnskapsprinsipper og beløp som er innregnet for eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. De faktiske resultatene kan avvike fra disse estimatene. De mest vesentlige vurderingene som er involvert i anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene, er de samme som foreligger i forbindelse med utarbeidelse av delårsrapporten som i årsrapporten for 2017.

All finansiell informasjon er presentert i hele kroner, med mindre annet er angitt. Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsetser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

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, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Gjensidige Bank ASA.

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

### 2. Segment

Indre 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 (opsjonsprisindekser 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:

- 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 framtidutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

	Balansført verdi 31.03.2018	Virkelig verdi 31.03.2018	Balansført verdi 31.03.2017	Virkelig verdi 31.03.2017
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	128.732.339	128.732.339	116.175.918	116.175.918
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	127.972.410	127.972.410	85.673.127	85.673.127
<b>Utlån og fordringer</b>				
Utlån (til amortisert kost)	4.259.661	4.259.661	5.280.926	5.280.926
Andre finansielle eiendeler	860.500	860.500	860.500	860.500
Andre fordringer	5.379.104	5.379.104	4.733.548	4.733.548
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	280.082	280.082	226.569	226.569
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	46.368.878	46.368.878	86.809.313	86.809.313
<b>Sum</b>	<b>313.852.975</b>	<b>313.852.975</b>	<b>299.759.902</b>	<b>299.759.902</b>
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	20.280.320	20.280.320	20.806.810	20.806.810
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	4.056.563	4.056.563	4.344.149	4.344.149
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1.736.691	1.736.691	1.925.332	1.925.332
Forpliktelser innen konsernet (Tomter Postdrift AS)	0	0	1.490.000	1.490.000
<b>Sum</b>	<b>26.073.574</b>	<b>26.073.574</b>	<b>28.566.291</b>	<b>28.566.291</b>

Verdsettelseshierarki 31.03.18	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	101.740.083	26.992.256	0	128.732.339
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	127.972.410	26.992.256	0	127.972.410
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	4.259.661	4.259.661

Verdsettelseshierarki 31.03.17	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	94.822.441	21.353.477	0	116.175.918
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	85.673.127	21.353.477	0	85.673.127
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	5.280.926	5.280.926

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

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.17	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.17
Aksjer og andeler	860.500	0	0	0	0	-860.500	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	860.500	0	0	0	0	-860.500	0	0

**4. Hendelser etter balansedagen**

Det har ikke oppstått hendelser av vesentlig art etter 31.12.2017.

