

KVARTALSRAPPORT 1.KVARTAL 2015

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse



HOVEDTREKK – FØRSTE KVARTAL 2015.

Første kvartal 2015 er preget av en positiv utvikling på avkastninger. Flere av plasseringen har hatt en positiv utvikling i første kvartal i år.

Vårt tekniske resultat ble negativt etter en justering av sikkerhetsavsetningene. Perioden preges også av at erstatninger har økt. Dette gjelder både betalte erstatninger og avsetninger. Her bidrar også naturskader med et betydelig beløp. Første kvartal har et negativt resultat på naturskade på kr 285 460,-. I dette ligger også årets skader samt etterslep av tidligere år. Dette føres mot avsetning til naturskadefond. Det er en tendens som har vært økende i de siste årene.

Våre driftskostnader har økt litt i forhold til samme periode i 2014. Noe er relatert til økning i lønnsutgifter samt noen andre kostnader som også har økt. De største er relatert forsikringer og honorar til revisor og advokat som er benyttet av brannkassene i fellesskap. På forsikringene så er økningen i kostnaden stort sett relatert personalforsikringer. Dette tatt opp med Gjensidige Forsikring ASA som også i ettertid har innrømmet reduksjoner. Selv med reduksjoner så er økningene relativt store.

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse fikk et akkumulert resultat på kr 1 025 683,- før skattekostnad for årets første halvår. Dette er en økning i forhold til samme periode i 2014 hvor resultatet var på 596 915,-.

RESULTATUTVIKLING.

Forfalt premieinntekt for egen regning har en liten økning i forhold til samme periode 2014. Det meste av dette skyldes at andel brannpremie er økt for noen forsikringsdekninger. Vår kostnad til reassurans er lavere enn i 2014. Dette kan henføres til at vi har hatt gode resultat på brannforretning i mange år, samt det forholdet at egenregningen nå er økt til kr 750 000,- mot tidligere kr 500 000,-. Det er ikke mulig å ha egenregning på kr 500 000,- med dagens avtale

Våre provisjoner er også høyere enn samme periode i 2014. Dette kan relateres til at vårt premievolum har økt i forhold til tidligere. Den totale porteføljen som vi betjener har øket med 0,4 % fra nyttår. Dette fordeler seg med 0,1 % på privat og 1,3 % på landbruk og næring. I dette ligger ikke premie for en stor kunde som på grunn av reassurans er flyttet ut av vår portefølje. Dette skyldes at vi ikke har dekning for enkeltrisiko på reassuransen som er over kr 100 000 000,-. Skadeprosenten for vår egen brannforretning er for kvartalet på 21,2 %. Det er et tall vi kan være fornøyd med.

EGENKAPITAL OG SOLVENS.

Brannkassas totalbalanse var kr 38 485 068,- ved utgangen av første kvartal 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.

De plasseringer vi har gjort er delvis kapitalsikret. Andre plasseringer er gjort slik at risiko for mislighold eller andre forhold er svært lav. 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 nøye 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 kvartal 2015. Sykefravær er fortsatt svært lavt. Vi forurensrer 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, 19.05.2015

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 Gj. Brannkasse****TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING****1.1.-31.3.2015****1.1.-31.3.2014****1.1.-31.12.2014****Premieinntekter**

| | | | |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Forfalt bruttopremie | 1 182 611 | 1 086 010 | 4 521 639 |
| Avgitt gjenforsikringspremie | -528 645 | -871 242 | -868 266 |
| Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie | -66 375 | 118 334 | 31 914 |
| Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptj. bruttopremie | 397 891 | 655 990 | |
| Sum premieinntekt for egen regning | 985 482 | 989 092 | 3 685 287 |
| Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap | 10 215 | 19 376 | 72 453 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | 655 255 | 598 299 | 2 491 165 |

Erstatningskostnader**Betalte erstatninger**

| | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Brutto | -329 540 | -235 861 | -1 090 835 |
| Endring i erstatningsavsetning | | | |
| Brutto | -164 273 | 73 374 | 553 610 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | -493 813 | -162 487 | -537 225 |

