

RAPPORT 3. KVARTAL 2016

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse



HOVEDTREKK HITILL I ÅR OG TREDJE KVARTAL 2016.

Årets tre første kvartaler er preget av en vesentlig økning i erstatninger for vår del. En boligbrann i april samt økte avsetninger for en brann som skjedde på tampen av 2015 påvirker vårt resultat negativt. Reassurandøren må ta sin andel av dette, men det blir allikevel merbelastning på oss i relasjon til forrige år. Det er en økning i erstatningskostnader for egen regning på tilnærmet en million.

Tredje kvartal har en positiv utvikling på teknisk resultat. Det har vært lite skader ut over året som har rammet oss.

Våre plasseringer har for året så langt og siste kvartal hatt en negativ avkastning. Det er en utvikling som har vært drevet av usikkerhet samt at kronens styrkning mot slutten av året påvirket verdiene for utenlandske aksjer negativt. I forhold til året før hvor det var bra avkastninger så ligger vi med et avvik på ca kr 1 300 000,- på våre plasseringer.

Vi får som et resultat av dette på minus kr 621 677,- for året så langt. For tredje kvartal så er det et overskudd på kr 323 938,-. Alle tall er resultat før skattekostnad.

RESULTATUTVIKLING.

Vår premieinntekt relatert brannforretningen er økt noe i forhold til forrige år. Dette gjelder for året så langt og siste kvartal. Provisjonene er litt lavere enn for tilvarende perioder i 2015. For dette så medfører endring i brannandel økning i premie, men det da også gir lavere grunnlag for provisjon. Årsaken til dette er at andel brannpremie for en del bransjer endret noe i forhold til forrige år.

Den totale porteføljen som vi betjener har en liten økning i året. For privat er det en økning så langt i år på 5,6 %. Og en nedgang på 14,4 % for næringsliv. For næringsliv så har det vært en positiv utvikling siste mnd. Totalt så har bestanden økt med 2,5 %.

Som nevnt tidligere så er skadeprosenten for vår egen brannforretning har gått betydelig opp på grunn av de skader som har rammet oss.

KAPITAL.

Brannkassas totalbalanse var kr 44 349 098,- ved utgangen av tredje kvartal 2016.

FORVALTNING AV FINANSIELLE EIENDELER OG INVESTERINGSEIENDOMMER.

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse har plassert midler via eksternt 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 virksomheten har utviklet seg stort sett dårligere enn forventet. Dette skyldes branner og negativ avkastning på 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 å utvikle seg i tråd med markedsutviklingen fremover. Vi håper at dette bedrer seg ut over året slik at vi kommer ut med positive tall.

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 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.

ORGANISASJONEN.

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse hadde totalt 5 ansatte ved utløpet av tredje kvartal 2016. Vi har ansatt en ny medarbeider. Han heter Nils Rom. Han skal primært jobbe med landbruk og næring. Han erstatter medarbeider som slutter neste år. 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.

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, 22.11.2016

Styret i Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

Arne Løfsgaard
Styreleder

Lise Selnes
Nestleder

Alf Aage Haugland

Hans Dammen

Torun Faldalen
Ansattes repr.

