

# **KVARTALSRAPPORT 1.KVARTAL 2016**

## **Nord-Odal Gjensidige Brannkasse**



## **HOVEDTREKK – FØRSTE KVARTAL 2016.**

Første kvartal 2016 er preget av at skadeutbetalingene har økt en god del for oss. En brann før nyttår har fått økt reservene i 2016 og dette belaster regnskapet en del. Reassurandører må være med på kostnader som overstiger kr 750 000,-. Det er fortsatt negativt resultat for naturskader. Det meste her er knyttet til etterslep fra tidligere år. Økte driftskostnader gjør at teknisk resultat totalt blir negativt. Dette er på minus kr 323 909,- mot positivt på kr 15 162,- i samme periode i 2015.

Vår plasseringer har også hatt en negativ utvikling i første kvartal. Merkesverdier på plasseringer har hatt en nedgang i kvartalet. Dette er også i tråd med utvikling på børsene rundt om kring. Det har vært mye usikkerhet i markedene som har slått negativt ut i perioden.

Våre driftskostnader har økt litt i forhold til samme periode i 2015. Noe er relatert til økning i lønnsutgifter samt noen andre kostnader som også har økt. De største er relatert honorar til revisor og advokat som er benyttet av brannkassene i fellesskap.

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse fikk et akkumulert resultat på minus kr 1 139 506,- før skattekostnad for årets første halvår. Dette er en reduksjon i forhold til samme periode i 2015 hvor resultatet var på positivt kr 1 068 933,-.

### **RESULTATUTVIKLING.**

Forfalt premieinntekt for egen regning har en liten økning i forhold til samme periode 2015. Det meste av dette skyldes at andel brannpremie er økt for noen forsikringsdekninger. Vår kostnad til reassuransé er tilnærmet lik 2015. Dette kan henføres til at vi har hatt gode resultat på brannforretning i mange år.

Våre provisjoner er også tilnærmet lik forrige år. Den totale porteføljen som vi betjener har øket med 0,4 % fra nyttår. Dette fordeler seg med 3,2 % på privat negativt 12,2 % på landbruk og næring. Nedgangen på landbruk og næring skyldes primært konvertering av landbruk som splittes i privat og næring. Skadeprosenten for vår egen brannforretning er for kvartalet på 4,8 %. Dette er relatert skader inntruffet i perioden. Skaden som skjedde i 2015 inngår ikke i dette selv om den belaster regnskapet.

### **EGENKAPITAL OG SOLVENS.**

Brannkassas totalbalanse var kr 40 236 018,- ved utgangen av første kvartal 2016. Tidligere avsetning til sikkerhetsavsetning er nå borte. Dette er nå reklassifisert til egenkapital. Dette utløser også avsetning til for utsatt skatt på dette beløpet.

### **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 i dag. Det er igangsatt forhandlinger omkring hovedavtale og justeringer av denne. Utfallet av dette er ikke avklart så langt. 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 2016. 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. De nye funksjonene vi skal ha etablert er på plass via avtale med Triton. De hjelper også til med ORSA rapporten.

## **ORGANISASJONEN.**

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse hadde totalt 4 ansatte ved utløpet av første kvartal 2016. Sykefravær er fortsatt svært lavt. Vi forurenser ikke det ytre miljø.

## HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN.

Det er registrert en brannskade på bolighus i april. Dette tyder på at det blir en skade på over 4 mill. Vi må ta et tap på kr 750 000,- på denne skaden

## UTSIKTER FREMOMER.

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 kundebetjening 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, 31.05.2016

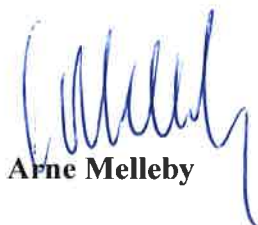
Styret i Nord-Odal Gjensidige Brannkasse



