



Tiden går
Gjensidige består

Delårsrapport 1. kvartal 2016

Gjensidige Pensjonsforsikring AS



Solid start på året

For første kvartal fikk Gjensidige Pensjonsforsikring AS et resultat før skatt på 28,4 millioner kroner (19,8), som er en betydelig økning i forhold til i fjor.

Driften viste positiv utvikling med økte driftsinntekter drevet av vekst i kundeporteføljen og forvaltningskapitalen. I tillegg viste finansinntektene positiv utvikling som følge av avkastning på økte erstatningsreserver og reduserte kredittspreader. Selskapets andel av finansoverskuddet for fripoliseporteføljen ble i sin helhet benyttet til oppreservering for økt levealder.

Kostnadene var tilnærmet på samme nivå som i fjor.

Ved utløpet av perioden utgjorde kapital til forvaltning for pensjonsvirksomheten 20,307.5 millioner kroner (18,299.5). Av dette utgjorde den samlede kollektivporteføljen 5,020.1 millioner kroner (4,324.0).

Bokført avkastning på fripoliseporteføljen var 1,19 prosent (1,45) i perioden. Årlig gjennomsnittlig rentegaranti er 3,5 prosent (3,6).

Oslo, 20. april 2016

Styret i Gjensidige Pensjonsforsikring AS

Mats Gottschalk
Styreleder

Kari Østerud
Styremedlem

Henning Bratlie
Styremedlem

Torstein Ingebretsen
Daglig leder

Resultatregnskap

Beløp i NOK tusen	1.1.-31.3.2016	1.1.-31.3.2015	1.1.-31.12.2015
Forfalte premier, brutto	607.236	542.611	2.153.449
Avgitte gjenforsikringspremier	(5.457)	(3.960)	(3.960)
Overføring av premiereserver fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	208.314	186.581	924.577
Sum premieinntekter for egen regning	810.093	725.232	3.074.066
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	48.113	56.240	212.857
Verdiendringer på investeringer	7.651	(289)	(7.347)
Realisert gevinst og tap på investeringer	(44)	85	875
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	55.721	56.036	206.386
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	20.143	24.417	24.417
Verdiendringer på investeringer	(442.699)	470.901	171.812
Realisert gevinst og tap på investeringer	108.518	137.894	628.507
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	(314.038)	633.212	824.736
Utbetalte erstatninger, brutto	(115.327)	(81.515)	(346.392)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger			45.293
Endring i erstatningsavsetninger, brutto	(42.117)	(19.669)	(179.308)
- Endring i gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger			5.899
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper/pensjonskasser	(117.621)	(192.289)	(801.177)
Sum erstatninger	(275.064)	(293.473)	(1.275.685)
Endring i premiereserve, brutto	(79.500)	(94.879)	(454.768)
Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven	4.093	2.970	
Endring i tilleggsavsetninger	(187)	261	(49.969)
Endring i kursreguleringsfond		320	572
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	(27)	3.762	3.716
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsen - kontraktfastsatte forpliktelser	(75.622)	(87.566)	(500.449)
Endring i premiereserve	(218.632)	(1.101.830)	(2.746.078)
Endring i andre avsetninger	86.771	135.975	600.145
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsen - særskilt investeringsportefølje	(131.861)	(965.855)	(2.145.933)
Overskudd på avkastningsresultatet	(14.375)	(25.451)	(3.130)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(3.578)	691	(3.238)
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser	(17.953)	(24.760)	(6.368)
Salgskostnader	(8.485)	(7.983)	(31.659)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	(36.804)	(36.571)	(153.576)
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(45.289)	(44.554)	(185.235)
Resultat av teknisk regnskap	5.986	(1.728)	(8.481)
Ikke-teknisk regnskap			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2.176	2.540	9.434
Verdiendringer på investeringer	382	(318)	(964)
Realisert gevinst og tap på investeringer	176	128	263
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	(4)		
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	2.730	2.350	8.733
Andre inntekter	20.203	21.191	80.060
Andre kostnader	(500)	(2.000)	(5.574)
Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen	(500)	(2.000)	(5.574)
Resultat av ikke-teknisk regnskap	22.432	21.541	83.219
Resultat før skattekostnad	28.418	19.813	74.738
Skattekostnad	(7.104)	(5.350)	(21.593)
Resultat før andre resultatkomponenter	21.314	14.463	53.145
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel			(119)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet			5
Totalresultat	21.314	14.463	53.030

