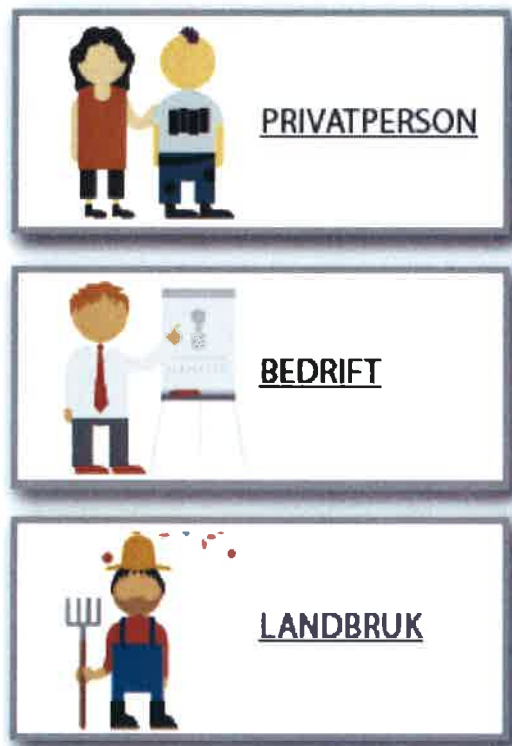


Delårsrapport 3. kvartal 2016  
Indre Sunnmøre  
Gjensidige Branntrygdslag



**Gjensidige**  
Indre Sunnmøre

## Resultatregnskap

Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

### TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	3. kv. 2016	3. kv. 2015	1.1.-30.9.2016	1.1.-30.9.2015	1.1.-31.12.2015
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	2 160 418	2 018 764	6 396 105	5 971 207	8 127 445
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-633 925	-605 657	-1 888 944	-1 799 007	-2 406 873
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 526 493</b>	<b>1 413 107</b>	<b>4 507 161</b>	<b>4 172 200</b>	<b>5 720 572</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter	915 923	918 679	3 088 132	2 911 210	3 662 319
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-516 326	-225 238	-1 438 898	-826 690	-1 064 443
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-42 279	-105 285	-42 279	-123 285	-189 571
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-558 605</b>	<b>-330 523</b>	<b>-1 481 177</b>	<b>-949 975</b>	<b>-1 254 014</b>
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader		-676		-676	-1 587 461
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-1 381 531	-418 103	-2 323 945	-1 226 042	-1 112 835
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-1 381 531</b>	<b>-418 779</b>	<b>-2 323 945</b>	<b>-1 226 718</b>	<b>-1 700 297</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-20 058	-1 008 642	-2 090 444	-2 682 661	-3 779 688
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>482 222</b>	<b>573 843</b>	<b>1 699 727</b>	<b>2 224 056</b>	<b>2 648 893</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	32 050	345 721	786 203	1 121 880	1 739 871
Netto driftsinntekt fra eiendom	44 790	6 375	49 990	31 125	31 575
Verdiendringer på investeringer	1 082 872	-5 760 049	383 442	-4 330 497	-3 088 316
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 740 377	1 465 942	1 766 627	4 850 893	7 389 087
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-83 124	-35 413	-301 578	-105 426	-195 202
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>2 816 965</b>	<b>-3 977 424</b>	<b>2 684 685</b>	<b>1 567 976</b>	<b>5 877 015</b>
Andre inntekter	877	5 857	3 106	28 196	29 573
Andre kostnader					
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>2 817 842</b>	<b>-3 971 567</b>	<b>2 687 791</b>	<b>1 596 172</b>	<b>5 906 588</b>
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>3 300 064</b>	<b>-3 397 724</b>	<b>4 387 517</b>	<b>3 820 228</b>	<b>8 555 481</b>
Skattekostnad	-677 627	-2 910 117	-1 370 521	-1 027 600	-1 008 580
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>2 622 437</b>	<b>-6 307 841</b>	<b>3 016 996</b>	<b>2 792 628</b>	<b>7 546 901</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>					
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					333 608
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					-83 401
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					<b>250 207</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>2 622 437</b>	<b>-6 307 841</b>	<b>3 016 996</b>	<b>2 792 628</b>	<b>7 797 108</b>