Audun Johnsen
Daglig leder

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

	3. kv. 2016	3. kv. 2015	1.1.- 30.9.2016	1.1.- 30.9.2015	1.1.- 31.12.2015
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	1 265 314	1 166 435	3 785 501	3 449 319	4 684 189
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-124 812	-133 006	-372 224	-395 640	-528 206
Sum premieinntekt for egen regning	1 140 503	1 033 430	3 413 278	3 053 680	4 155 983
Andre forsikringsrelaterte inntekter	618 674	659 284	2 136 132	2 271 136	2 802 376
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-161 115	-113 560	-6 178 544	-777 782	-1 307 597
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0		4 431 550		
Sum erstatningskostnader for egen regning	-161 115	-113 560	-1 746 994	-777 782	-1 307 597
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader					-1 028 807
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-318 972	-250 413	-973 320	-795 339	-153 801
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-318 972	-250 413	-973 320	-795 339	-1 182 608
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-782 220	-701 287	-2 591 627	-2 418 598	-3 148 979
Resultat av teknisk regnskap	496 870	627 454	237 469	1 333 097	1 319 175
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12 373	254 883	64 924	453 365	654 085
Netto driftsinntekt fra eiendom	-10 165	4 835	-20 494	14 506	19 342
Verdiendringer på investeringer	231 386	-504 462	-118 955	245 277	474 990
Realisert gevinst og tap på investeringer	-234 530	95 930	-260 943	371 883	334 096
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-180 700	-191 544	-556 546	-581 477	-749 617
Sum netto inntekter fra investeringer	-181 636	-340 357	-892 014	503 554	732 897
Andre inntekter	8 704	17 089	32 868	51 044	70 071
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-172 932	-323 268	-859 146	554 598	802 967
Periodens resultat før skattekostnad	323 938	304 186	-621 677	1 887 694	2 122 143
Skattekostnad	-79 011	-109 749	-99 305	-364 155	-256 456
Resultat før andre resultatkomponenter	244 927	194 437	-720 982	1 523 539	1 865 687
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					38 503
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					-9 625
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					28 878
TOTALRESULTAT	244 927	194 437	-720 982	1 523 539	1 894 565

Balanse
Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

30.9.2016 30.9.2015 31.12.2015

EIENDELER

Investeringer

Bygninger og andre faste eiendommer

Eierbenyttet eiendom 1 675 951 1 796 610 1 766 445

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler 8 926 003 12 494 108 11 134 578

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning 18 951 334 14 217 023 15 906 112

Utlån og fordringer 3 927 289 2 849 975 2 744 409

Sum investeringer 33 480 577 31 357 715 31 551 544

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetning i skadeforsikring

Gjen.fors.andel - ikke opptjent brutto premie 124 811 133 006

Gjen.fors.andel - brutto erstatning avsetning 4 431 550

Sum gjenforsikrings andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger 4 556 361 133 006 0

Fordringer

Andre fordringer 486 114 457 360 607 180

Sum fordringer 486 114 457 360 607 180

Andre eiendeler

Anlegg og utstyr 88 375 121 243 112 274

Kasse, bank 5 267 640 6 021 624 6 957 030

Eiendeler ved skatt 134 419 128 678 134 419

Pensjonsmidler 335 612 399 470 335 612

Sum andre eiendeler 5 826 046 6 671 016 7 539 335

SUM EIENDELER 44 349 098 38 619 097 39 698 059

30.9.2016 30.9.2015 31.12.2015

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Opptjent egenkapital

Avsetning til naturskedefond	5 316 885	5 262 217	5 228 170
Avsetning til garantiordningen	213 973	224 454	213 973
Annen opptjent egenkapital	20 777 681	21 209 116	21 587 377
Sum opptjent egenkapital	26 308 539	26 695 787	27 029 520
Sum egenkapital	26 308 539	26 695 787	27 029 520

Evigvarende ansvarlig lånekapital	7 000 000	7 000 000	7 000 000
-----------------------------------	-----------	-----------	-----------

Forsikringsforpliktelser brutto

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	2 639 743	2 320 438	2 550 999
Brutto erstatningsavsetning	6 250 084	599 109	981 527
Sum forsikringsforpliktelser brutto	8 889 827	2 919 547	3 532 526

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	557 729	589 815	578 871
Forpliktelser ved periodeskatt	366 263	122 004	330 275
Forpliktelser ved utsatt skatt	648 750	691 605	648 750
Sum avsetninger for forpliktelser	1 572 742	1 403 424	1 557 896

Forpliktelser

Andre forpliktelser	346 678	401 949	347 524
Sum forpliktelser	346 678	401 949	347 524

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	231 313	198 389	230 593
--	---------	---------	---------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	44 349 098	38 619 096	39 698 059
---	-------------------	-------------------	-------------------

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 risikomarginen ventes å bli implementert i regnskapet på et senere tidspunkt i forbindelse med innføring av IFRS 4 fase II.

