



# Delårsrapport 1.Q 2015

---

Indre Østfold og Andebu Gjensidige  
Brannkasse

## 1. HOVEDTREKK –1. KVARTAL 2015

Det totale regnskapsresultatet per 1. kvartal etter skattekostnad og avsetninger ga et overskudd på kr 5 247 249.

Resultat av teknisk regnskap etter sikkerhetsavsetninger viser et underskudd på kr 1.679 095.

Finansresultatet ga et positivt resultat per 1. kvartal og gir et overskudd på kr 7 099 052.

Egenkapitalen i selskapet er solid og tåler svingninger i finansregnskapet ut i fra styrets vedtatte kapitalforvaltningsrammer. Fri egenkapital per 1. kvartal er 53% av forvaltningskapitalen. Lovens minstekrav er 8 %.

Resultatet av teknisk regnskap viser at det fortsatt er utfordringer med å få lønnsomhet på forsikringsvirksomheten.

### Resultatutvikling

- Netto premieinntekter for egen regning ble kr 7 669 752 per 1. kvartal som gir en økning på 13 % i forhold til samme periode i fjor hvor premieinntekter for egen regning endte på kr 6 789 829. Reassuranse er totalt 14,9 mill kroner i 2015 mot 15,2 mill kroner i 2014. Valgt egenandel er 3 mill kroner for inneværende driftsår.
- Siste kvartal bidro med 8,1 mill kroner i provisjonsinntekter på agenturvirksomheten til selskapet mot 8,2 mill kroner i fjor.
- Kostnadsprosenten per 1. kvartal ble 4,7 %
- Skadeprosenten ble 115,9 %.
- Combined Ratio ( kostnadsprosent + skadeprosent) er per 1.kvartal 120,6 %.
- Forsikringsporteføljen for hele virksomheten økte med 0,5 % fra nyttår og beløper seg til 286 mill kroner ved utgangen av 1.kvartal 2015 mot 278 mill kroner på samme tid i fjor.

#### 1.1 Resultat

Et resultat på kr 5 247 249 etter skatt per 1. kvartal 2015 er betydelig bedre enn tilsvarende periode i fjor hvor resultatet ble kr 1 707 366.

Skattekostnaden for 1. kvartal er beregnet til kr 172 708.

## 2. EGENKAPITAL OG SOLVENS

Brannkassen rapporterer til Finanstilsynet i henhold til de innrapporteringskrav og frister som gjelder. Dette gjelder kapitaldekning, FORT-rapportering og nøkkeltallskjemaer samt dekningsrapporter med stresstest og plan for sikkerhetsavsetninger for selskapet. Brannkassen ligger godt innenfor de legale kapitaldekningskrav.

### 2.1 Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Sum egenkapital og forpliktelser til Brannkassen utgjorde kr. 322 619 696 ved utløpet av 1. kvartal - en økning på kr 5 690 018 fra samme periode i fjor. Finansresultatet for investeringsporteføljen ga et overskudd på kr. 7 099 052 pr 1. kvartal som er 4,3 mill kroner bedre 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 inngått ny avtale med Gjensidige Investeringsrådgivning AS (GIR) om forvaltning, rådgivning og rapportering i henhold til styrets gjeldende vedtatte kapitalforvaltningsstrategi. 9,2 mill kroner av kapitalplasseringene er direkte utlån med pant i fast eiendom.

### BEHOLDNINGSRAPPORT

Aktivaklasse	Markedsverdi	Vekting%	Strategi %	avvik	min%	max%	Brudd
BANKINNSKUDD/PENGEMARKED	62 861 760	22,3 %	25,0 %	-2,71 %	15,00 %	50,00 %	-
NORSKE OBLIGASJONER	59 162 609	21,0 %	20,0 %	0,98 %	5,00 %	30,00 %	-
UTENLANDSKE OBLIGASJONER	34 132 064	12,1 %	15,0 %	-2,90 %	5,00 %	30,00 %	-
NORSKE AKSJER	30 349 094	10,8 %	12,5 %	-1,74 %	10,00 %	20,00 %	-
UTENLANDSKE AKSJER	50 425 486	17,9 %	12,5 %	5,38 %	10,00 %	20,00 %	-
EIENDOM	45 073 302	16,0 %	15,0 %	0,98 %	0,00 %	20,00 %	-
TOTALT	282 004 315	100,00 %	0,00 %	0,00 %	5,00 %	15,00 %	-

## 2.3 Investeringer i tilknyttede selskaper

Det er 5 investeringer som er klassifisert som "tilknyttede selskaper", henholdsvis aksjeselskapene Andebu Eiendomsdrift AS, Tomter Eiendomsdrift AS, Torggata Eiendom AS, Vektergården i Mysen AS og Tomter Postdrift AS – alle selskapene heleid av Brannkassen.

