



Delårsrapport 2. kvartal 2017

Indre Østfold og Andebu Gjensidige
Brannkasse

1. HOVEDTREKK – 2. KVARTAL 2017

Det totale regnskapsresultatet per 2. kvartal etter skattekostnad og avsetninger ga et overskudd på kr. 13.526.059. Resultat av teknisk regnskap viser et overskudd på kr 8.123.459. Finansresultatet ga per 2. kvartal et overskudd på kr. 7 774.057.

Egenkapitalen i selskapet er solid og tåler svingninger i finansregnskapet ut i fra styrets vedtatte kapitalforvaltningsrammer. Den frie egenkapitalen per 2. kvartal er 57,4 % av forvaltningskapitalen.

Resultatet av teknisk regnskap viser god lønnsomhet på forsikringsvirksomheten.

Resultatutvikling

- Netto premieinntekter for egen regning ble kr. 20.301.607 pr. 2. kvartal som er en økning på 0,8 % i forhold til samme periode i fjor hvor premieinntekter for egen regning endte på kr. 20.143.053. Reassuranse var totalt 8,1 mill. kr. i 2016 mot 8,6 mill. kr. i 2017. Valgt egenandel er 4,5 mill. kr. for inneværende driftsår d. v. s. det samme som i fjor.
- Andre kvartal bidro med 13,6 mill. kr. i provisjonsinntekter på agenturvirksomheten til selskapet som er det samme som i fjor.
- Kostnadsprosenten per 2. kvartal ble 20,7 %
- Skadeprosenten ble 39,3 %.
- Combined Ratio (kostnadsprosent + skadeprosent) er pr. 2.kvartal 60 %.
- Forsikringsporteføljen for hele virksomheten økte med 1,1 % fra nyttår og beløper seg til 290,6 mill. kr. ved utgangen av 2.kvartal 2017. På samme tid i fjor var forsikringsporteføljen på 284,4 mill. kr.

1.1 Resultat

Et resultat på kr. 13.526.059 etter skatt per 2. kvartal 2017 er vesentlig høyere enn tilsvarende periode i fjor da resultatet ble kr. 9.057.972. Skattekostnaden for 2. kvartal er beregnet til kr. 2.371.457.

2. EGENKAPITAL OG SOLVENS

Brannkassen rapporterer til Finanstilsynet i henhold til de innrapporteringskrav og frister som gjelder. Dette gjelder bl.a. FORT-rapportering og nøkkeltallskjemaer samt rapporter i h.t. Solvens-II krav for selskapet. Brannkassen ligger godt innenfor de legale krav.

2.1 Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Sum egenkapital og forpliktelser til Brannkassen utgjorde kr. 356.010.539 ved utløpet av 2. kvartal - en økning på kr. 36.676.109 fra samme periode i fjor. Finansresultatet for investeringsporteføljen ga et overskudd på kr. 7.774.057 pr. 2. kvartal som er 4,3 mill. kr. høyere enn på samme tid i fjor.

2.2 Investeringsporteføljen

Investeringsporteføljen forvaltes av Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse med unntak av fordringer i forbindelse med direkte forsikring som forvaltes av Gjensidige Forsikring ASA. Selskapet har prolongert avtalen med Gjensidige Bank ASA (tidligere GIR) om forvaltning, rådgivning og rapportering i henhold til styrets gjeldende vedtatte kapitalforvaltningsstrategi. Av kapitalplasseringene er 5,2 mill. kr. direkte utlån med pant i fast eiendom.

BEHOLDNINGSRAPPORT

Aktivaklasse	Markedsverdi	Aktiva allokering %	Nøytral strategi %	Avvik %	Min. grense %	Maks grense %	Brudd i %
Bank/Pengemarked	93.865.881	28,91	25,0	3,91	15,0	50,0	
Norske obligasjoner	60.980.225	18,78	20,0	-1,22	5,0	30,0	
Utenlandske obligasjoner	31.515.775	9,71	15,0	-5,29	5,0	30,0	
Norske aksjer	40.559.013	12,49	12,5	-0,01	5,0	20,0	
Utenlandske aksjer	57.045.046	17,57	12,5	5,07	7,5	20,0	
Eiendom	40.756.115	12,55	15,0	-2,45	0,0	20,0	
Total	324.718.055	100,00	100				

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

2.3 Investeringer i tilknyttede selskaper

Det er 4 investeringer som er klassifisert som "tilknyttede selskaper", henholdsvis aksjeselskapene Brandkassgården AS, Andebu Eiendomsdrift AS, Vektergården i Mysen AS og Tomter Postdrift AS – alle selskapene heleid av Brannkassen. Postkontoret ble flyttet fra våre lokaler 30.06.2016, og Tomter Postdrift AS skal avvikles.