**Balanse**

Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

30.9.2016

30.9.2015

31.12.2015

**EIENDELER****Immaterielle eiendeler**

Andre immaterielle eiendeler

**Sum immaterielle eiendeler**

0

0

0

**Investeringer****Bygninger og andre faste eiendommer**

Investeringseiendom

Eierbenyttet eiendom

2 783 290

2 807 000

2 784 000

**Aksjer og andeler i tilknyttede foretak**

Aksjer og andeler i datterselskap

Aksjer og andeler i tilknyttede selskap

Fordringer på og verdipapirer utslett av datterselskap og tilknyttet selskap

**Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost**

Utlån og fordringer

82 213

Andre finansielle eiendeler

**Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi**

Aksjer og andeler

62 304 726

57 415 225

69 941 836

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

36 738 898

30 149 166

31 979 510

Utlån og fordringer

11 268 432

16 678 704

7 465 085

Gjenforsikringsdepoter

**Sum investeringer**

113 095 346

107 132 308

112 170 431

**Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.**

Gj f andel-ikke opply brto premie

633 925

605 657

Gj f andel-brto erslatn . Avsetning

1 141 278

50 000

**Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger**

633 925

1 746 935

50 000

**Fordringer**

Fordringer i forbindelse med gjenforsikring

Andre fordringer

574 941

673 663

982 285

**Sum fordringer**

574 941

673 663

982 285

**Andre eiendeler**

Anlegg og utstyr

647 250

247 731

245 931

Kasse, bank

1 146 978

564 478

698 526

Eiendeler ved skatt

383 652

569 300

383 652

Pensjonsmidler

454 704

92 366

454 704

Andre eiendeler

**Sum andre eiendeler**

2 632 583

1 473 874

1 782 812

Andre forskuddsbelatte kostnader og opplyente ikke mottatte inntekter

**SUM EIENDELER**

116 936 795

111 026 780

114 985 528

**EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER****Opptjent egenkapital**

Fond mv

Fond for urealiserte gevinster

Avsetning til naturskadefond

6 822 960

6 716 211

6 644 930

Avsetning til garantiordningen

348 134

342 961

348 134

Annen opptjent egenkapital

95 253 445

88 605 498

92 414 479

Andre fond

3 846 170

4 015 595

4 140 595

**Sum opptjent egenkapital**

106 270 709

99 680 265

103 548 138

**Sum egenkapital**

106 270 709

99 680 265

103 548 138

Evigvarende ansvarlig lånekapital

**Forsikringsforpliktelser brutto**

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

4 504 349

4 122 644

3 981 472

Brutto erstatningsavsetning

1 294 719

2 419 052

1 307 952

**Sum forsikringsforpliktelser brutto**

5 799 068

6 541 696

5 289 424

**Avsetninger for forpliktelser**

Pensjonsforpliktelser

562 593

830 230

800 550

Forpliktelser ved skatt

Forpliktelser ved periodeskatt

1 066 240

758 491

987 544

Forpliktelser ved utsatt skatt

1 024 750

1 096 740

1 024 750

Andre avsetninger for forpliktelser

**Sum avsetninger for forpliktelser**

2 653 583

2 685 461

2 812 844

**Forpliktelser**

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring

Forpliktelser til kreditlinjestilusjoner

Avsatt ikke betalt utbytte

1 019 062

924 096

1 019 062

Andre forpliktelser

956 703

979 201

2 049 646

**Sum forpliktelser**

1 975 765

1 903 297

3 068 708

Andre pålypte kostnader og mottatte ikke opplyente inntekter

237 669

216 061

266 414

**SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**

116 936 795

111 026 780

114 985 528

# OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

## Indre Sunnmøre Gj. Branntrygdslag

Kroner	Ny måling av netto					Sum egenkapital
	Naturskadefond	Garantiorldning	Andre fond	Ytellesbasert pensjonsforpl./ eland.	Annen opplyent egenkapital	
Egenkapital per 31.12.2014	7 190 990	342 961	2 339 000	(2 147 524)	84 645 185	92 370 612
<b>1.1.-30.9.2015</b>						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					2 840 430	2 840 430
Resultat før andre resultatkomponenter	(474 779)	-	-	-	3 267 406	2 792 628
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>(474 779)</b>	-	-	-	<b>3 267 406</b>	<b>2 792 628</b>
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			1 676 595			1 676 595
Egenkapital 30.9.2015	6 716 211	342 961	4 015 595	(2 147 524)	90 753 022	99 680 265
<b>1.1.-31.12.2015</b>						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					2 840 430	2 840 430
Resultat før andre resultatkomponenter	(546 060)	5 173	175 000		7 912 788	7 546 901
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	250 207	250 207