## 2.4 Finansavkastningen for investeringsporteføljen

Avkastningen på porteføljen var relativt god per 1.kvartal hvorav bank/pengemarked ga en snittavkastning i kvartalet på 0,65 %. Norske – og utenlandske obligasjoner ga en snittavkastning på henholdsvis 0,25 % og 2,19 %. Avkastningen på aksjeporteføljen ga et positivt resultat med en snittavkastning av norske aksjer på 6,08 % og utenlandske aksjer med 10,58 %. Eiendom har så langt i år gitt en snittavkastning på 0,59 %.

### AVKASTNINGSRAPPORTEN FOR SISTE MND - SISTE 3 MND OG FREM TIL 31.3.2015 SER SLIK UT:

	Siste måned	Siste 3 mnd	Hittil i år
Markedsverdi ved periodens oppstart	279 904 863	285 759 245	285 759 245
Netto tilført i perioden	-152 594	-11 242 309	-11 242 309
Avkastning i perioden	2 252 045	7 487 379	7 487 379
Markedverdi per 31.03.2015	282 004 315		
Tidsvektet avkastning i %	0,80 %	2,70 %	2,70 %

Porteføljens samlede avkastning var pr.31/3 kr 7 487 379 som gir 2,7 % første 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 3 mill kroner per skadetilfelle.

Brannskadestatistikken per 1. kvartal viser et skadeomfang over gjennomsnittet siste 5 år med 2 større branner på privatmarkedsområdet i dette kvartalet.

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 stor overdekning av egenkapital i forhold til myndighetens krav og god likviditet.

#### **3.2 Markedsrisiko**

Selskapet har i dette kvartalet en fortsatt moderat aksjeandel på 28,6 % 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 43,3 % 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 fullmaktkontroller og iht rapporter på dette, mener selskapet å ha god oversikt over operasjonell risiko. Styret for selskapet og selskapets kontrollkomite har årlig gjennomgang av internkontrollen. Det har ikke vært noen hendelser av betydning i 1. kvartal som er rapportert.

### **4. ORGANISASJONEN**

Selskapet hadde ved utgangen av kvartalet totalt 27 ansatte fordelt på hel – og deltidsansatte som utgjør 23,5 årsverk. Det er moderat sykefravær i selskapet og arbeidsmiljøet er å anse som tilfredsstillende. Fagkompetansen hos de ansatte er høy. Det arbeides kontinuerlig sammen med Gjensidige for å tilfredsstillende nye kompetansekrav innenfor finanssektoren samt god kvalitet i kundefølgningen ut i markedet.

## 5. UTSIKTER FREMOVER

Selve forsikringsvirksomheten leverer fortsatt noe svakt resultat per 1. kvartal. God kunde-  
betjening, 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. Forsikringsvirksomhetens lønnsomhet blir fulgt løpende opp med nødvendige  
tiltak for å bedre resultatene.

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


Mysen 12 mai 2015



Arne Krog



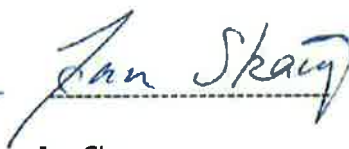
Syver Gabrielsen



Laila Smestad



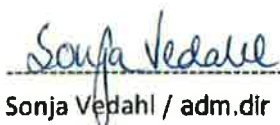
Annbjørg Bytterud Holmsen



Jan Skaug



Finn Lunde



Sonja Vedahl / adm.dir

## Styret avgir denne erklæringen i forbindelse med 1. kvartalsregnskap 2015 .

Styret og adm.dir har i dag behandlet og fastsatt beretningen for Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse for perioden 1.januar til 31. mars 2015.

Vi erklærer etter beste overbevisning at regnskapet for perioden 1.januar til 31.mars 2015 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 12 mai 2015



