

RAPPORT 1. HALVÅR OG 2. KVARTAL 2015

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse



HOVEDTREKK – FØRSTE HALVÅR OG ANDRE KVARTAL 2015.

Første halvår 2015 er preget av en positiv utvikling på vår forsikringsdrift. Våre avkastninger har for halvåret bidratt like mye som forsikringsdriften. Andre kvartal isolert sett har hatt en negativ utvikling på plasseringene. Dette har mye med uro i finansmarkeder i Europa samt en svak utvikling i oljerelatert virksomhet.

Vi har fortsatt svært lave skadeutbetalinger. Våre driftskostnader har økt litt, men ikke noe vesentlig ut over påregnet indeks og prisstigning.

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse fikk et akkumulert resultat på kr 1 499 508,- før skattekostnad for årets første halvår. Dette er nedgang i forhold til samme periode i 2014 hvor resultatet var på 1 833 414,-. I 2014 var utviklingen på ikke teknisk regnskap bedre enn hva vi har oppnådd så langt i år.

Andre kvartal har et resultat på kr 473 825,- før skattekostnad. Dette er også en nedgang i forhold til samme periode i 2014. For kvartalet isolert så er teknisk resultat på kr 661 103,- og avkastning på plasseringer et negativt bidrag med kr 192 712,-.

Det er en liten justering på avsetninger til sikkerhetsavsetninger i denne perioden. Denne er på kr 84 000,-.

RESULTATUTVIKLING.

Vår premieinntekt for halvåret er økt noe. Årsaken til dette er at andel brannpremie for en del bransjer endret noe i forhold til forrige år. Erstatningskostnadene er økt totalt i år i forhold til samme periode i 2014. Det er ikke erstatninger til brann som øker, men det meste er relatert naturskader. Her er det fortsatt etterslep fra tidligere år som belaster regnskapet.

Vår kostnad til reassurans er lavere enn i 2014. Dette kan henføres til at vi har hatt gode resultat på brannforretning i mange år, men også det faktum at egenregningen nå er oppjustert til kr 750 000,-. Dette er det laveste innstegsnivået som Gjensidige tilbyr på dette.

Våre provisjoner er også økt noe i forhold til 2014.

Den totale porteføljen som vi betjener har en liten økning. For privat er det en økning så langt i år på 3,4 %. Og en nedgang på 5,1 % for næringsliv. Dette skyldes at det ved konvertering av landbruksportefølje blir flyttet noe over på privat. Totalt så har bestanden økt med 1,6 %.

Skadeprosenten for vår egen brannforretning er for halvåret er på 8,5 %. Det er et tall vi kan være svært fornøyd med.

EGENKAPITAL OG SOLVENS.

Brannkassas totalbalanse var kr 38 604 160,- ved utgangen av første halvår 2015.

FORVALTNING AV FINANSIELLE EIENDELER OG INVESTERINGSEIENDOMMER.

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse har plassert midler via ekstern forvalter. Dette er plassert i forskjellige produkter. Dette er gjort for å spre risikoen. Brannkassa har ikke investeringseiendommer.

Alle plasseringer henføres og måles til markedsverdi.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER.

Forsikrings- og forretningsrisiko.

Resultatene i forsikringsvirksomheten har utviklet seg stort sett som forventet. Dette skyldes fortsatt relativt lave skadeutbetalingene for brann og fortsatt positiv avkastning på våre plasseringer.

Den provisjon vi mottar for vårt salg av øvrig forretning fra Gjensidige har hatt en utvikling i tråd med budsjett og planer.

Markedsrisiko.

Den investeringsportefølje vi har i dag forventes fortsatt å utvikle seg i tråd med markedsutviklingen fremover. Vi har med den spredning i plasseringene tatt ned risikoen og vil sådan være bedre rustet til å takle svingninger.

Motpartsrisiko.

Risiko relatert til motpart er ansett som svært lav for brannkassa. Vi relaterer vår motpartsrisiko i samarbeidet med Gjensidige som svært lav. Dette er også den største aktøren for vår del. Ut over det så har vi samarbeidet omkring Norsk Naturskadepool og reassurandørene de benytter. Vi anser denne risikoen også som svært lav. For vår del så vil det også være snakk om relativt lave beløp.

