

RAPPORT 1. HALVÅR OG 2. KVARTAL 2014

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse



HOVEDTREKK – FØRSTE HALVÅR OG ANDRE KVARTAL 2014.

Første halvår 2014 er preget av en positiv utvikling på avkastninger og på vår forsikringsdrift. Vi har fått et resultat for perioden som er preget av at teknisk resultat bidrar positivt på lik linje med avkastninger på våre plasseringer.

Vi har fortsatt svært lave skadeutbetalinger. Våre driftskostnader har økt litt. Noe er relatert til økning i lønnsutgifter samt noen andre kostnader som også har økt. En del av dette kan relateres til betaling for hjelp til å utarbeide nye rapporter for Finanstilsynet. Her har brannkassene gjort en avtale med BDO om assistanse. Kostnad på dette er påløpt i siste kvartal. Økningen er henholdt det som er planlagt og akseptert.

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse fikk et akkumulert resultat på kr 1 833 414,- før skattekostnad for årets første halvår. Dette er nedgang i forhold til samme periode i 2013 hvor resultatet var på 2 927 726,-. I 2013 så var dette resultat eksepsjonelt bra. Det var det beste kvartalsresultatet som brannkassa overhode har hatt. Teknisk resultat er på kr 996 271,- for halvåret. Dette er også nedgang i forhold til 2013.

Andre kvartal har et resultat på kr 876 499,- før skattekostnad. Dette er også en nedgang i forhold til samme periode i 2013. For kvartalet isolert så er teknisk resultat på kr 633 942,- og avkastning på plasseringer kr 242 588,-.

Det er en liten justering av setninger til sikkerhetsavsetninger i denne perioden. Denne er på kr 138 000,- og er gjort i andre halvår.

RESULTATUTVIKLING.

Vår premieinntekt for halvåret er redusert. Årsaken til dette er at en stor kunde er tatt ut av vår portefølje og overført til såkalte store risikoer. Dette er deknings hvor forsikringssum overstiger kr 100 mill. For disse så står Gjensidige risikoen da vår reassuranse kun dekker opp til kr 100 mill. Vi får betalt i provisjon for denne premien. Ut over dette er andel av premien som henføres til brann redusert for de fleste forsikringer. Vår kostnad til reassuranse er litt lavere enn i 2013. Dette kan henføres til at vi har hatt gode resultat på brannforretning i mange år.

Våre provisjoner er på tilnærmet samme nivå som i 2013. Dette kan relateres til at satsene er litt redusert i forhold til tidligere, men at vi har fått provisjon for den store risikoen som er flyttet ut av porteføljen.

Den totale porteføljen som vi betjener har en liten nedgang. Dette skyldes at en portefølje på ca. 1,1 mill. er flyttet ut (nevnt foran). For privat er det en økning på 2,2 %. Nedgangen henføres til næringsporteføljen. Skadeprosenten for vår egen brannforretning er for halvåret er på 14,3 %. Det er et tall vi kan være fornøyd med.

EGENKAPITAL OG SOLVENS.

Brannkassas totalbalanse var kr 37 561 709,- ved utgangen av første halvår 2014.

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 2014. 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 2013. Sykefravær er fortsatt relativt 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, 26.08.2014

Styret i Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

Arne Løfsgaard
Styreleder

Lise Selnes
Nestleder

Eirik O. Østmoen

Alf Aage Haugland

Aud Bråthen
Ansattes repr.

Audun Johnsen
Daglig leder

Resultatregnskap**Nord-Odal Gjensidige Brannkasse****TEKNISK REGNSKAP FOR****SKADEFORSIKRING**