Premierabatter og andre gevinstavtaler**Forsikringsrelaterte driftskostnader**

| | | | |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| Salgskostnader | | | -1 047 953 |
| Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring | -288 746 | -289 332 | -4 899 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | -288 746 | -289 332 | -1 052 852 |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader | -843 016 | -792 618 | -3 601 570 |

Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger**25 377** **362 330** **1 057 259****Endring i sikkerhetsavsetninger mv.**

| | | | |
|--|----------------|----------|-----------------|
| Endring i sikkerhetsavsetning | -43 250 | | -742 000 |
| Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv. | -43 250 | 0 | -742 000 |

Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring**-17 873** **362 330** **315 259****IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING****Netto inntekter fra investeringer**

| | | | |
|---|----------|----------|----------|
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 42 946 | 34 405 | 596 631 |
| Netto driftsinntekt fra eiendom | 4 835 | 4 835 | 19 342 |
| Verdiendringer på investeringer | 936 144 | 775 223 | 261 730 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | 216 974 | 34 158 | 995 085 |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader | -164 278 | -255 945 | -866 530 |

Sum netto inntekter fra investeringer**1 036 622** **592 677** **1 006 257**

| | | | |
|--|---------|---------|---------|
| Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap | -10 215 | -19 376 | -72 453 |
| Andre inntekter | 17 149 | 21 285 | 94 428 |

Resultat av ikke-teknisk regnskap**1 043 556** **594 586** **1 028 232****Periodens resultat før skattekostnad****1 025 683** **956 915** **1 343 490**

| | | | |
|---------------|---------|---------|--------|
| Skattekostnad | -36 142 | -88 650 | 82 989 |
|---------------|---------|---------|--------|

Resultat før andre resultatkomponenter**989 541** **868 265** **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 | 989 541 | 868 265 | 1 219 098 |
|----------------------|----------------|----------------|------------------|

BALANSE
Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

| | 31.3.2015 | 31.3.2014 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| EIENDELER | | | |
| Investeringer | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | | |
| Eierbenyttet eiendom | 1 856 939 | 1 977 597 | 1 887 103 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| Aksjer og andeler | 14 660 499 | 15 558 108 | 14 115 317 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 13 330 430 | 11 114 572 | 13 190 860 |
| Utlån og fordringer | 2 901 743 | 2 129 448 | 2 900 338 |
| Sum investeringer | 32 749 610 | 30 779 725 | 32 093 619 |
| Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske Bruttoavsetn. i skadeforsikring | | | |
| Gj.f. andel -ikke opptjent brutto premie | 397 891 | 655 990 | |
| Sum gj.f. andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger | 397 891 | 655 990 | 0 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 378 409 | 775 031 | 142 090 |
| Sum fordringer | 378 409 | 775 031 | 142 090 |
| Andre eiendeler | | | |
| Anlegg og utstyr | 139 183 | 11 940 | 148 153 |
| Kasse, bank | 4 291 829 | 3 864 458 | 4 151 639 |
| Eiendeler ved skatt | 128 678 | | 128 678 |
| Pensjonsmidler | 399 470 | 598 036 | 399 470 |
| Sum andre eiendeler | 4 959 160 | 4 474 434 | 4 827 940 |
| SUM EIENDELER | 38 485 069 | 36 685 179 | 37 063 649 |

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

| | | | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Avsetning til naturskadefond | 5 229 983 | 5 380 191 | 5 515 443 |
| Avsetning til garantiordningen | 224 454 | 235 562 | 224 454 |
| Annen opptjent egenkapital | 18 943 672 | 17 441 982 | 17 668 671 |
| Sum opptjent egenkapital | 24 398 109 | 23 057 735 | 23 408 568 |
| Sum egenkapital | 24 398 109 | 23 057 735 | 23 408 568 |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital | 7 000 000 | 7 000 000 | 7 000 000 |