Arne Krog



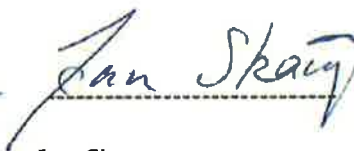
Syver Gabrielsen



Laila Smestad



Annbjørg Bylterud Holmsen



Jan Skaug



Finn Lunde



Sonja Vedahl / adm.dir

**Resultatregnskap**

Indre Østfold og Andebu Gj. Brannkasse

**TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING**

1. kv. 2015      1. kv. 2014      1.1.-31.12.2014

<b>Premieinntekter</b>			
Forfalt bruttopremie	14 253 028	12 847 892	46 215 187
Avgitt gjenforsikringspremie	-14 935 530	-15 281 498	-15 244 280
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-2 896 378	-2 285 607	-1 214 952
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptj.bruttopremie	11 248 632	11 509 042	
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>7 669 752</b>	<b>6 789 829</b>	<b>29 755 955</b>
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap	97 205	173 136	684 243
Andre forsikringsrelaterte inntekter	8 099 879	8 224 003	27 126 948
<b>Erstatningskostnader</b>			
Betalte erstatninger brutto	-9 235 835	-22 324 894	-54 966 395
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	3 076 886	17 057 212	33 425 261
Endring i erstatningsavsetning brutto	744 680	2 191 564	11 519 752
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoserstatn.avsetninger	-3 476 723	-5 269 504	-16 247 838
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-8 890 993</b>	<b>-8 345 622</b>	<b>-26 269 220</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	-120	-13 765	-7 524 852
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-2 399 754	-2 081 546	-1 333 526
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-2 399 874</b>	<b>-2 095 311</b>	<b>-8 858 378</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-6 062 564	-5 563 792	-21 818 209
<b>Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger</b>	<b>-1 486 595</b>	<b>-817 758</b>	<b>621 339</b>
<b>Endring i sikkerhetsavsetninger mv.</b>			
Endring i sikkerhetsavsetning	-192 500		-3 215 000
<b>Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.</b>	<b>-192 500</b>	<b>0</b>	<b>-3 215 000</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring</b>	<b>-1 679 095</b>	<b>-817 758</b>	<b>-2 593 661</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	32 548		299 935
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	879 605	689 305	5 344 965
Netto driftsinntekt fra eiendom	-154 221	-189 449	-853 823
Verdiendringer på investeringer	5 944 924	-8 959 697	-2 313 584
Realisert gevinst og tap på investeringer	892 978	11 757 107	20 032 444
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-406 797	-387 118	-1 710 538
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>7 189 037</b>	<b>2 910 148</b>	<b>20 799 399</b>
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-97 205	-173 136	-684 243
Andre inntekter	7 220	10 405	37 159
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>7 099 052</b>	<b>2 747 417</b>	<b>20 152 315</b>
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>5 419 957</b>	<b>1 929 660</b>	<b>17 558 654</b>
Skattekostnad	-172 708	-222 294	-2 969 094
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>5 247 249</b>	<b>1 707 366</b>	<b>14 589 560</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>			
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet			
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel			-6 288 981
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet			1 698 026
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>			<b>-4 590 955</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>5 247 249</b>	<b>1 707 366</b>	<b>9 998 605</b>

## Balanse

Indre Østfold og Andebu Gj. Brannkasse

	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom		1 608 288	
Eierbenyttet eiendom	10 413 788	18 823 482	10 509 830
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i datterselskap	10 659 680	10 569 680	10 659 680
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap og tilknyttet selskap	19 534 711	4 120 171	19 305 204
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	9 327 999	12 026 926	10 157 110
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	89 299 304	75 138 838	74 157 129
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	79 987 720	74 127 868	76 935 002
Utlån og fordringer	61 412 713	60 067 815	81 286 615
Sum investeringer	280 645 915	256 482 867	283 020 569
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	11 248 632	11 509 042	
Gj.f.andel-brto erstatn. Avsetning	16 050 828	30 505 885	19 527 551
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	27 299 460	42 014 927	19 527 551
Fordringer			
Andre fordringer	5 031 983	6 358 133	2 264 635
Sum fordringer	5 031 983	6 358 133	2 264 635
Andre eiendeler			
Anlegg og ulslyr	1 501 710	1 375 925	1 104 860
Kasse, bank	2 620 950	3 243 314	2 886 805
Eiendeler ved skatt	3 143 514	3 894 413	3 143 514
Pensjonsmidler	2 376 164	3 560 099	2 376 164
Sum andre eiendeler	9 642 338	12 073 752	9 510 342
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>322 619 696</b>	<b>316 929 678</b>	<b>314 323 097</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	33 748 612	35 265 474	36 711 921
Avsetning til garantiordningen	2 040 778	2 070 549	2 040 778
Annen opptjent egenkapital	170 948 542	167 393 036	162 737 983
Andre fond	13 901 004	9 121 654	13 901 004
Sum opptjent egenkapital	220 638 937	213 850 712	215 391 688
Sum egenkapital	220 638 937	213 850 712	215 391 688
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	25 832 853	24 007 130	22 936 475
Brutto erstatningsavsetning	38 306 070	48 378 938	39 050 749
Sikkerhetsavsetning	10 942 500	7 535 000	10 750 000
Sum forsikringsforpliktelser brutto	75 081 423	79 921 067	72 737 224
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	7 408 629	3 005 808	7 408 649
Forpliktelser ved periodeskatt	197 539	801 860	523 000
Sum avsetninger for forpliktelser	7 606 168	3 807 668	7 931 649
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	7 467 765	7 640 749	
Avsatt ikke betalt utbytte	6 500 000	6 500 000	6 500 000
Andre forpliktelser	3 387 547	3 622 618	9 902 595
Sum forpliktelser	17 355 312	17 763 367	16 402 595
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innlekt	1 937 856	1 787 064	1 859 940
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>322 619 696</b>	<b>316 929 678</b>	<b>314 323 097</b>