Balanse

Beløp i NOK tusen	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
Eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	54.287	56.587	55.558
Sum immaterielle eiendeler	54.287	56.587	55.558
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	24.329	14.892	11.854
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	282.274	278.741	279.713
Andre finansielle eiendeler	94.875		94.478
Sum investeringer	401.477	293.633	386.045
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	4.792	9.104	1.538
Andre fordringer	47.631	52.147	124.914
Sum fordringer	52.423	61.251	126.452
Kasse, bank	142.225	233.104	77.626
Eiendeler ved skatt	4.101		4.101
Sum andre eiendeler	146.325	233.104	81.727
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		447	
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		447	
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	654.513	645.022	649.782
<i>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</i>			
Investeringer som holdes til forfall	55.371	68.131	61.079
Utlån og fordringer	3.034.742	2.943.167	3.122.608
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1.536.130	1.240.190	1.502.753
Utlån og fordringer		10.138	
Fordringer i kundeporteføljen	5.762		5.591
Andre finansielle eiendeler	404.531	79.536	191.741
Sum inntekter i kollektivporteføljen	5.036.536	4.341.162	4.883.772
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelsen	4.093	2.970	
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	13.781.206	12.650.918	13.720.596
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1.440.749	1.296.450	1.389.023
Utlån og fordringer	26.369	36.048	32.977
Andre finansielle eiendeler	39.058	(7.975)	12.874
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	15.287.381	13.975.441	15.155.470
Sum eiendeler i kundeporteføljen	20.323.917	18.316.603	20.039.242
Sum eiendeler	20.982.523	18.964.595	20.689.024

Beløp i NOK tusen	31.3.2016	31.3.2015	31.12.2015
Egenkapital og forpliktelser			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital/garantifond	39.000	39.000	39.000
Annen innskutt egenkapital	80.674	80.788	80.674
Sum innskutt egenkapital	119.674	119.788	119.674
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Risikoutjevningfond		4.706	
Annen opptjent egenkapital	448.641	390.904	395.496
Årets resultat	21.314	14.464	53.145
Sum opptjent egenkapital	469.955	410.074	448.641
Sum egenkapital	589.629	529.862	568.315
Premiereserve	3.946.675	3.503.132	3.867.175
Tilleggsavsetninger	143.277	92.860	143.090
Kursreguleringsfond		252	
Erstatningsavsetning	908.518	702.337	863.655
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	3.647	675	3.619
Ufordelte overskuddsmidler avsatt til kunder	17.953	24.760	
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktfastsatte forpliktelser	5.020.070	4.324.016	4.877.539
Premiereserve	14.993.137	13.691.276	14.862.969
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	294.244	284.165	292.502
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsvalgportefølje	15.287.381	13.975.441	15.155.470
Pensjonsforpliktelser o.l.	2.492	1.278	2.492
<i>Forpliktelser ved skatt</i>			
Forpliktelser ved periodeskatt	27.246	2.646	25.297
Sum avsetninger for forpliktelsen	29.738	3.924	27.789
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	35.522	97.862	30.334
Andre forpliktelser	10.178	18.925	19.570
Sum forpliktelser	45.700	116.787	49.904
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	10.005	14.564	10.006
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	10.005	14.564	10.006
Sum egenkapital og forpliktelser	20.982.523	18.964.595	20.689.024