<b>Totalresultat</b>	<b>(546 060)</b>	<b>5 173</b>	<b>175 000</b>	<b>250 207</b>	<b>7 912 788</b>	<b>7 797 108</b>
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			1 626 595		(1 027 771)	1 626 595
Endring iB Utsatt skatt fra 27% til 25%						
Egenkapital 31.12.2015	6 644 930	348 134	4 140 595	(1 956 153)	94 370 632	103 548 138
<b>1.1.-30.9.2016</b>						
Resultat før andre resultatkomponenter	178 030	-	-	-	2 838 966	3 016 996
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>178 030</b>	-	-	-	<b>2 838 966</b>	<b>3 016 996</b>
Utbetalingsvedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			(294 425)			(294 425)
Egenkapital 30.9.2016	6 822 960	348 134	3 846 170	(1 956 153)	97 209 598	106 270 709

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.09.2016	30.09.2015	2015
Innbetalte premier direkte forsikring	6 918 982	6 298 814	8 313 880
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2 522 869	-2 404 664	-2 406 873
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-1 452 131	-8 661 913	-10 010 765
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	7 721	7 450 622	8 475 614
Avvikling av reassuranseringen			
Betalte driftskostnader	-2 302 951	-5 187 891	-6 219 868
Netto finansinntekter	557 731	1 149 651	1 714 483
Betalte skatter	-1 291 825	-1 662 835	-1 443 341
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-85 342	-3 018 216	-1 576 870
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			82 213
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	8 687 253	4 116 552	-4 402 852
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-3 659 462	2 980 767	923 591
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	51 410	82 125	105 575
Netto kontantstrøm av andre verdip med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-447 636		
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	4 631 566	7 179 444	-3 291 473
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger i f.m. skadef byggende fond/andre fond	-294 425	1 676 595	1 626 595
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-294 425	1 676 595	1 626 595
Netto kontantstrøm for perioden	4 251 799	5 837 823	-3 241 748
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	4 251 798	5 837 824	3 241 748
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg	8 163 611	11 405 358	11 405 358
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	12 415 409	17 243 182	8 163 611

## 1. REGSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 3. kvartal 2016, som er avsluttet 30. september 2016, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2015.

Regnskapet pr. 3. kvartal 2016 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2015.

### 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 (2014)

IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler vil bli klassifisert 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 kontantstrømsbegrensninger 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. IFRS 9 erstatter «inntrådt tapsmodell» med en «forventet tapsmodell», som betyr at en tapshendelse ikke lenger trenger å være inntrådt for å innregnes som et tap ved verdifall. Den forventede tapsmodellen er en totrinns målemetode hvor tapsavsetningen enten måles til 12-måneders forventede tap eller til livstids forventede tap, avhengig av om det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning. IFRS 9 introduserer nye krav til sikringsbokføring som er mer i overensstemmelse med den faktiske risikostyring. Dette innebærer at dokumentasjonskravene i IFRS er mindre rigide og noen flere sikringsinstrumenter og -objekter kan kvalifisere for sikringsbokføring. Ikrafttredelse av IFRS 9 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at standarden er forventet å ha en innvirkning på selskapets finansregnskap.

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

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

### IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter (2014)

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt. I den grad kontrakter inneholder flere tjenesteytelser kan dette ha betydning for inntektsføringen i selskapets regnskap. Det antas imidlertid at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelsen av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at daglig leder i samarbeid med styret må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaten 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. Estimaten og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskap som i årsregnskapet for 2015.