	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1.1.- 30.6.2014	1.1.- 30.6.2013	1.1.- 31.12.2013
Premieinntekter					
Forfalt bruttopremie	1 207 938	1 714 066	2 293 948	2 776 234	4 925 056
Avgitt gjensikringspremie	0	0	-871 242	-929 684	-931 408
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-104 687	-129 215	13 647	49 215	102 205
Endring i gjensikringsandel av ikke opptj. .bruttopremie	-217 300	-231 883	438 690	468 072	0
Sum premieinntekt for egen regning	885 952	1 352 968	1 875 043	2 363 837	4 095 853
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap	18 555	48 612	37 931	28 196	68 352
Andre forsikringsrelaterte inntekter	810 128	809 068	1 408 427	1 448 340	2 575 579
Erstatningskostnader					
Betalte erstatninger					
Brutto	-127 829	-171 257	-363 690	-212 495	-553 892
Endring i erstatningsavsetning					
Brutto	297 757	-127 986	371 131	-153 065	-646 027
Sum erstatningskostnader for egen regning	169 928	-299 243	7 441	-365 560	-1 199 919
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader					-1 274 720
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjensikring	-265 525	-282 517	-554 857	-516 834	-160 245
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-265 525	-282 517	-554 857	-516 834	-1 434 965
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-847 096	-647 035	-1 639 714	-1 253 483	-2 677 568
Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger	771 942	981 852	1 134 271	1 704 496	1 427 332
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.					
Endring i sikkerhetsavsetning	-138 000	-48 871	-138 000	-48 871	136 013
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	-138 000	-48 871	-138 000	-48 871	136 013
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	633 942	932 981	996 271	1 655 625	1 563 345
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	87 251	17 194	121 656	30 471	152 624
Netto driftsinntekt fra eiendom	4 836	4 836	9 671	9 671	19 342
Verdiendringer på investeringer	493 306	-50 889	1 268 529	690 876	1 552 803
Realisert gevinst og tap på investeringer	-204 988	571 175	-170 831	571 175	1 006 733
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-144 430	-24 974	-400 375	-49 948	-486 115
Sum netto inntekter fra investeringer	235 975	517 342	828 651	1 252 244	2 245 387
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-18 555	-48 612	-37 931	-28 196	-68 352
Andre inntekter	25 138	24 655	46 423	48 053	166 273
Resultat av ikke-teknisk regnskap	242 558	493 385	837 143	1 272 101	2 343 307
Periodens resultat før skattekostnad	876 499	1 426 366	1 833 414	2 927 726	3 906 652
Skattekostnad	-184 539	-362 129	-273 189	-685 462	-312 534
Resultat før andre resultatkomponenter	691 960	1 064 237	1 560 225	2 242 264	3 594 118
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					-190 729
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					51 497
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					-139 232
TOTALRESULTAT	691 960	1 064 237	1 560 225	2 242 264	3 454 886

BALANSE

	Note	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
EINDELEER				
Investeringer				
Bygninger og andre faste eiendommer				
Eierbenyttet eiendom		1 947 432	2 068 091	2 007 761
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Utlån og fordringer		143 959	143 959	143 959
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler		14 277 703	13 805 585	15 074 880
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		8 657 423	3 343 979	11 216 185
Utlån og fordringer		2 062 513		1 734 322
Sum investeringer		27 089 029	19 361 613	30 177 108
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetning i skadeforsikring				
Gjen. fors. andel-ikke opptjent brutto premie		438 690	468 072	
		438 690	468 072	0
Sum gjen. fors. andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger				
Fordringer				
Andre fordringer		4 138 614	1 407 210	179 178
		4 138 614	1 407 210	179 178
Sum fordringer				
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		10 445	17 401	13 435
Kasse, bank		5 286 896	12 215 127	4 053 471
Pensjonsmidler		598 036	565 373	517 249
		5 895 376	12 797 901	4 584 154
Sum andre eiendeler		37 561 709	34 034 797	34 940 440
SUM EIENDELER				

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Opptjent egenkapital

Avsetning til naturskadefond	5 459 262	5 620 160	5 385 424
Avsetning til garantiordningen	235 562	238 168	235 562
Annen opptjent egenkapital	18 054 871	15 132 419	16 568 483
	23 749 695	20 990 747	22 189 470

Sum opptjent egenkapital

Sum egenkapital	23 749 695	20 990 747	22 189 470
Evigvarende ansvarlig lånekapital	7 000 000	7 000 000	7 000 000

Forsikringsforpliktelser brutto

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	2 288 679	2 236 208	2 183 218
Brutto erstatningsavsetning	864 072	457 737	950 699
Sikkerhetsavsetning	1 812 000	1 858 884	1 674 000
Sum forsikringsforpliktelser brutto	4 964 751	4 552 829	4 807 917

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	80 787		
Forpliktelser ved periodeskatt	662 968	581 898	410 011
Forpliktelser ved utsatt skatt	71 124	82 341	71 124
Sum avsetninger for forpliktelser	814 879	664 239	481 135

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	435 621	464 842	
Andre forpliktelser	399 717	176 094	248 267
	835 338	640 936	248 267

Sum forpliktelser

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	197 046	186 045	213 651
--------------------------------------------------------------	---------	---------	---------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	37 561 709	34 034 796	34 940 440
-----------------------------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Sagstua, 26.08.2014

Arne Løfsgaard
Styreleder

Lise Selnes
Nestleder

Eirik O. Østmoen

Alf Aage Haugland

Aud Bråthen
Ansattes repr.