**Arne Løfsgaard**  
Styreleder



**Lise Selnes**  
Nestleder



**Arne Melleby**



**Hans Dammen**



**Tove Berge**  
Ansattes repr.



**Audun Johnsen**  
Daglig leder

## Resultatregnskap

### Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	1. kv. 2016	1. kv. 2015	1.1.-31.3.2016	1.1.- 31.3.2015	1.1.- 31.12.2015
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	1 249 163	1 116 236	1 249 163	1 116 236	4 684 189
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-123 707	-130 755	-123 707	-130 755	-528 206
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 125 457</b>	<b>985 482</b>	<b>1 125 457</b>	<b>985 482</b>	<b>4 155 983</b>
Andre forsikringsrelaterte inntekter	626 708	655 255	626 708	655 255	2 802 376
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-1 627 340	-493 813	-1 627 340	-493 813	-1 307 597
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	1 004 675		1 004 675		
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-622 665</b>	<b>-493 813</b>	<b>-622 665</b>	<b>-493 813</b>	<b>-1 307 597</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader					-1 028 807
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-386 068	-288 746	-386 068	-288 746	-153 801
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-386 068</b>	<b>-288 746</b>	<b>-386 068</b>	<b>-288 746</b>	<b>-1 182 608</b>
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 067 340	-843 016	-1 067 340	-843 016	-3 148 979
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-323 909</b>	<b>15 162</b>	<b>-323 909</b>	<b>15 162</b>	<b>1 319 175</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	28 017	42 946	28 017	42 946	654 085
Netto driftsinntekt fra eiendom	-165	4 835	-165	4 835	19 342
Verdiendringer på investeringer	-688 343	936 144	-688 343	936 144	474 990
Realisert gevinst og tap på investeringer	-26 413	216 974	-26 413	216 974	334 096
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-142 689	-164 278	-142 689	-164 278	-749 617
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>-829 593</b>	<b>1 036 622</b>	<b>-829 593</b>	<b>1 036 622</b>	<b>732 897</b>
Andre inntekter	13 996	17 149	13 996	17 149	70 071
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>-815 597</b>	<b>1 053 771</b>	<b>-815 597</b>	<b>1 053 771</b>	<b>802 967</b>
<b>Periodens resultat før skattekostnad</b>	<b>-1 139 506</b>	<b>1 068 933</b>	<b>-1 139 506</b>	<b>1 068 933</b>	<b>2 122 143</b>
Skattekostnad	-10 114	-47 819	-10 114	-47 819	-256 456
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>	<b>-1 149 620</b>	<b>1 021 114</b>	<b>-1 149 620</b>	<b>1 021 114</b>	<b>1 865 687</b>
<b>Andre resultatkomponenter</b>					
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					38 503
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					-9 625
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet</b>					<b>28 878</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>-1 149 620</b>	<b>1 021 114</b>	<b>-1 149 620</b>	<b>1 021 114</b>	<b>1 894 565</b>

**Balanse**  
**Nord-Odal Gjensidige Brannkasse**

	<b>31.3.2016</b>	<b>31.3.2015</b>
<b>EIENDELER</b>		
<b>Investeringer</b>		
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		
Eierbenyttet eiendom	1 736 280	1 856 939
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		
Aksjer og andeler	10 606 799	14 660 499
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	17 681 196	13 330 430
Utlån og fordringer	2 753 903	2 901 743
<b>Sum investeringer</b>	<b>32 778 178</b>	<b>32 749 610</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>		
Gjenf. andel-ikke opptjent brutto premie	373327,5	397890,5
Gjenf. andel-brutto erstatt. Avsetning	1 004 675	
<b>Sum gjenf. andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>1 378 003</b>	<b>397 891</b>
<b>Fordringer</b>		
Andre fordringer	387 971	378 409
<b>Sum fordringer</b>	<b>387 971</b>	<b>378 409</b>
<b>Andre eiendeler</b>		
Anlegg og utstyr	103 325	139 183
Kasse, bank	5 118 510	4 291 829
Eiendeler ved skatt	134 419	128 678
Pensjonsmidler	335 612	399 470
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>5 691 866</b>	<b>4 959 160</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>40 236 018</b>	<b>38 485 069</b>

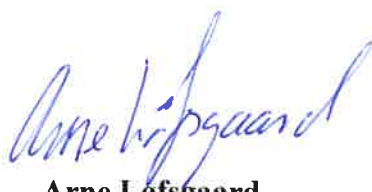
## EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

