

RAPPORT 3. KVARTAL 2015

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse



HOVEDTREKK UTGANGEN TREDJE KVARTAL 2015.

Kvartalet er preget av en fortsatt positiv utvikling på vår forsikringsdrift. Våre avkastninger på plasseringer har for kvartalet isolert sett hatt en nedgang. Det er fortsatt uro i markedene som har bidratt til dette. For norske plasseringer så er fortsatt oljerelatert virksomhet preget av nedgang.

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

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse fikk et akkumulert resultat ved utgangen av tredje kvartal på kr 1 742 194,- før skattekostnad. Dette er nedgang i forhold til samme periode i 2014 hvor resultatet var på 2 225 983,-. Vi har tilnærmet lik utvikling på teknisk regnskap, men avkastninger er en del lavere enn forrige år.

Tredje kvartal isolert sett har et resultat på kr 242 686,- før skattekostnad. Dette er også en nedgang i forhold til samme periode i 2014. For kvartalet isolert så er teknisk resultat på kr 575 584,- og avkastning på plasseringer et negativt bidrag med kr 332 898,-.

Det er en liten justering på avsetninger til sikkerhetsavsetninger i denne perioden. Denne er på kr 61 500,-.

RESULTATUTVIKLING.

Vår premieinntekt for kvartalet isolert sett og året så langt har økt noe. Årsaken til dette er at andel brannpremie for en del bransjer endret noe i forhold til forrige år. De totale erstatningskostnadene er økt totalt i år i forhold til samme periode i 2014. Det er ikke erstatninger til brann som øker mest, men det meste er relatert naturskader. Her er det fortsatt etterslep fra tidligere år som belaster regnskapet.

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

Våre provisjoner er også økt noe i forhold til 2014.

Den totale porteføljen som vi betjener har en liten økning. For privat er det en økning så langt i år på 4,9 %. Og en nedgang på 4,1 % for næringsliv. Dette skyldes at det ved konvertering av landbruksportefølje blir flyttet noe over på privat. Totalt så har bestanden økt med 2,9 %.

Skadeprosenten for vår egen brannforretning er ved utgangen av tredje kvartal på 6,4 %. Det er et tall vi kan være meget godt fornøyd med. God risikovurdering samt fokus på skadeforebyggende over flere år er med på å underbygge dette resultatet.

EGENKAPITAL OG SOLVENS.

Brannkassas totalbalanse var kr 38 619 097,- ved utgangen av tredje kvartal 2015.

FORVALTNING AV FINANSIELLE EIENDELER OG INVESTERINGSEIENDOMMER.

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

Alle plasseringer henføres og måles til markedsverdi.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER.

Forsikrings- og forretningsrisiko.

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

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

Markedsrisiko.

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

Motpartsrisiko.

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

Operasjonell risiko.

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

ORGANISASJONEN.

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

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN.

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

UTSIKTER FREMOVER.

Forsikringsvirksomheten har levert resultater i tråd med forventningene så langt.

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

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

Sagstua, 16.11.2015

Styret i Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

Arne Løfsgaard
Styreleder

Alf Åge Haugland

Eirik O. Østmoen

Hans Dammen

Aud Bråthen
Ansattes repr.