Operasjonell risiko.

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. Risikosituasjonen overvåkes og følges opp i forbindelse med utviklingen av brannkassa. Det har ikke vært noen vesentlige hendelser så langt i 2015. Brannkassa er underlagt Forskrift om risikostyring og internkontroll, og har et bra opplegg for å sikre en best mulig styring og rapportering. Risikosituasjonen og gjennomførte tiltak synes å ivareta disse forholdene bra.

ORGANISASJONEN.

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse hadde totalt 4 ansatte ved utløpet av første halvår 2015. Sykefravær er fortsatt relativt lavt. Vi forurenser ikke det ytre miljø.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN.

Det er ikke registrert eller rapportert hendelser av betydning etter utløpet av regnskapsperioden.

UTSIKTER FREMOVER.

Forsikringsvirksomheten har levert resultater i tråd med forventningene så langt.

Totalporteføljen som henføres til brannkassa har hatt liten økning siden årsskiftet. Løpende fokus på god kundebehandling og service fra vår side forventes å gi fortsatt god utvikling fremover.

Brannkassa har en god kapitalbuffer som gjør at vi fortsatt vil fremstå som en sikker og god enhet fremover. Dette forventes å gjøre oss i stand til å være en aktiv og god leverandør for våre kunder. Styret vurderer brannkassa situasjon og soliditet som god.

Sagstua, 25.08.2015

Styret i Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

Arne Løfsgaard
Styreleder

Lise Selnes
Nestleder

Eirik O. Østmoen

Hans Dammen

Aud Bråthen
Ansattes repr.

Audun Johnsen
Daglig leder

Resultatregnskap

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014	1.1.-31.12.2014
Premieinntekter					
Forfalt bruttopremie	1 185 744	1 207 938	2 368 355	2 293 948	4 521 639
Avgitt gjenforsikringspremie			-528 645	-871 242	-868 266
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-19 096	-104 687	-85 471	13 647	31 914
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	-131 880	-217 300	266 011	438 690	
Sum premieinntekt for egen regning	1 034 769	885 952	2 020 250	1 875 043	3 685 287
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap	11 372	18 555	21 587	37 931	72 453
Andre forsikringsrelaterte inntekter	956 597	810 128	1 611 852	1 408 427	2 491 165
Erstatningskostnader					
Betalte erstatninger					
Brutto	-403 438	-127 829	-732 978	-363 690	-1 090 835
Endring i erstatningsavsetning					
Brutto	233 029	297 757	68 756	371 131	553 610
Sum erstatningskostnader for egen regning	-170 409	169 928	-664 222	7 441	-537 225
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader					-1 047 953
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-256 180	-265 525	-544 927	-554 857	-4 899
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-256 180	-265 525	-544 927	-554 857	-1 052 852
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-874 295	-847 096	-1 717 311	-1 639 714	-3 601 570
Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger	701 853	771 942	727 230	1 134 271	1 057 259
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.					
Endring i sikkerhetsavsetning	-40 750	-138 000	-84 000	-138 000	-742 000
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	-40 750	-138 000	-84 000	-138 000	-742 000
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	661 103	633 942	643 230	996 271	315 259
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	155 535	87 251	198 481	121 656	596 631
Netto driftsinntekt fra eiendom	4 836	4 836	9 671	9 671	19 342
Verdiendringer på investeringer	-186 405	493 306	749 739	1 268 529	261 730
Realisert gevinst og tap på investeringer	58 978	-204 988	275 952	-170 831	995 085
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-225 656	-144 430	-389 933	-400 375	-866 530
Sum netto inntekter fra investeringer	-192 712	235 975	843 911	828 651	1 006 257
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-11 372	-18 555	-21 587	-37 931	-72 453
Andre inntekter	16 806	25 138	33 955	46 423	94 428
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-187 278	242 558	856 279	837 143	1 028 232
Periodens resultat før skattekostnad	473 825	876 499	1 499 508	1 833 414	1 343 490
Skattekostnad	-195 584	-184 539	-231 726	-273 189	82 989
Resultat før andre resultatkomponenter	278 241	691 960	1 267 782	1 560 225	1 426 479
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					-284 085
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					76 704
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					-207 381
TOTALRESULTAT	278 241	691 960	1 267 782	1 560 225	1 219 098