2.4 Finansavkastningen for investeringsporteføljen

Snittavkastningen på porteføljen ble per 2. kvartal for bank/pengemarked 0,94 %. Norske – og utenlandske obligasjoner ga en snittavkastning på henholdsvis 1,7 % og 2,7 %. Avkastningen på aksjeforføljen ble på norske aksjer 3,1 % og 8,5 % på utenlandske aksjer. Eiendom har så langt i år gitt en snittavkastning på 0,59 %.

AVKASTNINGSRAPPORTEN FOR SISTE MND - SISTE 3 MND OG SISTE 12 MND FREM TIL 30.6.2017 SER SLIK UT:

	Siste måned	Siste 3 måneder	Siste 12 måneder
Markedsverdi Periodens start	324.249.798	314.551.297	299.041.790
Netto tilført Kapital I perioden	953.550	5.422.663	9.983.619
Realisert gevinst	641.491	951.329	4.566.068
Urealisert gevinst	-1.126.785	3.792.765	11.126.578
Markedsverdi perodens slutt	324.718.055	324.718.055	324.718.055

Porteføljen ga en samlet gevinst pr. 30.6.17 på kr. 8.122.854 som gir 2,58 % per andre kvartal.

3 SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

3.1 Forsikrings - og forretningsrisiko

Selskapets forsikringsrisiko er knyttet til brann- og naturskadeforsikring som innebærer ansvar for brann for egen regning med egenandel 4,5 mill. kr. pr. skadetilfelle. Brannskadestatistikken per 2. kvartal viser et moderat skadeomfang både for siste år, siste 3 år og siste 5 år. I andre kvartal 2017 var det en større brann.

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 30,06 % 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 47,69 % av den totale investeringsporteføljen.

3.3 Motpartsrisiko

Risiko for mislighold gjelder primært selskapets utlånsportefølje. Alle lån er sikret med realpant. Det har ikke vært mislighold i perioden. Administrasjon av låneporteføljen kjøpes av Lindorff AS.

3.4 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Med fokus på internkontroll og fullmaktskontroller og i h.t. rapporter på dette, mener selskapet å ha god oversikt over operasjonell risiko. Styret for selskapet og selskapets internrevisor har årlig gjennomgang av internkontrollen. Det er ikke rapportert noen hendelser av betydning i 2. kvartal.

4. ORGANISASJONEN

Selskapet hadde ved utgangen av kvartalet totalt 23 ansatte fordelt på hel- og deltidsansatte som utgjør 21,7 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 kundefrådgivningen ut i markedet.


5. UTSIKTER FREMOVER

Selve forsikringsvirksomheten leverer et meget godt resultat per 2. 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 2. kvartal har bidratt til et godt resultat.

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

Mysen, 22. august 2017



Tore Johansen


Svein Bovim


Ann-Mari Skinne


Laila Smestad


Jan Skaug


Finn Lunde



Daglig leder Roald Fischer

Styret avgir denne erklæringen i forbindelse med 2. kvartalsregnskap 2017.

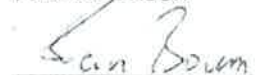
Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt beretningen for Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse for perioden 1.januar til 30. juni 2017.

Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapet for perioden 1.januar til 30.juni 2017 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, og at regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at beretningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet, og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorene virksomheten står ovenfor i neste regnskapsperiode.