Audun Johnsen
Daglig leder

Resultatregnskap

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	3. kv. 2015	3. kv. 2014	1.1.- 30.9.2015	1.1.- 30.9.2014	1.1.- 31.12.2014
Premieinntekter					
Forfalt bruttopremie	1 130 990	1 100 325	3 499 345	3 394 273	4 521 639
Avgitt gjenforsikringspremie	0	0	-528 645	-871 242	-868 266
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	35 445	17 557	-50 026	31 204	31 914
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptj. bruttopremie	-133 006	-219 345	133 006	219 346	
Sum premieinntekt for egen regning	1 033 430	898 538	3 053 680	2 773 581	3 685 287
Allokert invest. avkastn. - fra ikke-teknisk regnskap	9 630	17 026	31 217	54 957	72 453
Andre forsikringsrelaterte inntekter	659 284	556 870	2 271 136	1 965 297	2 491 165
Erstatningskostnader					
Betalte erstatninger					
Brutto	-127 288	-308 575	-860 266	-672 265	-1 090 835
Endring i erstatningsavsetning					
Brutto	13 728	77 698	82 484	448 829	553 610
Sum erstatningskostnader for egen regning	-113 560	-230 877	-777 782	-223 436	-537 225
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader					-1 047 953
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-250 413	-219 403	-795 339	-774 260	-4 899
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-250 413	-219 403	-795 339	-774 260	-1 052 852
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-701 287	-672 100	-2 418 598	-2 311 814	-3 601 570
Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger	637 084	350 054	1 364 314	1 484 325	1 057 259
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.					
Endring i sikkerhetsavsetning	-61 500	-69 000	-145 500	-207 000	-742 000
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	-61 500	-69 000	-145 500	-207 000	-742 000
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	575 584	281 054	1 218 814	1 277 325	315 259
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinnt. og utbytte mv. på finansielle eiendeler	254 883	140 478	453 365	262 135	596 631
Netto driftsinntekt fra eiendom	4 835	4 835	14 506	14 506	19 342
Verdiendringer på investeringer	-504 462	-1 007 298	245 277	261 231	261 730
Realisert gevinst og tap på investeringer	95 930	1 206 930	371 883	1 036 099	995 085
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-191 544	-243 324	-581 477	-643 699	-866 530
Sum netto inntekter fra investeringer	-340 357	101 621	503 554	930 272	1 006 257
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-9 630	-17 026	-31 217	-54 957	-72 453
Andre inntekter	17 089	26 920	51 044	73 343	94 428
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-332 898	111 515	523 381	948 658	1 028 232
Periodens resultat før skattekostnad	242 686	392 569	1 742 194	2 225 983	1 343 490
Skattekostnad	-93 144	31 701	-324 870	-241 488	82 989
Resultat før andre resultatkomponenter	149 542	424 270	1 417 324	1 984 495	1 426 479
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					-284 085
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					76 704
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					-207 381
TOTALRESULTAT	149 542	424 270	1 417 324	1 984 495	1 219 098

Balanse
Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

	30.9.2015	30.9.2014	31.12.2014
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	1 796 610	1 917 268	1 887 103
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	12 494 108	14 512 316	14 115 317
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14 217 023	12 541 309	13 190 860
Utlån og fordringer	2 849 975	2 927 570	2 900 338
Sum investeringer	31 357 715	31 898 462	32 093 619
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske Bruttoavsetn. i skadeforsikring			
Gj. fors. andel-ikke opptj. brutto premie	133 006	219 346	
Sum gjen. fors. andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	133 006	219 346	0
Fordringer			
Andre fordringer	457 360	304 059	142 090
Sum fordringer	457 360	304 059	142 090
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	121 243	8 950	148 153
Kasse, bank	6 021 624	4 421 804	4 151 639
Eiendeler ved skatt	128 678		128 678
Pensjonsmidler	399 470	598 036	399 470
Sum andre eiendeler	6 671 016	5 028 790	4 827 940
SUM EIENDELER	38 619 097	37 450 656	37 063 649

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Opptjent egenkapital

Avsetning til naturskadefond	5 262 217	5 526 986	5 515 443
Avsetning til garantiordningen	224 454	235 562	224 454
Annen opptjent egenkapital	19 339 221	18 411 417	17 668 671
Sum opptjent egenkapital	24 825 892	24 173 965	23 408 568
Sum egenkapital	24 825 892	24 173 965	23 408 568