<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-31.03.2016</b>	<b>1.1.-31.03.2014</b>	<b>1.1.-31.12.2014</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	14 253 028	12 847 892	46 215 187
Utbetalte gjenforsikringspremier	-7 467 765	-7 640 749	-15 244 280
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-9 235 835	-22 324 894	-54 966 395
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	3 076 886	17 057 212	33 425 261
Betalte driftskostnader	-9 601 246	-10 560 751	-11 562 486
Netto finansinntekter	622 925	272 898	4 212 523
Betalte skatter	-498 169	-121 634	-498 169
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-8 850 176</b>	<b>-10 470 026</b>	<b>1 581 640</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	917 300	1 506 220	3 678 076
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-9 175 869	-4 211 199	-9 397 632
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-2 410 631	8 134 683	5 950 949
Netto kontantstrøm av sertifikater		0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	-157 179	-170 813	13 755 020
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-462 202	0	137 103
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-11 288 581</b>	<b>5 258 891</b>	<b>14 123 516</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	-55 000
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning			
Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	-55 000
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-20 138 757</b>	<b>-5 211 135</b>	<b>15 650 156</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>-20 138 757</b>	<b>-5 211 135</b>	<b>15 650 156</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	84 172 420	68 522 264	68 522 264
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	64 033 663	63 311 129	84 172 420

Til styret i Indre Østfold og Andebu Gjensidige Brannkasse

**Uavhengig attestasjonsrapport om etterlevelse av  
Kapitalforvaltningsstrategien pr 31.03.2015**

Vi har gjennomgått brannkassens beholdningsrapport over kapitalplasseringer pr 31.03.2015. Gjennomgangen omfatter også den relevante underliggende dokumentasjonen som rapporten bygger på. Grunnlaget for rapporteringen er brannkassens kapitalforvaltningsstrategi vedtatt av styret 28.08.2014 med virkning fra 01.09.2014.

Brannkassens styre er ansvarlig for rapporteringen og at denne er sikret i et tilstrekkelig omfang og på en systematisk måte.

Vår oppgave i henhold til avtale med brannkassen, er å gjennomgå rapporten og påse at oversikten er i samsvar med de balanseførte tall. Vi skal med utgangspunkt i vår gjennomgåelse avgi en uttalelse til styret om våre konklusjoner. Vi har utført vårt arbeid i samsvar med ISAE 3000 - "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk økonomisk informasjon". Denne standarden krever at vi planlegger og gjennomfører kontrollhandlinger for å kunne avgi en uttalelse med høy, men ikke absolutt sikkerhet for at det ikke foreligger vesentlige feil eller mangler knyttet til dokumentasjon av brannkassens beholdningsoppgave. Attestasjonen innebærer at vi på stikkprøvebasis kontrollerer om det er samsvar mellom den dokumentasjon som fremgår av beholdningsoppgaven og den faktisk foreliggende dokumentasjon av bokføringen. Dette innebærer på stikkprøvebasis å:

- gjennomgå brannkassens dokumentasjon av rapporten med henvisning til instruksjer, fullmakter og retningslinjer

Vi mener at våre kontrollhandlinger gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Denne uttalelsen er utarbeidet med sikte på internt bruk, og kan ikke distribueres til tredjepart med unntak av Finanstilsynet, uten vårt skriftlige samtykke.

Vi mener at

- brannkassens plasseringer er innenfor de rammer som styret har fastsatt i ovennevnte kapitalforvaltningsstrategi.
- forutsatt dokumentasjon foreligger.

Mysen, 23. april 2015

  
Wilhelm Forland  
Statsautorisert revisor

## Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2015, som er avsluttet 31.03.2015, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2014.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2015 er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som krevet i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2014.

### 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 2015, 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 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 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 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 lengre 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.

#### IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter (2014) 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.

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

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. 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 utarbeidelse av delårsregnskap som i årsregnskap for 2014.

Det er ikke gjennomført fulle 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 verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

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

#### **Kvoterte priser i aktive markeder**

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

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

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

**Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre**

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

**Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre**

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

## Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansført verdi 31.03.2015	Virkelig verdi 31.03.2015	Balansført verdi 31.03.2014	Virkelig verdi 31.03.2014
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap	10.669.680	10.669.680	10.569.680	10.569.680
Aksjer og andeler	89.299.304	89.299.304	75.138.638	75.138.638
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	79.987.720	79.987.720	74.127.868	74.127.868
<b>Utlån og fordringer</b>				
Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap	19.534.711	19.534.711	4.120.171	4.120.171
Utlån (til amortisert kost)	9.327.999	9.327.999	12.026.926	12.026.926
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	32.331.443	32.331.443	48.373.060	48.373.060
Andre fordringer	3.143.514	3.143.514	3.894.413	3.894.413
Pensjonsmidler	2.376.164	2.376.164	3.560.099	3.560.099
Innskudd hos kredittinstitusjoner	61.412.713	61.412.713	60.067.815	60.067.815
Kontanter og bankinnskudd	2.620.950	2.620.950	3.243.314	3.243.314
<b>Sum</b>	<b>310.704.198</b>	<b>310.704.198</b>	<b>295.121.984</b>	<b>295.121.984</b>
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	75.081.423	75.081.423	79.921.067	79.921.067
Andre forpliktelser	17.493.715	17.493.715	3.607.468	3.607.468
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	7.467.765	7.467.765	17.763.367	17.763.367
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1.937.856	1.937.856	1.787.064	1.787.064
<b>Sum</b>	<b>101.980.758</b>	<b>101.980.758</b>	<b>103.078.966</b>	<b>103.078.966</b>

Verdsettelseshierarki 31.03.2015	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>220.113.031</b>	<b>9.718.192</b>	<b>868.514</b>	<b>230.699.737</b>
Aksjer og andeler	80.774.578	7.656.212	868.514	89.299.304
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	77.925.740	2.061.980	0	79.987.720
Utlån	61.412.713			61.412.713
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>123.445</b>	<b>9.204.554</b>	<b>9.327.999</b>
Utlån	0	123.445	9.204.554	9.327.999

<b>Verdsettelseshierarki 31.03.2014</b>	<b>Nivå 1</b> Kvoterte priser i aktive markeder	<b>Nivå 2</b> Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	<b>Nivå 3</b> Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	<b>SUM</b>
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>197.162.878</b>	<b>11.120.429</b>	<b>1.051.014</b>	<b>209.334.321</b>
Aksjer og andeler	65.105.995	8.981.629	1.051.014	75.138.638
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	71.989.068	2.138.800	0	74.127.868
Utlån	60.067.815			60.067.815
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>123.445</b>	<b>11.903.481</b>	<b>12.026.926</b>
Utlån		123.445	11.903.481	12.026.926

**Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2015**

	Pr. 1.1.2015	Netto realisert/u realisert gevinst over resultatet	K j ø p	S j a l g	Oppgjør	Overfø ring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2015	Andel av netto realisert/ur ealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumente r som ennå eles pr. 31.03.2015
Aksjer og andeler	868.514	0	0	0	0	0	868.514	0
<b>Sum</b>	<b>868.514</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>868.514</b>	<b>0</b>

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

		<b>Sensitivitet</b>
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	86.851
<b>Sum</b>		<b>86.851</b>



Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsddata (nivå 3) 31.03.2014

	Pr. 1.1.2014	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	K j ø p	S a l g	Oppgjør	Overfø ring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2014	Andel av netto realisert/urea lisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.2014
Aksjer og andeler	1.051.014	0	0	0	0	0	1.051.014	0
<b>Sum</b>	<b>1.051.014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.051.014</b>	<b>0</b>

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

	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler		105.101
<b>Sum</b>		<b>105.101</b>

5. Investerings eiendommer

	31.03.2015	31.03.2014
<b>Balansen</b>		
Pr. 01.01	1.608.288	1.608.288
Avhendinger	-1.608.288	
<b>Pr. 31.03.</b>	<b>0</b>	<b>1.608.288</b>

6. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	31.03.2015	31.03.2014
Skattetrekkkonto	1.108.725	1.107.617
<b>Sum</b>	<b>1.108.725</b>	<b>1.107.617</b>

7. Kapitaldekning

	31.03.2015	31.03.2014
Kapitaldekning i %	72%	77 %