Forsikringsforpliktelser brutto

| | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | 2 336 787 | 2 183 992 | 2 270 412 |
| Brutto erstatningsavsetning | 845 866 | 1 161 829 | 681 593 |
| Sikkerhetsavsetning | 2 459 250 | 1 674 000 | 2 416 000 |
| Sum forsikringsforpliktelser brutto | 5 641 903 | 5 019 821 | 5 368 005 |

Avsetninger for forpliktelser

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Pensjonsforpliktelser | 610 780 | 80 787 | 610 780 |
| Forpliktelser ved periodeskatt | -166 724 | 478 429 | 118 802 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | | 71 124 | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | 444 056 | 630 340 | 729 582 |

Forpliktelser

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring | 264 323 | 435 621 | |
| Andre forpliktelser | 499 934 | 320 949 | 327 492 |
| Sum forpliktelser | 764 257 | 756 570 | 327 492 |
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 236 744 | 220 712 | 230 001 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | 38 485 068 | 36 685 178 | 37 063 648 |

Sagstua, 19.05.2015

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

**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 |
| Resultat før andre resultatkomponenter | (5 233) | | | | 873 499 | 868 265 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | | |
| Aktuarielle gevinster og tap på pensjon | | | | | | |
| Skatt på andre inntekter og kostnader | | | | | | |
| Sum andre resultatkomponenter | | | | | | |
| Totalresultat | (5 233) | | | | 873 499 | 868 265 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte | | | | | | |
| Til / fra andre fond | | | | | | |
| Egenkapital 31.3.2014 | 5 380 191 | 235 562 | | (1 153 184) | 18 595 796 | 19 926 510 |
| 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) | 3 307 568 | 1 219 098 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte | | | | | | |
| Til / fra andre fond | | | | | | |
| Endring utsatt skatt tidligere år | | | | | (13 900) | (13 900) |
| Egenkapital 31.12.2014 | 5 515 443 | 224 454 | | (1 361 195) | 19 029 866 | 23 408 568 |
| 1.1.-31.3.2015 | | | | | | |
| Resultat før andre resultatkomponenter | (285 460) | | | | 1 275 001 | 989 541 |
| 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 | (285 460) | | | | 1 275 001 | 989 541 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte | | | | | | |
| Til / fra andre fond | | | | | | |
| Egenkapital 31.3.2015 | 5 229 983 | 224 454 | | (1 361 195) | 20 304 867 | 24 398 109 |
| | | | | | | |

| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | 1.1.-31.3.2015 | 1.1.-31.3.2014 | 1.1.-31.12.2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Innbetalte premier direkte forsikring | 1 182 611 | 1 086 010 | 4 521 639 |
| Utbetalte gjenforsikringspremier | -264 322 | -435 621 | -868 266 |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring | -329 540 | -235 861 | -1 090 835 |
| Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser | | | |
| Betalte driftskostnader | -557 193 | -619 227 | -1 297 821 |
| Netto finansinntekter | -62 608 | -178 607 | -70 375 |
| Betalte skatter | -321 668 | -20 232 | -331 318 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -352 721 | -403 538 | 863 023 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter: | | | |
| Netto kontantstrøm lån til kunder mv. | | | |
| Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper | 544 119 | 182 580 | 2 260 723 |
| Netto kontantstrøm av obligasjoner | -84 804 | 248 113 | -1 994 027 |
| Netto kontantstrøm av sertifikater | | | |
| Netto kontantstrøm av eiendom | 35 000 | 35 000 | 140 000 |
| Netto kontantstrøm av driftsmidler mv | | | -149 494 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 494 315 | 465 693 | 257 202 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter: | | | |
| Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond | | | |
| Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning | | | |
| Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning | | | |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Netto kontantstrøm for perioden | 141 594 | 62 154 | 1 120 225 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | 141 594 | 62 154 | 1 120 225 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg. | 6 908 018 | 5 787 793 | 5 787 793 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 7 049 613 | 5 849 947 | 6 908 018 |

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 1. kvartal 2015, som er avsluttet 31. mars 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 IAS 34 Delårs rapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2014.