<b>Opptjent egenkapital</b>		
Avsetning til naturskadefond	5 170 972	5 229 983
Avsetning til garantiordningen	213 973	224 454
Annen opptjent egenkapital	20 494 956	20 738 925
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>25 879 901</b>	<b>26 193 362</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>25 879 901</b>	<b>26 193 362</b>
Evigvarende ansvarlig lånekapital	7 000 000	7 000 000
<b>Forsikringsforpliktelser brutto</b>		
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	2 531 029	2 336 787
Brutto erstatningsavsetning	2 383 529	845 866
<b>Sum forsikringsforpliktelser brutto</b>	<b>4 914 558</b>	<b>3 182 653</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>		
Pensjonsforpliktelser	571 824	610 780
Forpliktelser ved periodeskatt	277 072	-166 724
Forpliktelser ved utsatt skatt	648 750	663 997
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>1 497 646</b>	<b>1 108 053</b>
<b>Forpliktelser</b>		
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	248 517	264 323
Andre forpliktelser	456 888	499 934
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>705 405</b>	<b>764 257</b>
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	238 509	236 744
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>40 236 018</b>	<b>38 485 068</b>

Den tidligere sikkerhetsavsetningen er reklassifisert fra gjeld til egenkapital. Det er innregnet avsetning for utsatt skatt på reklassifisert beløp. Dette skyldes endret lovgivning. Disse endringene ble iverksatt fra 1. januar 2016 og sammenligningstallene er derfor endret tilsvarende. Diskontering av reserver og innføring av risiko ventes å bli implementert i regnskapet på et senere tidspunkt i forbindelse med innføring av IFRS 4 fase II.

Sagstua, 31.05.2016

### Styret i Nord-Odal Gjensidige Brannkasse



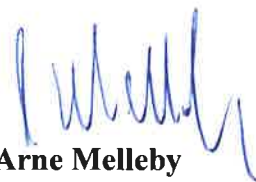
Arne Løfsgaard

Styreleder



Lise Selnes

Nestleder



Arne Melleby



Hans Dammen



Tove Berge

Ansattes repr.



Audun Johnsen

Daglig leder

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

Kroner	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjon	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
<b>Egenkapital per 31.12.2014</b>	<b>5 515 443</b>	<b>224 454</b>		<b>(1 361 195)</b>	<b>19 029 866</b>	<b>23 408 568</b>
<b>Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt</b>					<b>1 763 380</b>	<b>1 763 680</b>
Resultat før andre resultatkomponenter	(285 460)				1 305 574	1 021 114
Andre resultatkomponenter						
Aktuarielle gevinster og tap på pensjon						
Skatt på andre inntekter og kostnader						
<b>Sum andre resultatkomponenter</b>						
<b>Totalresultat</b>	<b>(285 460)</b>				<b>1 306 574</b>	<b>1 021 114</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.3.2015</b>	<b>5 229 983</b>	<b>224 454</b>		<b>(1 361 195)</b>	<b>22 100 120</b>	<b>26 193 362</b>
<b>1.1.-31.12.2015</b>						
<b>Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt</b>					<b>1 763 680</b>	<b>1 763 680</b>
Resultat før andre resultatkomponenter	(287 273)	(10 481)			2 163 440	1 865 687
Andre resultatkomponenter						
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat</b>						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				38 503		38 503
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat				(9 625)		(9 625)
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat</b>				<b>28 878</b>		<b>28 878</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>(287 273)</b>	<b>(10 481)</b>		<b>28 878</b>	<b>2 163 440</b>	<b>1 894 565</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Endring IB utsatt skatt fra 27% til 25%					(37 293)	(37 293)
<b>Egenkapital 31.12.2015</b>	<b>5 228 170</b>	<b>213 973</b>		<b>(1 369 610)</b>	<b>22 956 987</b>	<b>27 029 520</b>
<b>1.1.-31.3.2016</b>						
Resultat før andre resultatkomponenter	(57 199)				(1 092 421)	(1 149 620)
<b>Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat</b>						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat						
<b>Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat</b>						
<b>Totalresultat</b>	<b>(57 199)</b>				<b>(1 092 421)</b>	<b>(1 149 620)</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.3.2016</b>	<b>5 170 972</b>	<b>213 973</b>		<b>(1 369 610)</b>	<b>21 864 566</b>	<b>25 879 901</b>