Evigvarende ansvarlig lånekapital

7 000 000 7 000 000 7 000 000

Forsikringsforpliktelser brutto

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	2 320 438	2 271 122	2 270 412
Brutto erstatningsavsetning	599 109	786 374	681 593
Sikkerhetsavsetning	2 561 500	1 881 000	2 416 000
Sum forsikringsforpliktelser brutto	5 481 047	4 938 496	5 368 005

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	589 815	80 787	610 780
Forpliktelser ved periodeskatt	122 004	631 267	118 802
Forpliktelser ved utsatt skatt		71 124	
Sum avsetninger for forpliktelser	711 819	783 178	729 582

Forpliktelser

Andre forpliktelser	401 949	352 497	327 492
Sum forpliktelser	401 949	352 497	327 492
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	198 389	202 520	230 001

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

38 619 096 37 450 656 37 063 648

Sagstua, 16.11.2015

Arne Løfsgaard
Styreleder

Alf Åge Haugland

Eirik O. Østmoen

Hans Dammen

Aud Bråthen
Ansattes repr.

Audun Johnsen
Daglig leder

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

Kroner	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Andre fond	Aktuarielle gevinster/tap pensjon	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2013	5 385 424	235 562		(1 153 814)	17 722 297	22 189 470
1.1. – 30.09.2014						
Resultat før andre resultatkomponenter	141 652				1 842 934	1 984 495
Andre resultatkomponenter						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse. eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat	141 562				1 842 934	1 984 495
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.9.2014	5 526 989	235 562		(1 153 184)	19 565 231	24 173 965
1.1.-31.12.2014						
Resultat før andre resultatkomponenter	130 019	11 108			1 307 568	1 426 479
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(284 085)		(284 085)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat				76 704		76 704
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat				(207 381)		(207 381)
Totalresultat	130 019	(11 108)		(207 381)	1 307 568	1 219 098
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.12.2014	5 515 443	224 454		(1 361 195)	19 029 866	24 408 568
1.1.-30.9.2015						
Resultat før andre resultatkomponenter	(253 226)				1 670 551	1 417 324
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	(253 226)				1 670 551	1 417 324
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.9.2015	5 262 217	224 454		(1 361 195)	20 700 416	24 825 892

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.9.2015	1.1.-30.9.2014	1.1.-31.12.2014
Innbetalte premier direkte forsikring	3 499 345	3 394 273	4 521 639
Utbetalte gjenforsikringspremier	-528 645	-871 242	-868 266
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir. forsikring	-860 266	-672 265	-1 090 835
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser			
Betalte driftskostnader	-1 306 850	-818 183	-1 297 821
Netto finansinntekter	7 597	-347 221	-70 375
Betalte skatter	-321 668	-20 232	-331 318
 Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	 489 513	 665 131	 863 023
 Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	2 195 051	1 510 818	2 260 723
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-969 942	-863 326	-1 994 027
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	105 000	105 000	140 000
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			-149 494
 Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	 1 330 109	 752 492	 257 202
 Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i. f. m. skadeforebyggende fond/andre fond			
Utbetalinger i. f. m. skadeforsikringsselskapenes garantiordning			
Innbetalinger i. f. m. skadeforsikringsselskapenes garantiordning			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
 Netto kontantstrøm for perioden	 1 819 622	 1 417 622	 1 120 225
 Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	 1 819 622	 1 417 622	 1 120 225
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	6 908 018	5 787 793	5 787 793
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	8 727 640	7 205 415	6 908 018

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 3. kvartal 2015, som er avsluttet 30. september 2015, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2014.

Regnskapet pr. 3. kvartal 2015 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 2014.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt:

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2015, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (2014)

IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler vil bli klassifisert som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de styres og hvilke kontraktuelle kontantstrømsegenskaper de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet. IFRS 9 erstatter «inntrådt tapsmodell» med en «forventet tapsmodell», som betyr at en tapshendelse ikke lenger trenger å være inntrådt for å innregnes som et tap ved verdifall. Den forventede tapsmodellen er en totrinns målemetode hvor tapsavsetningen enten måles til 12-måneders forventede tap eller til livstids forventede tap, avhengig av om det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangs innregning.