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

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

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

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

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

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

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

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

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, 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

Investeringsansvarlig i samråd med daglig leder' fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringenes virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres månedlig til daglig leder samt 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 31.03.2015 | Virkelig verdi 31.03.2015 | Balansført verdi 31.03.2014 | Virkelig verdi 31.03.2014 |
|--|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Finansielle derivater | | | | |
| Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap | | | | |
| Aksjer og andeler | 14 660 499 | 14 660 499 | 15 558 108 | 15 558 108 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 13 330 430 | 13 330 430 | 11 114 572 | 11 114 572 |
| 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 | 776 299 | 776 299 | 1 431 020 | 1 431 020 |
| Andre fordringer | 528 148 | 528 148 | 598 036 | 598 036 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | | | |
| Kontanter og bankinnskudd | 7 049 613 | 7 049 613 | 5 849 947 | 5 849 947 |
| Sum | 36 488 948 | 36 488 948 | 34 695 642 | 34 695 642 |
| 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 | 5 641 903 | 5 641 903 | 5 019 821 | 5 019 821 |
| Rentebærende forpliktelser | | | | |
| Andre forpliktelser | 943 990 | 943 990 | 951 289 | 951 289 |
| Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring | 264 323 | 264 323 | 435 621 | 435 621 |
| Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | 236 744 | 236 744 | 220 712 | 220 712 |
| Forpliktelser innen konsernet | | | | |
| Sum | 14 086 960 | 14 086 960 | 13 627 443 | 13 627 443 |

| Verdsettelseshierarki 31.03.2015 | Nivå 1 Kvoterte priser I aktive marked | Nivå 2 Verdsett. tekn. Basert på obs. markesdata | Nivå 3 Verdsett. tekn. Basert på ikke obs. markesdata | SUM |
|---|---|--|--|-------------------|
| Finansielle eiendeler Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | 22 977 955 | 1 563 459 | 6 351 258 | 30 892 672 |
| Aksjer og andeler | 6 889 741 | 1 419 500 | 6 351 258 | 14 660 499 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 13 330 430 | 0 | 0 | 13 330 430 |
| Utlån og bankinnskudd | 2 757 784 | 143 959 | | 2 901 743 |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost Obligasjoner som holdes til forfall | | | | |
| Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer | | | | |
| Utlån | | | | |
| Finansielle forpliktelser | | | | |
| Finansielle derivater Finansielle derivater målt til virkelig verdi | | | | |
| Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi | | | | |
| Finansielle forpliktelser til amortisert kost Rentebærende forpliktelser | 0 | 0 | 7 000 000 | 7 000 000 |
| 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)

| | Pr. 1.1.2015 | Netto urealisert gevinst over resultatet | Kjøp | Salg | Realisasjon | Overføring til/fra nivå 3 | Pr. 31.03.2015 | Andel av netto urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.2015 |
|--|---------------------|---|-------------|-----------------|--------------------|----------------------------------|-----------------------|--|
| Aksjer og andeler | 6 478 517 | 319 529 | 0 | -446 788 | 0 | 0 | 6 351 258 | 0 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | | | | | | | |
| Sum | 6 478 517 | 319 529 | 0 | -446 788 | 0 | 0 | 6 351 258 | 0 |

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

| | | Sensitivitet |
|--|------------------|---------------------|
| Aksjer og andeler | Verdifall på 10% | 635 126 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | Verdifall på 10% | |
| Sum | | 635 126 |

5. Bundne midler

| Bundne bankinnskudd | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Skattetrekkkonto | 121 198 | 119 847 |
| Sum | 121 198 | 119 847 |

6. Kapitaldekning

| | 31.03.2015 | 31.03.2014 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitaldekning i % | 76,11 | 67,56 |

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

Org. nummer 956 790 573

2120 SAGSTUA

Tlf.: 62978850

Faks: 62978851

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

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

Eies og drives av folk i distriktet.