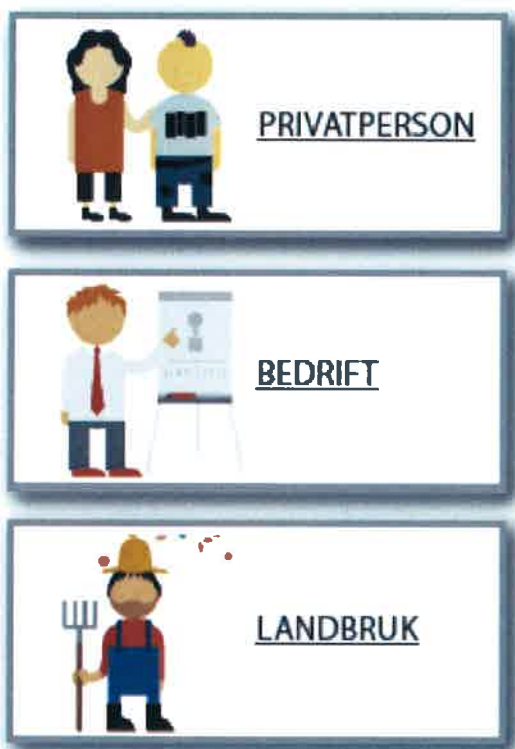


Delårsrapport 2. kvartal 2017
Indre Sunnmøre
Gjensidige Branntrygdslag



Gjensidige
Indre Sunnmøre

Resultatregnskap

Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdelag	M/K isolert	M/K isolert	YTD	YTD	YTD forrige år
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q2 2017	Q2 2016	1.1.-30.06.2017	1.1.-30.06.2016	1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Oppljente bruttopremier	2 208 372	2 109 753	4 396 635	4 235 687	8 574 348
Gjenforsikringsandel av oppljente bruttopremier	-598 284	-627 509	-1 190 449	-1 255 019	-2 519 451
Sum premieinntekt for egen regning	1 610 089	1 482 244	3 206 186	2 980 668	6 054 897
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 154 662	1 076 632	2 396 797	2 172 209	3 973 881
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-676 136	-322 351	-2 228 634	-922 572	-1 732 376
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	740 770	0	1 115 770	0	-42 279
Sum erstatningskostnader for egen regning	64 634	-322 351	-1 112 864	-922 572	-1 774 655
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1 448 511
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-443 546	-503 020	-912 146	-942 414	-228 602
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-443 546	-503 020	-912 146	-942 414	-1 677 113
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 024 724	-1 053 813	-2 123 159	-2 070 386	-3 315 594
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1 361 114	679 692	1 454 814	1 217 504	3 261 416
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0	0	0
Renteinntekt og ulbytte mv. på finansielle eiendeler	271 710	411 116	784 542	754 153	1 921 948
Netto driftsinntekt fra eiendom	6 977	2 600	8 755	5 200	56 968
Verdiendringer på investeringer	951 085	1 893 620	4 048 435	-699 430	3 781 774
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	26 250	-444 962	26 250	1 766 627
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-128 473	-104 130	-253 884	-218 454	-438 645
Sum netto inntekter fra investeringer	1 101 300	2 229 455	4 142 886	-132 281	7 088 671
Andre inntekter	822	1 213	1 568	2 229	4 147
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	1 102 122	2 230 668	4 144 454	-130 052	7 092 818
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	2 463 236	2 910 360	5 599 268	1 087 453	10 354 234
Skattekostnad	-467 518	-354 739	-610 572	-692 894	-1 424 758
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	1 995 718	2 555 621	4 988 696	394 559	8 929 476
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0	-876 848
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	219 213
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	-657 635
TOTALRESULTAT	1 995 718	2 555 621	4 988 696	394 559	8 271 841

Balanse**Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag**

30.06.2017 30.06.2016 31.12.2016

EIENDELER**Immaterielle eiendeler**

Andre immaterielle eiendeler	0	0	0
Sum immaterielle eiendeler	0	0	0

Investeringer

Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom	0	0	0
Eierbenyttet eiendom	2 722 323	2 758 000	2 762 968

Aksjer og andeler i tilknyttede foretak

Aksjer og andeler i datterselskap	0	0	0
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	0	0	0
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap og tilknyttet selskap	0	0	0

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer	0	0	0
Andre finansielle eiendeler			

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler	74 443 689	68 541 055	66 382 821
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	32 318 975	27 012 794	36 764 549
Utlån og fordringer	12 317 631	12 033 657	13 120 731
Sum investeringer	121 802 618	110 345 506	119 031 070

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.