Mysen, 22. august 2017



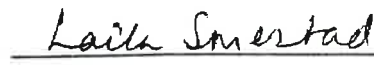
Tore Johansen



Svein Bovim



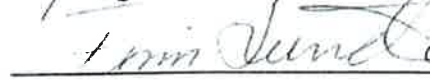
Ann – Mari Skinne



Laila Smestad



Jan Skaug



Finn Lunde



Daglig leder Roald Fischer

RESULTATREGNSKAP

Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	Q2 2017	Q2 2016	1.1.-30.06.2017	1.1.-30.06.2016	1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	12 372 836	11 848 049	24 613 651	24 208 449	49 228 045
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-2 166 724	-2 032 698	-4 312 044	-4 065 396	-8 138 844
Sum premieinntekt for egen regning	10 206 112	9 815 351	20 301 607	20 143 053	41 089 201
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5 807 391	5 920 384	13 628 110	13 603 898	27 145 625
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-14 377 783	-2 254 640	-16 106 160	-5 347 063	-22 595 712
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	9 000 000	-2 399 021	8 122 283	-1 218 552	-55 242
Sum erstatningskostnader for egen regning	-5 377 783	-4 653 661	-7 983 877	-6 565 615	-22 650 954
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-8 010 366
Forsikr.relaterte adm. kostn. inkl. prov. mottatt gjenforsikr.	-2 516 117	-2 433 692	-4 827 721	-5 031 588	-947 399
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 516 117	-2 433 692	-4 827 721	-5 031 588	-8 957 765
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-6 935 830	-6 607 305	-12 994 660	-12 746 407	-18 876 034
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1 183 774	2 041 077	8 123 459	9 403 340	17 750 073
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper	0	0	0	0	170 000
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 334 450	756 560	1 894 288	1 414 563	5 509 133
Netto driftsinntekt fra eiendom	-22 000	-46 897	-434 032	-98 135	-180 221
Verdiendringer på investeringer	3 814 765	3 026 380	6 716 510	-2 901 109	759 002
Realisert gevinst og tap på investeringer	14 336	387 749	360 676	5 930 391	6 303 649
Adm.kostnader knyttet til investeringer,herunder rentekostn.	-441 400	-442 219	-771 962	-871 354	-1 618 871
Sum netto inntekter fra investeringer	4 700 151	3 681 573	7 765 480	3 474 357	10 942 692
Andre inntekter	2 980	4 994	8 577	9 767	19 019
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	4 703 131	3 686 567	7 774 057	3 484 124	10 961 711
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	5 886 905	5 727 643	15 897 516	12 887 464	28 711 783
Skattekostnad	-560 755	-1 116 325	-2 371 457	-3 829 492	-5 106 874
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENETER	5 326 150	4 611 318	13 526 059	9 057 972	23 604 909
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensj.forpl./-eiendel	0	0	0	0	-2 610 542
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	652 636
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til res.	0	0	0	0	-1 957 906
TOTALRESULTAT	5 326 150	4 611 318	13 526 059	9 057 972	21 647 003

Balanse

Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse

30.06.2017 30.06.2016 31.12.2016

EIENDELER

Investeringer

Bygninger og andre faste eiendommer

Eierbenyttet eiendom 1 359 635 1 834 602 1 752 516

Aksjer og andeler i tilknyttede foretak

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

Fordr.på og verdipapirer utstedt av datter- og tilkn.selsk 8 625 596 8 746 308 8 631 000

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer 5 168 503 5 686 443 5 367 348

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler 119 574 740 65 261 452 98 784 043

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 86 467 000 97 628 802 92 419 656

Plassering hos kredittinstitusjoner 90 997 594 107 039 495 95 124 503

Sum investeringer 321 849 769 294 736 303 311 735 766

Gjenfors.andel av fors.tekn. brto.avsetn i skadefors.

Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie 4 376 254 4 104 924 0

Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning 18 161 014 11 181 452 10 254 237

Sum gj.f.andel av fors.tekn.brto.avsetninger 22 537 268 15 286 376 10 254 237

Fordringer

3 640 661 2 267 267 3 944 415

Andre eiendeler

Anlegg og utstyr 1 160 713 1 595 642 1 584 753

Kasse, bank 2 922 782 42 851 236 2 318 414

Eiendeler ved skatt 0 1 150 326 0

Pensjonsmidler 3 711 846 13 393 3 711 846

Sum andre eiendeler 7 795 341 7 044 484 7 615 013

Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

187 500 0 187 500

SUM EIENDELER

356 010 539 319 334 430 333 736 930

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Opptjent egenkapital

Avsetning til naturskadefond 36 662 340 34 088 049 34 846 901

Avsetning til garantiordningen 2 135 656 2 068 398 2 135 656

Annen opptjent egenkapital 204 449 791 191 684 371 192 739 172

Andre fond 18 000 000 13 901 004 18 000 000

Sum opptjent egenkapital 261 247 788 241 741 822 247 721 729

Forsikringsforpliktelser brutto

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie 24 783 749 24 862 336 24 480 089

Brutto erstatningsavsetning 40 815 529 24 750 971 31 131 203

Sum forsikringsforpliktelser brutto 65 599 578 49 613 307 55 611 292

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser 3 685 059 4 780 461 4 095 548

Forpliktelser ved skatt

Forpliktelser ved periodeskatt 5 535 457 4 541 272 3 477 500

Forpliktelser ved utsatt skatt 3 128 162 3 035 750 3 128 162

Sum avsetninger for forpliktelser 12 348 678 12 357 483 10 701 210

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring 4 344 149 4 085 160 0

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

Andre forplktelser 4 465 828 3 744 911 11 167 542

Sum forpliktelser 15 309 977 13 830 071 17 667 542

Andre påløpte kostn. og mott. ikke opptj. inntekter

1 504 518 1 791 746 2 035 158

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

356 010 539 319 334 430 333 736 930

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.		Sum egen-kapital
				Annen opptjent egenkapital		
Egenkapital per 31.12.2015	33 877 949	2 068 398	13 901 004	(10 446 963)	193 283 461	232 683 849
1.1.-30.06.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	210 100	-			8 847 872	9 057 972
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-		-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-		-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-		-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-		-
Totalresultat	210 100	-	-	-	8 847 872	9 057 972
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.06.2016	34 088 049	2 068 398	13 901 004	(10 446 963)	202 131 332	241 741 820
1.1.-31.12.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	968 952	67 258			22 568 699	23 604 909
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(2 610 542)		(2 610 542)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				652 636		652 636
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(1 957 906)		(1 957 906)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(1 957 906)		(1 957 906)
Totalresultat	968 952	67 258	-	(1 957 906)	22 568 699	21 647 003
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(6 609 125)	(6 609 125)
Til / fra andre fond			4 098 996		(4 098 996)	
Egenkapital 31.12.2016	34 846 901	2 135 656	18 000 000	(12 404 869)	205 144 039	247 721 727
1.1.-30.06.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	1 815 439	-	-		11 710 620	13 526 059
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-		-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-		-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-		-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-		-
Totalresultat	1 815 439	-	-	-	11 710 620	13 526 059
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.06.2017	36 662 340	2 135 656	18 000 000	(12 404 869)	216 854 659	261 247 785

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.06.2017	1.1.-30.06.2016	1.1.-31.12.2016
Innbetalte premier direkte forsikring	24 917 311	24 558 616	49 195 965
Utbetalte gjenforsikringspremier	-4 344 149	-4 085 160	-8 138 844
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-6 421 534	-13 103 531	-23 971 948
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	215 506	1 890 587	3 981 112
Betalte driftskostnader	-11 451 865	-5 836 937	-10 152 593
Netto finansinntekter	1 369 077	706 163	4 378 474
Betalte skatter	-313 500	-240 220	-313 500
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 970 846	3 889 518	14 978 666
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	303 217	1 672 037	2 101 807
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-15 422 690	13 258 143	-14 970 048
Netto kontantstrøm av obligasjoner	7 667 239	5 165 789	8 111 712
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	-41 151	2 883 951	2 883 951
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	246 279	127 928
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7 493 386	23 226 199	-1 744 650
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning			
Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-3 522 540	27 115 717	13 234 015
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-3 522 540	27 115 717	13 234 016
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	97 442 917	84 208 901	84 208 901
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	93 920 376	111 324 618	97 442 917

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 2.kvartal 2017, som er avsluttet 30.06.2017, 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 IAS34 Delårs-rapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som krevet i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2016.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt

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

IFRS 9 Finansielle instrumenter

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

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler vil bli klassifisert enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de styres og hvilke kontraktuelle kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens 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 kredittrisiko siden førstegangsinnregning har økt betydelig. Ved førstegangsinnregning og hvis kredittrisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare livsvarig forventet kredittap. Denne totrinns tilnærmingen erstatter dagens kollektive tapsmodell. For individuelle tap er det ingen vesentlige endringer i reglene i forhold til dagens regler. IFRS 9 gjelder med virkning fra 1. januar 2018.