Sagstua, 22.11.2016

Arne Løfsgaard
Styreleder

Lise Selnes
Nestleder

Alf Aage Haugland

Hans Dammen

Torun Faldalen
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 pensjonforpl./ eiendom	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2014	5 515 443	224 454		(1 361 195)	19 029 866	23 408 568
1.1. – 30.09.2015						
Reklass. Sikkerhetsavsetn. fratr. uts. skatt					1 763 680	1 763 380
Resultat før andre resultatkomponenter	(253 266)				1 776 766	1 523 539
Andre resultatkomponenter						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse. eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat	(253 226)				1 776 766	1 523 539
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.9.2015	5 262 217	224 454		(1 361 195)	22 570 311	26 695 787
1.1.-31.12.2015						
Reklass. Sikkerhetsavsetn. fratr. uts. skatt					1 763 680	1 763 680
Resultat før andre resultatkomponenter	(287 273)	(10 481)			2 163 440	1 865 687
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				38 503		38 503
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat				(9 625)		(9 625)
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat				28 878		58 878
Totalresultat	(287 273)	(10 481)		28 878	2 163 440	1 894 565
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Endring IB utsatt skatt fra 27 til 25 %				(37 293)		(37 293)
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.12.2015	5 228 170	213 973		(1 369 610)	22 956 987	27 029 520
1.1.-31.9.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	88 715				(809 696)	(720 982)
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	88 715				(809 696)	(720 982)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.9.2016	5 316 885	213 973		(1 369 610)	22 147 291	26 308 539

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.9.2016	1.1.-30.9.2015	1.1.-31.12.2015
Innbetalte premier direkte forsikring	3 874 245	3 499 345	4 964 776
Utbetalte gjenforsikringspremier	-497 034	-528 645	-528 206
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir. forsikring	-909 986	-860 266	-1 007 663
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser			
Betalte driftskostnader	-1 391 056	-1 306 850	-1 981 930
Netto finansinntekter	-381 132	7 597	109 122
Betalte skatter	-63 317	-321 668	-101 212
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	631 720	489 513	1 454 887
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			143 959
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	1 400 920	2 195 051	3 994 453
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-2 609 150	-969 942	-2 939 878
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	70 000	105 000	140 000
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 138 230	1 330 109	1 338 534
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	-506 510	1 819 622	2 793 421
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-506 510	1 819 622	2 793 421
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	9 194 929	8 727 640	9 701 439

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 3. kvartal 2016, som er avsluttet 30. sept. 2016, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2015.

Regnskapet pr. 3. 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. Estimaterne og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimaterne og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

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

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedssdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedssdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedssdata 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 *ukentlig* til daglig leder samt *månedlig* til styret.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedssdata 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			
	Virkelig verdi	Balansef. verdi	Virkelig verdi
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet			
Finansielle derivater			
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap			
Aksjer og andeler	8 926 003	12 494 108	12 494 108
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	18 951 334	14 217 023	14 217 023
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	0	143 959	143 959
Utlån			
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	5 042 475	590 366	590 366
Andre fordringer	470 031	528 148	528 148
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Kontanter og bankinnskudd	9 194 929	8 727 640	8 727 640
Sum	42 584 772	36 701 244	36 701 244
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
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	8 889 827	5 481 047	5 481 047
Rentebærende forpliktelser			
Andre forpliktelser	1 919 420	1 113 768	1 113 768
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	0		0
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	231 313	198 389	198 389
Forpliktelser innen konsernet			
Sum	18 040 560	13 793 204	13 793 204

Verdsettelseshierarki 30.09.2016	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler			
Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet			
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	1 064 886	2 721 366	31 804 626
Aksjer og andeler	1 064 886	2 721 366	8 926 003
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning			18 951 334
Utlån og bankinnskudd			3 927 289
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	0	7 000 000	7 000 000
Rentebærende forpliktelser			
Forpliktelser innen konsernet			
Ansvarlig lån	0	7 000 000	7 000 000

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

	Pr. 1.1.2016	Netto ureali. gevinst over resultat	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overfør. til/fra nivå 3	Pr. 31.09.2016	Andel av netto urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.09.2016
Aksjer og andeler	4 071 724	-414 129	2 113 971	-3 050 200	0	0	2 721 366	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
Sum	4 071 724	-414 129	2 113 971	-3 050 200	0	0	2 721 366	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	272 137
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
Sum		272 137

5 Bundne midler

Bundne bankinnskudd	31.03.2015	31.03.2014
Skattetrekkkonto	122 369	121 198
Sum	122 369	121 198

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.