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

## 1. Egenkapital

### Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel består av avkastning på pensjonsmidler samt gevinster/tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

## 2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Indre Sunnmøre Branntrygdslag ved å drifte og reassurere brannforretning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

## 3. Segment

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

## 4. Finansielle eiendeler og forpliktelser

### Virkelig verdi

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

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

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

### Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eien-del/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/verdpapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)

### Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle eiendeler/forpliktelser er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet:

- Valutaterminer aksjeopsjoner i fremtidige renteaavaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-meto-der for derivater (opsjonspringsmodeller etc.)
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i
- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De underliggende instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt

### Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eien-deler/forpliktelser ved hjelp verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismsultipler 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
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering
- Innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende

### Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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

**Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre**

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som 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 30.09.2016	Balansført verdi 30.09.2016	Balansført verdi 30.09.2015	Virkelig verdi 30.09.2015
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap				
Aksjer og andeler	62 304 726	62 304 726	57 415 225	57 415 225
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	36 738 898	36 738 898	30 149 166	30 149 166
<b>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
<b>Utlån og fordringer</b>				
Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer			16 760 917	16 760 917
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring	1 208 866	1 208 866	2 420 598	2 420 598
Andre fordringer	838 356	838 356	661 666	661 666
Forskuddsbetalte kostnader og oppjente ikke mottatte inntekter				
Kontanter og bankinnskudd	12 415 409	12 415 409	564 477	564 477
<b>Sum</b>	<b>113 506 255</b>	<b>113 506 255</b>	<b>107 972 049</b>	<b>107 972 049</b>
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivater				
Rentebærende forpliktelser				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Ansvarlig lån				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	5 799 068		20 170 049	20 170 049
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	4 629 349		6 647 820	6 647 820
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring				
Pålopte kostnader og mottatte, ikke oppjente inntekter	237 669		169 127	169 127
Forpliktelser innen konsernet				
<b>Sum</b>	<b>10 666 086</b>	<b>0</b>	<b>26 986 996</b>	<b>26 986 996</b>

Verdsettelseshierark 30.09.2016	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>95 715 282</b>	<b>701 412</b>	<b>15 075 363</b>	<b>111 492 057</b>
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	61 336 513	701 412	967 463	63 005 388
Norske aksjer og aksjefond	23 000 819		152 000	23 152 819
Utenlandske aksjer og aksjefond	38 335 694			38 335 694
Strukturerte produkter			815 463	815 463
Eiendom		701 412		701 412
Obligasjoner	34 378 769		14 107 900	48 486 669
Bankinnskudd/Pengemarked	12 453 435			12 453 435
Norske obligasjoner og obligasjonsfond	16 125 708		14 107 900	30 233 608
	5 799 627			5 799 627
Rentebærende forpliktelser				



Verdsettelseshierarki 30.09.2015	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	81 472 528	2 879 312	20 531 510	104 883 350
Finansielle derivater				
<b>Aksjer og andeler</b>	54 351 324	2 879 312	967 463	58 198 099
Norske aksjer og aksjefond	25 071 351		152 000	25 223 351
Utenlandske aksjer og aksjefond	29 279 973			29 279 973
Strukturerte produkter			815 463	815 463
Eiendom		2 879 312		2 879 312
<b>Obligasjoner</b>	27 121 204		19 564 047	46 685 251
Bankinnskudd/Pengemarked	17 229 183			17 229 183
Norske obligasjoner og obligasjonsfond	6 152 786		19 564 047	26 016 833
Rentebærende forpliktelser	3 439 235			3 439 235

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 endres pr. 30.09.2016
Aksjer og andeler								
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	967463							
<b>Sum</b>								

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

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

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2015

	Pr. 1.1.2015	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2015	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som endres pr. 30.09.2015
Aksjer og andeler								
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
<b>Sum</b>								

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

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

## 5. Investeringselendomme

## 6. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.09.2016	30.09.2015

Må vurderes om denne er nødvendig for Brannkassen.

## 7. Betingede forpliktelser

	30.09.2016	30.09.2015
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt		

Må settes opp av den enkelte BRK hvis aktuelt.  
(for eksempel hvis brk har Private Equity)

## 8. Hendelser etter balansedagen

## 9. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	30.09.2016	30.09.2015
Skattetrekkskonto	140 802	140 802
Sum	140 802	140 802