Audun Johnsen
Daglig leder

OPPSTILLING AV ENDR. I EGENKAPITAL					
Kroner	Garantio rdning	Andre fond	Måling av netto ytelsb. pensj. forpl.	Annen opptj. egenkap.	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2012			(1 000 682)	19 749 165	18 748 483
1.1.-30.6.2013					
Res. før andre resultatkomponenter	238 168			(3 616 065)	2 242 264
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Sum andre resultatkomponenter					
Totalresultat	238 168			(3 616 065)	2 242 264
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					
Til / fra andre fond					
Egenkapital 30.6.2013	238 168		(1 000 682)	16 133 101	20 990 747
1.1.-31.12.2013					
Res. før andre resultatkomponenter	235 562			(2 026 868)	3 594 118
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel			(190 729)		(190 729)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet			51 497		51 497
Endr. utsatt skatt, tidl. år			(13 900)		(13 900)
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet			(153 132)		(153 132)
Sum andre resultatkomponenter			153 132)		(153 132)
Totalresultat	235 562		(153 132)	(2 026 868)	3 440 986
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					
Til / fra andre fond					
Egenkapital 31.12.2013	235 562		(1 153 814)	17 722 297	22 189 470
1.1.-30.6.2014					
Res.før andre resultatkomponenter				1 486 387	1 560 225
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Sum andre resultatkomponenter					
Totalresultat				1 486 387	1 560 225
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					
Til / fra andre fond					
Egenkapital 30.6.2014	235 562		(1 153 814)	19 208 685	23 749 695

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.6.2014	1.1.-30.6.2013	1.1.-31.12.2013
Innbetalte premier direkte forsikring	2 293 948	2 776 234	4 925 056
Utbetalte gjenforsikringspremier	-435 621	-464 842	-931 408
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir. forsikring	-363 690	-212 495	-553 892
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser			
Betalte driftskostnader	-4 253 281	-1 856 946	-1 931 098
Netto finansinntekter	-206 773	23 449	-68 922
Betalte skatter	-20 232	-247 653	-20 232
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-2 985 649	17 747	1 419 503
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	1 639 848	3 358 381	3 379 345
Netto kontantstrøm av obligasjoner	2 837 415	-3 234 925	-11 154 979
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	70 000	70 000	140 000
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	4 547 264	193 456	-7 635 634
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		7 000 000	7 000 000
Netto kontantstrøm for perioden	1 561 615	7 211 203	783 869
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 561 615	7 211 203	783 869
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	5 787 793	5 003 924	5 003 924
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	7 349 408	12 215 127	5 787 793

REGNSKAPSPRINSIPPER.

Regnskapene pr. 1. halvår 2014 og andre kvartal, som er avsluttet 30. juni 2014, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2013.

Regnskapet pr. 1. halvår 2014 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 2013.

Endringer i regnskapsprinsipper

Nord-Odal gjensidige Brannkasse har implementert følgende nye standarder og endringer i standarder fra 2014, inkludert eventuelle forbedringer i andre standarder, med ikrafttredelsesdato 1. januar 2013.

- IFRS 13 Måling av virkelig verdi
- Presentasjon av andre inntekter og kostnader (endringer i IAS 1)
- IFRS 10 Konsernregnskap

Innholdet i og virkningene av endringene er forklart nedenfor.