<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-31.3.2016</b>	<b>1.1.-31.3.2015</b>	<b>1.1.-31.12.2015</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	1 229 193	1 182 611	4 964 776
Utbetalte gjenforsikringspremier	-248 517	-264 322	-528 206
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-225 338	-329 540	-1 007 663
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser			
Betalte driftskostnader	-516 956	-557 193	-1 981 930
Netto finansinntekter	-70 925	-62 608	109 122
Betalte skatter	-63 317	-321 668	-101 212
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>104 140</b>	<b>-352 721</b>	<b>1 454 887</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			143 959
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-95 454	544 119	3 994 453
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-1 867 712	-84 804	-2 939 878
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	30 000	35 000	140 000
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 933 166</b>	<b>494 315</b>	<b>1 338 534</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
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			
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-1 829 026</b>	<b>141 594</b>	<b>2 793 421</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	<b>-1 829 026</b>	<b>141 594</b>	<b>2 793 421</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	9 701 439	6 908 018	6 908 018
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	7 872 413	7 049 613	9 701 439

## REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 1. kvartal 2016, som er avsluttet 31. mars 2016, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2015.

Regnskapet pr. 1. kvartal 2016 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2015.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt:

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

### IFRS 9 Finansielle instrumenter (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 (2014)

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter 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 2015.

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 verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

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

Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell 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 renteaftaler 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 (opsjonspringsmodeller 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 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. Investeringenenes 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

	<b>Virkelig verdi 31.03.2016</b>	<b>Balanseført verdi 31.03.2015</b>	<b>Virkelig verdi 31.03.2015</b>
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>			
Finansielle derivater			
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap			
Aksjer og andeler	10 606 799	14 660 499	14 660 499
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	17 681 196	13 330 430	13 330 430
<b>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</b>			
Obligasjoner som holdes til forfall			
<b>Utlån og fordringer</b>			
Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap			
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer		143 959	143 959
Utlån			
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	1 765 974	776 299	776 299
Andre fordringer	470 031	528 148	528 148
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Kontanter og bankinnskudd	7 872 413	7 049 613	7 049 613
<b>Sum</b>	<b>38 396 413</b>	<b>36 488 948</b>	<b>36 488 948</b>
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>			
Finansielle derivater			
Rentebærende forpliktelser			
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>			
Ansvarlig lån	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	4 914 558	3 182 653	3 182 653
Rentebærende forpliktelser			
Andre forpliktelser	1 954 533	1 607 987	1 607 987
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	248 517	264 323	264 323
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	238 508	236 744	236 744
Forpliktelser innen konsernet			
<b>Sum</b>	<b>14 356 117</b>	<b>12 291 707</b>	<b>12 291 707</b>

<b>Verdsettelseshierarki 31.03.2016</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>SUM</b>
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>26 066 462</b>	<b>1 144 300</b>	<b>3 831 136</b>	<b>31 041 898</b>
Aksjer og andeler	5 631 363	1 144 300	3 831 136	10 606 799
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	17 681 196	0	0	17 681 196
Utlån og bankinnskudd	2 753 903			2 753 903
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
<b>Finansielle derivater</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 000 000</b>	<b>7 000 000</b>
Rentebærende forpliktelser				
Forpliktelser innen konsernet				
Ansvarlig lån	0	0	7 000 000	7 000 000

<b>Verdsettelseshierarki 31.03.2015</b>	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>SUM</b>
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>22 977 955</b>	<b>1 563 459</b>	<b>6 351 258</b>	<b>30 892 672</b>
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			13 330 430
Utlån og bankinnskudd	2 757 784	143 959		2 901 743
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
<b>Finansielle derivater</b>				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet</b>				
Rentebærende forpliktelser målt til virkelig verdi				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 000 000</b>	<b>7 000 000</b>
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)**

	Pr. 1.1.2016	Netto urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Realisasjon	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2016	Andel av netto urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.2016
Aksjer og andeler Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4 071 724	-240 588	0	-446 788	0	0	3 831 136	0
<b>Sum</b>	<b>4 071 724</b>	<b>-240 588</b>	<b>0</b>	<b>-446 788</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 831 136</b>	<b>0</b>

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	383 114
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
<b>Sum</b>		<b>383 114</b>

**5 Bundne midler**

<b>Bundne bankinnskudd</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.03.2014</b>
Skattetrekkkonto	122 369	121 198
<b>Sum</b>	<b>122 369</b>	<b>121 198</b>

# **Nord-Odal Gjensidige Brannkasse**

**Org. nummer 956 790 573**

**2120 SAGSTUA**

**Tlf.: 62978850**

**Faks: 62978851**

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

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

**Eies og drives av folk i distriktet.**