Balanse**Nord-Odal Gjensidige Brannkasse**

	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	1 826 774	1 947 432	1 887 103
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	14 023 886	14 277 703	14 115 317
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13 451 859	8 657 423	13 190 860
Utlån og fordringer	2 881 906	2 206 472	2 900 338
Sum investeringer	32 184 424	27 089 029	32 093 619
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetning i skadeforsikring			
Gj. fors. andel-ikke opptjent brutto premie	266 011	438 690	
Sum gjenfors. andel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	266 011	438 690	0
Fordringer			
Andre fordringer	826 671	4 138 614	142 090
Sum fordringer	826 671	4 138 614	142 090
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	130 213	10 445	148 153
Kasse, bank	4 668 692	5 286 896	4 151 639
Eiendeler ved skatt	128 678		128 678
Pensjonsmidler	399 470	598 036	399 470
Sum andre eiendeler	5 327 053	5 895 376	4 827 940
SUM EIENDELER	38 604 160	37 561 709	37 063 649

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Avsetning til naturskadefond	5 292 399	5 459 262	5 515 443
Avsetning til garantiordningen	224 454	235 562	224 454
Annen opptjent egenkapital	19 159 497	18 054 871	17 668 671
Sum opptjent egenkapital	24 676 350	23 749 695	23 408 568
Sum egenkapital	24 676 350	23 749 695	23 408 568
Evigvarende ansvarlig lånekapital	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	2 355 883	2 288 679	2 270 412
Brutto erstatningsavsetning	612 837	864 072	681 593
Sikkerhetsavsetning	2 500 000	1 812 000	2 416 000
Sum forsikringsforpliktelser brutto	5 468 720	4 964 751	5 368 005
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	596 862	80 787	610 780
Forpliktelser ved periodeskatt	28 860	662 968	118 802
Forpliktelser ved utsatt skatt		71 124	
Sum avsetninger for forpliktelser	625 722	814 879	729 582
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	264 323	435 621	
Andre forpliktelser	376 281	399 717	327 492
Sum forpliktelser	640 604	835 338	327 492
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	192 764	197 046	230 001
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	38 604 160	37 561 709	37 063 648

Sagstua, 25.08.2015

Arne Løfsgaard
Styreleder

Lise Selnes
Nestleder

Eirik O. Østmoen

Hans Dammen

Aud Bråthen
Ansattes repr.

Audun Johnsen
Daglig leder

**OPPSTILLING AV ENDRINGER
I EGENKAPITAL
Nord-Odal Gjensidige Brannkasse**

Kroner	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Andre fond	Aktuarielle gevinster/tap pensjon	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2013	5 385 424	235 562		(1 153 814)	17 722 297	22 189 470
1.1. – 30.06.2014						
Resultat før andre resultatkomponenter	(73 838)				1 486 387	1 560 255
Andre resultatkomponenter						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse, eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat	(73 838)				1 486 387	1 560 225
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.6.2014	5 459 262	235 562		(1 153 184)	19 208 685	23 749 695
1.1.-31.12.2014						
Resultat før andre resultatkomponenter	130 019	11 108			1 307 568	1 426 479
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(284 085)		(284 085)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat				76 704		76 704
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat				(207 381)		(207 381)
Totalresultat	130 019	(11 108)		(207 381)	1 307 568	1 219 098
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.12.2014	5 515 443	224 454		(1 361 195)	19 029 866	23 408 568
1.1.-31.6.2015						
Resultat før andre resultatkomponenter	(223 044)				1 490 826	1 267 782
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat						
Totalresultat	(223 044)				1 490 826	1 267 782
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.6.2015	5 292 399	224 454		(1 361 195)	20 520 692	24 676 350