Oppstilling av endringer i egenkapital

Beløp i NOK tusen	Aksje- kapital	Overkurs	Annen innskutt egen- kapital	Risiko- utjevning- fond	Ny måling av netto ytelses- basert pensjons- forpl./- eiendel	Annen egen- kapital	Total egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2014	39.000		80.788	4.706	918	389.987	515.398
1.1-31.12.2015							
Årets resultat						53.145	53.145
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet							
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					(119)		(119)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					4		4
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet							
Risikoutjevningfond				(4.706)		4.706	
Aksjebasert betalingstransaksjoner som gjøres opp i EK			(114)				(114)
Egenkapital per 31.12.2015	39.000		80.674		803	447.838	568.315
1.1.-31.3.2016							
Årets resultat						21.314	21.314
Egenkapital per 31.3.2016	39.000		80.674		803	469.152	589.629
1.1.-31.3.2015							
Årets resultat						14.463	14.463
Egenkapital per 31.3.2015	39.000		80.788	4.706	918	404.450	529.862

Kontantstrømmer

Beløp i NOK tusen	1.1.-31.3.2016	1.1.-31.3.2015	1.1.-31.12.2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Netto innbetalte premier	818.566	767.043	3.059.289
Netto utbetalte erstatninger	(115.327)	(81.515)	(301.099)
Netto innbetaling/utbetaling ved flytting av premiereserver	(114.922)	(188.038)	(759.196)
Netto innbetaling/utbetaling vedrørende verdipapirer	(223.836)	(425.785)	(1.735.397)
Utbetaling til drift, inklusive provisjoner	(53.059)	(24.620)	(135.440)
Betalt skatt	(5.155)	(12.621)	(10.102)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	306.267	34.464	118.055
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr	(2.297)	(6.914)	(18.451)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2.297)	(6.914)	(18.451)
Netto kontantstrøm for perioden	303.970	27.550	99.604
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	376.719	277.115	277.115
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	680.689	304.665	376.719
Netto kontantstrøm for perioden	303.970	27.550	99.604
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Kontanter og fordringer på/innskudd i kredittinstitusjoner	680.689	304.665	376.719
Sum beholdning av kontanter og kontantekvivalenter	680.689	304.665	376.719

Noter

1. Regnskapsprinsipper

I regnskapet per første kvartal 2016, som er avsluttet 31. mars 2016 er regnskapsprinsippene benyttet i delårsrapporten de samme som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2015, med unntak av endringene nedenfor,

Regnskapet er avlagt i henhold til årsregnskapsforskriften for forsikringsvesen (FOR 1198-12-16 nr1241) gitt med hjemmel i regnskapsloven. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med årsregnskapet 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 konsernregnskapet. De som kan være relevante for Gjensidige Pensjonsforsikring er angitt nedenfor. Gjensidige Pensjonsforsikring 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 kontantstrømegenskaper 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 finansregnskap.

IFRS 15 Inntekt fra kundekontrakter (2014)

IFRS 15 omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt. I den grad slike kontrakter inneholder flere tjenesteytelser kan dette ha betydning for inntektsføringer i regnskap. IFRS 15 er effektiv fra 1 januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at tjenesteytelser ut over det som er underlagt IFRS 4 om forsikringskontrakter utgjør en uvesentlig del av inntekten, Det antas derfor 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 innvirkning på regnskapet

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstiller definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som bruksrettigheter og leieforpliktelser. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leie er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne bruksrettighetene og leieforpliktelsene. Rentekostnader på leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av bruksrettighetene. Rentekostnader er en komponent av finanskostnader. Ikrafttredelse av IFRS 16 er 1. januar 2019. Standarden vil øke den totale balansen og splitte leiekostnaden i driftskostnader og finanskostnader. 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.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene. De vesentligste vurderingene ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelse av delårsregnskapet som i årsregnskapet for 2015.

Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsetninger ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

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

2. 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 eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet

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

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

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

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

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler og valutawapper 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.
- Rentebærende forpliktelser (bankdrift) målt til virkelig verdi. De rentebærende forpliktelsene verdsettes basert på observerbare rentekurver.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

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

Gjensidige Pensjonsforsikrings andel i Norsk Pensjon.

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.