IFRS 9 introduserer nye krav til sikringsbokføring som er mer i overensstemmelse med den faktiske risikostyring. Dette innebærer at dokumentasjonskravene i IFRS er mindre rigide og noen flere sikringsinstrumenter og -objekter kan kvalifisere for sikringsbokføring. Ikrafttredelse av IFRS 9 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at standarden er forventet å ha en innvirkning på selskapets finansregnskap.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter (2014) omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt. I den grad kontrakter inneholder flere tjenesteytelser kan dette ha betydning for inntektsføringen i selskapets regnskap. Det antas imidlertid at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelsen av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at daglig leder i samarbeid med styret må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringen påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskap som i årsregnskapet for 2014.

Det er ikke gjennomført full eller begrenset revisjon av delårsregnskap og delårsberetning.

NOTER

1. Egenkapital

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel består av avkastning på pensjonsmidler samt gevinster/tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Nord Odal Gjensidige Brannkasse opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Nord Odal Gjensidige Brannkasse ved å drifte og reassurere brannforretning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

3. Segment

Nord Odal Gjensidige Brannkasse tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

4. Finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelses informasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

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

Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eien-del/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

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

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

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige 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 (opsjonsprisindekser etc.).

- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.

- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

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

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

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

PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra fondsforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association.

NAV-verdiene fastsettes av fondsforvaltere ved hjelp av den/de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.

NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.

- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.

- Selskapets innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

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

Finansielle eiendeler og forpliktelser				
	Balansført	Virkelig	Balansført	Virkelig
	verdi	verdi	verdi	verdi
	30.09.2015	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2014
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap				
Aksjer og andeler	12 494 108	12 494 108	14 512 316	14 512 316
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14 217 023	14 217 023	12 541 309	12 541 309
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Fordringer på datterselskaper/tilknyttet selskap				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer	143 959	143 959	143 959	143 959
Utlån				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	590 366	590 366	523 404	523 404
Andre fordringer	528 148	528 148	598 036	598 036
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Kontanter og bankinnskudd	8 727 640	8 727 640	7 205 415	7 205 415
Sum	36 701 244	36 701 244	35 524 439	35 524 439
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Rentebærende forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	7 000 000	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	5 481 047	5 481 047	4 938 496	4 938 496
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	1 113 768	1 113 768	1 135 675	1 135 675
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring		0		0
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	198 389	198 389	202 520	202 520
Forpliktelser innen konsernet				
Sum	13 793 204	13 793 204	13 276 691	13 276 691

Verdsettelseshierarki 30.09.2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett. teknikk basert på ikke obs. markedsdata	
Finansielle eiendeler				
Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	22 797 576	1 216 200	5 547 330	29 561 106
Aksjer og andeler	5 730 578	1 216 200	5 547 330	12 494 108
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	14 217 023			14 217 023
Utlån og bankinnskudd	2 849 975			2 849 975
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			7 000 000	7 000 000
Rentebærende forpliktelser				
Forpliktelser innen konsernet				
Ansvarlig lån			7 000 000	7 000 000

	Netto realisert /urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2015
Aksjer og andeler	227 124		-1 197 251			5 547 330
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning						
Sum	227 124	0	-1 197 251	0	0	5 547 330

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10 %	554 733
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10 %	
Sum		554 733

5. Bundne midler

Bundne bankinnskudd				30.09.2015	30.09.2014
Skattetrekkkonto				121 198	119 847
Sum				121 198	119 847

6. Kapitaldekning

				30.09.2015	30.09.2014
Kapitaldekning i %				78,38	67,30

Nord-Odal Gjensidige Brannkasse

Org. nummer 956 790 573

2120 SÅGSTUA
Tlf.: 62978850
Faks: 62978851

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

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

Eies og drives av folk i distriktet.