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014	1.1.-31.12.2014
Innbetalte premier direkte forsikring	2 368 355	2 293 948	4 521 639
Utbetalte gjenforsikringspremier	-264 322	-435 621	-868 266
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir. forsikring	-732 978	-363 690	-1 090 835
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser			
Betalte driftskostnader	-1 384 439	-4 253 281	-1 297 821
Netto finansinntekter	-85 631	-206 773	-70 375
Betalte skatter	-321 668	-20 232	-331 318
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-420 683	-2 985 649	863 023
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	933 378	1 639 848	2 260 723
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-84 075	2 837 415	-1 994 027
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	70 000	70 000	140 000
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			-149 494
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	919 303	4 547 264	257 202
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i. f. m. skadeforebyggende fond/andre fond			
Utbetalinger i. f. m. skadefors. selskapenes garantiordning			
Innbetalinger i. f. m. skadeforsikr. selskapenes garantiordning			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm for perioden	498 621	1 561 615	1 120 225
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	498 621	1 561 615	1 120 225
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	6 908 018	5 787 793	5 787 793
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	7 406 639	7 349 408	6 908 018

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2. kvartal 2015, som er avsluttet 30. juni 2015, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2014

Regnskapet pr. 2. kvartal 2015 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårs rapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves 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 (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 kontantstrømsegenskaper de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet. IFRS 9 erstatter «inntrådt tapsmodell» med en «forventet tapsmodell», som betyr at en tapshendelse ikke lenger trenger å være inntrådt for å innregnes som et tap ved verdifall. Den forventede tapsmodellen er en tottrinns 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 kundekontrakter (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.

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. Estimaterne 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. Estimaterne 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 2014.

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

Nord Odal Gjensidige Brannkasse opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner.

For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Nord Odal Gjensidige Brannkasse ved å drifte og reassurere brannforretning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

3. Segment

Nord Odal 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 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 markedtsdata.

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 markedtsdata. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedtsdata 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 renteavtaler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-metoder for derivater (opsjonsprisindeksmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedtsdata.

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedtsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedtsdata. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedtsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedtsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedtsdata 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, 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.

- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- Selskapets innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre.

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

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

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

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
	30.06.2015	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2014
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap				
Aksjer og andeler	14 023 886	14 023 886	14 277 703	14 277 703
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13 451 859	13 451 859	8 657 422	8 657 422
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer	143 959	143 959	143 959	143 959
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	1 092 682	1 092 682	4 577 304	4 577 304
Andre fordringer	528 148	528 148	598 036	598 036
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Kontanter og bankinnskudd	7 406 639	7 406 639	7 349 408	7 349 408
Sum	36 647 173	36 647 173	35 603 832	35 603 832
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Rentebærende forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	7 000 000	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	5 468 720	5 468 720	4 964 751	4 964 751
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	1 002 003	1 002 003	1 214 595	1 214 595
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	264 323	264 323	435 621	435 621
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	192 763	192 763	197 046	197 046
Forpliktelser innen konsernet				
Sum	13 927 810	13 927 810	13 812 014	13 812 014

Verdsettelseshierarki 30.06.2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markesdata	
Finansielle eiendeler				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	23 102 347	1 343 400	5 911 904	30 357 651
Aksjer og andeler	6 768 582	1 343 400	5 911 904	14 023 886
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13 451 859	0	0	13 451 859
Utlån og bankinnskudd	2 881 906	0	0	2 881 906
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	0	0
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån	0	0	0	0
Finansielle forpliktelser				
Finansielle derivater				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende forpl. målt til virkelig verdi				
Finansielle forpl. til amortisert kost	0	0	7 000 000	7 000 000
Rentebærende forpliktelser				
Forpliktelser innen konsernet				
Ansvarlig lån	0	0	7 000 000	7 000 000

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2015								
	Pr. 1.1.2015	Netto realisert /urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2015	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.2015
Aksjer og andeler	6 517 457	220 807		-826 360			5 911 904	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
Sum	6 517 457	220 807	0	-826 360	0	0	5 911 904	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10 %	591 190
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10 %	
Sum		591 190

5. Bundne midler

Bundne bankinnskudd				30.06.2015	30.06.2014
Skattetrekkskonto				121 198	119 847
Sum				121 198	119 847

6. Kapitaldekning

				30.06.2015	30.06.2014
Kapitaldekning i %				76,04	67,30

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

Org. nummer 956 790 573

2120 SÅGSTUA
Tlf.: 62978850
Faks: 62978851

**Nord-Odal Gjensidige Brannkasses
158. driftsår.**

**Den lokale brannkasse.
Stiftet i 1858.**

Eies og drives av folk i distriktet.