Beløp i NOK tusen	Balanseført verdi per 31.3.2016	Virkelig verdi per 31.3.2016	Balanseført verdi per 31.3.2015	Virkelig verdi per 31.3.2015
Finansielle eiendeler				
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket</i>				
Aksjer og andeler	24.329	24.329	14.892	14.892
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1.818.404	1.818.404	1.518.931	1.518.931
Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg	13.781.206	13.781.206	12.650.918	12.650.918
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i livsforsikring med investeringsvalg	1.440.749	1.440.749	1.296.450	1.296.450
<i>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</i>				
Obligasjoner som holdes til forfall	55.371	59.442	68.131	74.623
<i>Utlån og fordringer</i>				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer	3.034.742	3.329.347	2.943.167	3.282.332
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikringer	36.922	36.922	55.290	55.290
Andre fordringer	47.631	47.631	52.147	52.147
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			447	447
Kontanter og kontantekvivalenter	680.689	680.689	304.665	304.665
Sum finansielle eiendeler	20.920.042	21.218.718	18.905.038	19.250.695
Finansielle forpliktelser				
<i>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</i>				
Andre forpliktelser	10.180	10.180	18.925	18.925
Forpliktelser i forbindelse med forsikring	35.522	35.522	97.863	97.863
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	10.005	10.005	14.564	14.564
Sum finansielle forpliktelser	15.343.087	15.343.087	14.106.794	14.106.794
Ikke resultatført gevinst/(tap)		299		346

Verdsettelseshierarki 2016

Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/ forpliktelser i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode

Beløp i NOK tusen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	
Finansielle eiendeler				
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</i>				
Aksjer og andeler	24.129		200	24.329
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1.818.360	44		1.818.404
Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg	13.770.977	10.229		13.781.206
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i livsforsikring med investeringsvalg	1.429.845	10.904		1.440.749
<i>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</i>				
Obligasjoner som holdes til forfall		59.442		59.442
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer		3.329.347		3.329.347

Verdsettelseshierarki 2015

Tabellen viser en fordeling av finansielle eiendeler/ forpliktelser i tre nivåer basert på verdsettelsesmetode

Beløp i NOK tusen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke-observerbare markedsdata	
Finansielle eiendeler				
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, øremerket ved førstegangsinnregning</i>				
Aksjer og andeler	14.692		200	14.892
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1.518.931			1.518.931
Aksjer og andeler i livsforsikring med investeringsvalg	12.639.488	11.430		12.650.918
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning i livsforsikring med investeringsvalg	1.284.109	12.341		1.296.450
<i>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</i>				
Obligasjoner som holdes til forfall		74.623		74.623
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer		3.282.332		3.282.332

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2016

Beløp i NOK tusen	Per 1.1.2016	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Over- føring til/fra nivå 3	Per 31.3.2016	Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies per 31.3.2016
Aksjer og andeler	200						200	
Sum	200						200	

Sensitivitet finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2016

								Sensitivitet
Aksjer og andeler				Verdifall på 10 %				20
Sum								20

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2015

Beløp i NOK tusen	Per 1.1.2015	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Over- føring til/fra nivå 3	Per 31.3.2015	Andel av netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies per 31.3.2015
Aksjer og andeler	200						200	
Sum	200						200	

Sensitivitet finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2015

								Sensitivitet
Aksjer og andeler				Verdifall på 10 %				20
Sum								20

3. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet vesentlige hendelser etter periodens utløp.

4. Nærstående parter

Det har ikke vært vesentlige transaksjoner med nærstående parter utover ordinære løpende avtaler gjennomført på armlengdes avstand.

Gjensidige er et ledende nordisk skadeforsikringsselskap notert på Oslo Børs. Vi har om lag 3.900 medarbeidere og tilbyr skadeforsikring i Norge, Danmark, Sverige og Baltikum. I Norge tilbyr vi også bank, pensjon og sparing.

Gjensidige Pensjonsforsikring leverer innskuddsbaserte pensjonsløsninger, mens Gjensidige Investeringsrådgivning tilbyr et bredt spekter av spareprodukter til privat- og næringslivsmarkedet. Konsernets driftsinntekter var 24 milliarder kroner i 2015, mens forvaltningskapitalen utgjorde 129 milliarder kroner.