Gj.f. andel-ikke opply. brto premie	1 208 805	1 267 850	0
Gj.f. andel-brto erstavn. avsetning	983 393	32 279	0
Sum gj.f. andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	2 192 198	1 300 129	0

Fordringer

Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	1 222 236	1 025 589	662 371
Sum fordringer	1 222 236	1 025 589	662 371

Andre eiendeler

Anlegg og utstyr	597 827	696 085	630 739
Kasse, bank	438 549	517 449	621 016
Eiendeler ved skatt	0	383 652	0
Pensjonsmidler	568 428	454 704	568 428
Sum andre eiendeler	1 604 803	2 051 890	1 820 184

Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte innleker

	0	0	0
--	---	---	---

SUM EIEDELER 126 821 855 114 723 114 121 513 624**EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER****Oppløst egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	7 202 196	6 706 976	6 847 358
Avsetning til garantiordningen	364 592	348 134	364 592
Annen oppløst egenkapital	104 013 771	92 746 992	99 379 913
Andre fond	3 671 170	3 846 170	3 821 170
Sum oppløst egenkapital	115 251 729	103 648 272	110 413 033

Ansvarlig lånekapital mv.

Evigvarende ansvarlig lånekapital	0	0	0
Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0
Sum ansvarlig lånekapital mv.	0	0	0

Forsikringsforpliktelser brutto

Avsetning for ikke oppløst bruttopremie	4 480 280	4 249 227	4 145 289
Brutto erstatningsavsetning	1 933 884	1 060 426	1 266 416
Sum forsikringsforpliktelser brutto	6 414 164	5 309 653	5 411 704

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	313 492	643 960	475 633
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	512 749	388 613	896 782
Forpliktelser ved utsatt skatt	876 133	1 024 750	876 133
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	1 702 374	2 057 323	2 248 548

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 199 627	1 261 435	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	1 044 623	1 019 062	1 044 623
Andre forpliktelser	979 749	1 195 167	2 154 458
Sum forpliktelser	3 223 999	3 475 664	3 199 081

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innleker

	229 588	232 201	241 257
--	---------	---------	---------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER 126 821 855 114 723 114 121 513 624

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag

Kontor:	Naturskadefond	Garantifordring	Andre fond	Ny måling av netto		Sum egenkapital
				yateselskaper pensjonforpl. eiend.	Andren opplyst egenkapital	
Egenkapital per 31.12.2015	6 644 330	348 134	4 140 595	(1 956 153)	94 370 632	103 548 138
1.1.-30.06.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	62 046	-	-	-	332 513	394 559
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto yateselskaper/pensjonforpliktelse/eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat	62 046	-	-	-	332 513	394 559
Utbeholdt vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond	(294 429)					(294 429)
Egenkapital 30.06.2016	6 706 976	348 134	3 846 170	(1 956 153)	94 703 145	103 648 272
1.1.-31.12.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	202 426	16 458	-	-	8 271 690	8 570 574
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto yateselskaper/pensjonforpliktelse/eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat	202 426	16 458	-	(657 635)	8 271 690	8 271 841
Utbeholdt vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond	(319 429)				(1 087 521)	(1 087 521)
Egenkapital 31.12.2016	6 847 358	364 592	3 821 170	(2 613 789)	101 993 701	110 413 033
1.1.-30.06.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	354 636	-	-	-	4 633 858	4 988 676
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto yateselskaper/pensjonforpliktelse/eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat	354 636	-	-	-	4 633 858	4 988 696
Utbeholdt vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond	(150 000)					(150 000)
Egenkapital 30.06.2017	7 202 196	364 592	3 671 170	(2 613 789)	106 627 559	115 251 729

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.06.2017	30.06.2016	2016
Innbetalte premier direkte forsikring	4 731 626	4 503 442	8 738 165
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 199 627	-1 261 434	-2 519 451
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-1 561 165	-1 170 098	-1 773 913
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	132 377	17 721	7 721
Avvikling av reassuranseringen			
Betalte driftskostnader	-2 583 979	-1 995 577	-3 055 497
Netto finansinntekter	602 226	607 928	1 608 360
Betalte skatter	-994 605	-1 291 825	-1 061 272
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-873 147	-589 843	1 944 113
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-4 835 537	152 081	8 747 253
Netto kontantstrøm av obligasjoner	4 823 717	5 542 236	-4 424 877
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	49 400	31 200	-332 610
Netto kontantstrøm av andre verdip.med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv		-453 754	-36 863
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	37 580	5 271 763	3 952 903
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-150 000	-294 425	-319 425
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-150 000	-294 425	-319 425
Netto kontantstrøm for perioden	-985 569	4 387 495	5 577 591
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-985 569	4 387 495	5 577 591
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	13 741 748	8 163 611	8 163 611
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	12 756 180	12 551 106	13 741 203