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

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1.januar 2018. Endringene i IFRS 4 gir foretak som hovedsakelig driver forsikringsvirksomhet muligheten til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter (2014)

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt. I den grad kontrakter inneholder flere tjenesteytelser kan dette ha betydning for inntektsføringen i selskapets regnskap. IFRS 15 har virkning fra 1.januar 2018. Det antas imidlertid at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som 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. Rente-effekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av bruksrettighetene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med selskapets øvrige avskrivninger, mens rente-effekten av diskontering vil presenteres som en finanspost. IFRS 16 er virkning fra 1.januar 2019. Standarden forventes å ha effekt på selskapets finansregnskap, gjennom en vesentlig økning av selskapets innregnede eiendeler og

forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen av innregningen i resultatregnskapet.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

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

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at daglig leder i samarbeid med styret må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader.

Estimatene 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. Estimater 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 periode.

De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelse av delårsregnskap som i årsregnskap for 2016. Det er ikke gjennomført full eller begrenset revisjon av delårsregnskap og delårsberetning.

NOTER

1. Egenkapital

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

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

2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

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

3. Segment

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

4. Finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi

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

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

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

Kvoterte priser i aktive markeder

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

nivå én i verdsettelses-hierarkiet.

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

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)
- Valutatimer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutawapper 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 verdsettelses-hierarkiet:

- Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.
- Unoterte private equity-investeringer (PE) og lokale eiendomsinvesteringer.
- PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra fondsforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. NAV-verdiene fastsettes av fondsforvaltere ved hjelp av den/de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse egne utlån

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansført verdi 30.06.2017	Virkelig verdi 30.06.2017	Balansført verdi 30.06.2016	Virkelig verdi 30.06.2016
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	119.574.740	119.574.740	65.261.452	65.261.452
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	86.467.000	86.467.000	97.628.802	97.628.802
Utlån og fordringer				
Utlån (til amortisert kost)	5.168.503	5.168.503	5.686.444	5.686.444
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring	26.177.929	26.177.929	17.553.643	17.553.643
Andre fordringer	3.711.846	3.711.846	1.163.719	1.163.719
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	187.500	187.500	0	0
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	93.920.376	93.920.376	111.324.618	111.324.618
Sum	335.207.895	335.207.895	298.618.678	298.618.678
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	23.314.506	23.314.506	22.102.394	22.102.394
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring	4.344.149	4.344.149	4.085.160	4.085.160
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1.504.518	1.504.518	1.791.746	1.791.746
Forpliktelser innen konsernet (Tomter Postdrift AS)		0	0	0
Sum	29.163.173	29.163.173	27.979.300	27.979.300
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 obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	184.067.056	21.114.184	860.500	206.041.740
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	97.600.056	21.114.184	860.500	119.574.740
	86.467.000			86.467.000
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	0	5.168.503	5.168.503
	0	0	5.168.503	5.168.503

Verdsettelseshierarki 30.06.2016	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	153.375.520	8.646.220	868.514	162.890.254
Aksjer og andeler	55.746.718	8.646.220	868.514	65.261.452
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	97.628.802			97.628.802
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	5.686.444	5.686.444
Utlån	0	0	5.686.444	5.686.444

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/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.2017
Aksjer og andeler	860.500		0	0	0	0	860.500	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	860.500	0	0	0	0	0	860.500	0

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

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

	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/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.2016
Aksjer og andeler	868.514	0	0	0	0	0	868.514	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	868.514	0	0	0	0	0	868.514	0

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

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

5. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	30.06.2017	30.06.2016
Skattetrekkkonto	1.110.943	1.109.834
Sum	1.110.943	1.109.834