IFRS 13 Måling av virkelig verdi

I henhold til overgangsreglene i IFRS 13, har selskapet benyttet den nye definisjonen av virkelig verdi, det nye rammeverket for måling av virkelig verdi, som beskrevet i avsnittet Definisjon av virkelig verdi i regnskapsprinsippene. Den nye endringen hadde ingen vesentlig innvirkning på målingene av selskapets eiendeler og gjeld, men selskapet har inkludert nye noteopplysninger i regnskapet, som er påkrevet i henhold til IFRS 13. Disse nye opplysningskravene er ikke inkludert i sammenligningstallene. Imidlertid, i den grad opplysningene er påkrevet i henhold til andre standarder med ikrafttredelsesdato før dato for IFRS 13, har selskapet gitt de relevante sammenligningstallene i henhold til disse standardene

Presentasjon av andre inntekter og kostnader (endringer i IAS 1)

Som en følge av endringene i IAS 1, har selskapet endret presentasjonen av elementer av andre inntekter og kostnader i andre resultatkomponenter og i oppstilling av endringer i egenkapital, for å presentere elementer som vil bli reklassifisert til resultatet i fremtiden separat fra de som aldri vil bli det. Sammenligningstallene er omarbeidet på samme grunnlag.

IFRS 10 Konsernregnskap

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse har ikke konsernregnskap.

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 2013, 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.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 Finansielle instrumenter utgitt i november 2009 og oktober 2010 har forventet ikrafttredelse 1. januar 2017. Dette er første fase i IASB sitt trefase prosjekt med hensyn til å erstatte IAS 39 og omhandler inn regning og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser.

Finansielle eiendeler vil klassifiseres enten som til virkelig verdi eller til mortifisert kost, basert på hvordan de styres og hvilke kontraktile kontrantstrømkarakteristika de har. Fase to og tre omhandler henholdsvis nedskrivninger og sikringsbokføring. Standarden er ikke ferdigstilt og fortsatt under arbeid. Vår foreløpige vurdering er at standarden vil kunne medføre omklassifisering av finansielle instrumenter.

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 2013. 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 actuarielle 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 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 verdsetteshierarkiet:

- 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 verdsetteshierarkiet:

- 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 (opsjonspringsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/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

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 til daglig leder samt til styret hver måned.

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

	Balanseført verdi 30.06.2014	Virkelig verdi 30.06.2014
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet		
Finansielle derivater		
Aksjer i datterselskap		
Fordringer på datterselskaper		
Aksjer og andeler	14 277 703	14 277 703
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8 657 423	8 657 423
Finansielle eiendeler som holdes til forfall		
Obligasjoner som holdes til forfall		
Lån og fordringer		
Utlån og fordringer (til amortisert kost)		
Innskudd hos kredittinstitusjoner	2 062 131	2 062 513
Fordringer i forb. med dir. forretning	4 577 304	4 577 304
Andre fordringer		
Pensjonsmidler	598 036	598 036
Forskuddsbetalte kostnader		
Kontanter og bankinnskudd	5 286 896	5 286 896
Sum	35 459 493	35 459 493
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet		
Finansielle derivater		
Rentebærende forpliktelser	7 000 000	7 000 000
Finansielle forpliktelser til amortisert kost		
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	4 967 751	4 964 751
Rentebærende forpliktelser		
Andre forpliktelser	814 879	6814 87
Forpliktelser i forb. med forsikring	835 338	835 338
Påløpte kostnader	197 338	197 338
Sum	13 815 306	13 815 306

Verdsettelseshierarki	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett. teknikk basert på ikke obs. markedsdata	
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	2 793 706	3 171 506	8 059 802	14 277 703
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8 657 423			8 8657 423
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi over resultatet		7 000 000		7 000 000
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				
Rentebærende forpliktelser				

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

	Pr. 31.03.2014	Netto urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Realisasjon	Overfør ing til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2014	Andel av netto urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.2014
Aksjer og andeler Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8 914 262	167 645			686 815		8 059 802	31 360
Sum	8 914 262	167 645			686 815		8 059 802	31 360

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	805 980
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
Sum		805 980

5. Investerings eiendommer

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse har ikke investerings eiendommer.

6. Hendelser etter balansedagen

Det er ikke skjedd noe av betydning etter utløpet av rapporteringsperioden.

7. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	31.03.2014	31.03.2013
Skattetrekkkonto	119 847	87 740
Sum	119 847	87 740

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

Org. nummer 956 790 573

2120	SAGSTUA
Tlf.:	62978850
Faks:	62978851

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

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

Eies og drives av folk i distriktet.