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2. kvartal 2017, som er avsluttet 30 juni 2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 2. kvartal 2017 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 2016.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt:

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2016, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (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 som 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 kontantstrømssegenskaper de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser merket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

Ifølge gjeldende regler, skal verdifall ved kredittap bare innregnes når objektive bevis for tap eksisterer. Nedskrivninger i henhold til IFRS 9 skal måles ved hjelp av en forventet tapsmodell, i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Nedskrivningsreglene i IFRS 9 vil være gjeldende for alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med endringer i virkelig verdi innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg er lånetilsagn, finansielle garantier og leasing fordringer innenfor rammen av standarden. Målingen av avsetning for forventet tap på finansielle eiendeler avhenger av om kredittisiko siden første gangsinnregning har økt betydelig. Ved første gangsinnregning og hvis kredittisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittisikoen har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare livsvarig forventet kredittap. Denne tinnrims tilnærmingen erstatter dagens kollektive tapsmodell. For individuelle tap er det ingen vesentlige endringer i reglene i forhold til dagens regler. IFRS 9 gjelder med virkning fra 1 januar 2018.

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

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1 januar 2018.

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

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter (2014)

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter 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 vesentlig 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 eiendelen og en leieforpliktelse. Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av bruksrettighetene.

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

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. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskap som i årsregnskapet for 2016.

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/verdipapirer 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, fremtidige renteaftaler og valutawapper hvis virkelig verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-metoder 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.
- 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.

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, pinsmultipler 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 omslendingheter, 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.
- SFA, osv. innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringsansvarlig 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 multiplere som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balanseført verdi 30.06.2017	Balanseført verdi 30.06.2017	Balanseført verdi 30.06.2015	Balanseført verdi 30.06.2015
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	74 443 689	74 443 689	68 541 055	68 541 055
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	32 318 975	32 318 975	27 012 794	27 012 794
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring	3 414 434	3 414 434	2 325 718	2 325 718
Andre fordringer	568 428	568 428	838 356	838 356
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Kontanter og bankinnskudd	12 756 180	12 756 180	12 551 106	12 551 106
Sum	123 501 706	123 501 706	111 269 029	111 269 029
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån				
Andre forpliktelser	6 414 164		9 581 205	9 581 205
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring	3 726 746		1 261 435	1 261 435
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 199 627		232 201	232 201
Forpliktelser innen konsernet	229 588			
Sum	11 570 125	0	11 074 841	11 074 841

Verdsettelseshierarki 30.06.2017	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
Finansielle eiendeler				0
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	96 526 324	591 787	9 644 553	106 762 664
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning				0
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				0
Obligasjoner som holdes til forfall	23 288 975		9 030 000	32 318 975
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				0
Utlån				0
Finansielle forpliktelser				0
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				0
Ansvarlig lån				0

Verdsettelsestierarki 30.06.2016	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
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	90 902 344	2 100 162	15 064 955	108 067 461
Aksjer og andeler				0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning				0
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	66 174 092	2 100 162	967 463	69 241 717
Obligasjoner som holdes til forfall	28 859 374		152 000	29 011 374
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer	37 314 718			37 314 718
Utlån			815 463	815 463
		2 100 162		2 100 162
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	24 728 252		14 097 492	38 825 744
Ansvarlig lån	12 534 748			12 534 748
	6 611 005		14 097 492	20 708 497
	5 582 499			5 582 499

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2017

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2017	Andel av netto realisert/ure- alisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumente- r som ennå eies pr. 30.06.2017
Aksjer og andeler							0	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning							0	
Sum							0	

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

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

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2016

	Pr. 1.1.2016	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2016	Andel av netto realisert/ure- alisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumente- r som ennå eies pr. 30.06.2016
Aksjer og andeler								
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
Sum								

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

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

5. Investerings eiendommer

6. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.06.2017	30.06.2017

7. Betingede forpliktelser

	30.06.2017	30.06.2017
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt		

8. Hendelser etter balansedagen

9. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	30.06.2017	30.06.2017
Skattevekstkonto	140 802	140 802
Sum	140 802	140 802