



Gjensidige
Nordmøre og Romsdal

DELÅRSRAPPORT
31.03.17

Nøkkeltall siste 5 år

Sentrale nøkkeltall 1. kvartal

Tall i tusen kr.	31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2013
Bestandspremie ekskl. natur	282 884	276 566	271 096	262 969	248 884
Forfalt premie brutto, brann og natur	16 280	16 174	15 730	14 943	13 466
Forfalt premie for egen regning	15 290	14 555	13 834	12 517	11 074
Premieinntekter for egen regning	12 322	11 620	10 343	8 847	10 238
Provisjonsinntekter	8 483	8 148	7 469	7 642	6 987
Brutto driftskostnader	-7 669	-7 271	-7 629	-7 074	-6 833
Netto driftskostnader	814	877	-160	568	155
Erstatningskostnader for egen regning	-13 017	-8 138	-9 134	-4 815	-2 303
Underwritingresultat, forsikring	119	4 359	1 049	4 600	8 089
Netto finansinntekter	7 056	-4 133	4 965	9 698	17 139
Driftsresultat før skatt	7 175	226	5 728	14 314	25 228
Egenkapital	414 483	360 755	354 796	348 458	331 160
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	497 123	439 736	447 999	437 480	397 982
Forvaltningskapital	501 095	439 319	449 863	444 664	404 832
Tellende kapital SCR, Solvens II	413 786	339 519	-	-	-

Nøkkeltall i %

Endring i forfalt premie brutto, tall 1000 kr	106,0	444,0	787,0	1477,0	-2268,0
Skadeprosent for egen regning	105,6	70,0	88,3	54,4	22,5
Kostnadsandel for egen regning	-6,6	-7,5	1,5	-6,4	-1,5
Combined Ratio	99,0	62,5	89,9	48,0	21,0
Avkastning på egenkapitalen	1,9	0,1	1,6	4,2	7,9
Finansavkastning, verdijustert	1,4	-0,9	1,1	2,2	4,3
Finansbidrag	57,3	-35,6	48,0	109,6	167,4
Resultatgraden for egen regning	58,2	1,9	55,4	161,8	246,4
Solvensmargin SCR Solvens II	406	343	-	-	-

Forklaringer

Endring i forfalt bruttopremie	Endring siste 12 måneder
Netto driftskostnader	driftskostnader minus provisjonsinntekter
Skadeprosent for egen regning	Erstatningskostnader for egen regning i prosent av premieinntekter for egen regning
Kostnadsandel for egen regning	Netto driftskostnader i prosent av premieinntekter for egen regning
Combined Ratio	Sum av skadeprosent og kostnadsandel.
Underwritingresultat forsikring	Premieinntekter minus erstatnings- og driftskostnader
Avkastning på egenkapitalen	Resultat før skattekostnad i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
Finansavkastning, verdijustert	Netto finansinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital
Resultatgrad for egen regning	Driftsresultatet i prosent av opptjent premie for egen regning
Finansbidrag	Netto finansinntekter i prosent av opptjent premie for egen regning
Tellende kapital SCR, Solvens II	Kapital beregnet etter Solvens II-regelverket, gjeldende fra 2016
Solvensmargin SCR	Tellende kapital over regulatorisk kapitalkrav (SCR) ihht Solvens II-regelverket

Resultat og balanse

Resultatregnskap, NOK

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q1 2017	Q1 2016	1.1.-31.03.2017	1.1.-31.03.2016	1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	13 312 702	13 238 811	13 312 702	13 238 811	53 365 686
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-990 473	-1 618 711	-990 473	-1 618 711	-6 473 942
Sum premieinntekt for egen regning	12 322 229	11 620 100	12 322 229	11 620 100	46 891 744
Andre forsikringsrelaterte inntekter	8 482 824	8 148 430	8 482 824	8 148 430	26 096 771
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-17 538 396	-8 137 541	-17 538 396	-8 137 541	-27 989 562
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	4 521 598	0	4 521 598	0	4 501 027
Sum erstatningskostnader for egen regning	-13 016 798	-8 137 541	-13 016 798	-8 137 541	-23 488 535
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-7 207 039
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-2 279 614	-2 239 131	-2 279 614	-2 239 131	-1 462 030
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 279 614	-2 239 131	-2 279 614	-2 239 131	-8 669 069
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-5 388 701	-5 032 058	-5 388 701	-5 032 058	-18 336 708
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	119 940	4 359 800	119 940	4 359 800	22 494 204
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0	0	0
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 971 790	2 056 762	2 971 790	2 056 762	14 279 453
Netto driftsinntekt fra eiendom	73 254	73 916	73 254	73 916	295 440
Verdiendringer på investeringer	14 792 001	-8 916 874	14 792 001	-8 916 874	32 076 151
Realisert gevinst og tap på investeringer	-10 078 541	3 294 537	-10 078 541	3 294 537	5 762 607
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-713 930	-655 704	-713 930	-655 704	-2 070 289
Sum netto inntekter fra investeringer	7 044 574	-4 147 362	7 044 574	-4 147 362	50 343 362
Andre inntekter	11 683	13 607	11 683	13 607	47 978
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	7 056 257	-4 133 756	7 056 257	-4 133 756	50 391 340
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	7 176 197	226 044	7 176 197	226 044	72 885 544
Skattekostnad	-1 924 462	-135 017	-1 924 462	-135 017	-7 342 239
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	5 251 735	91 027	5 251 735	91 027	65 543 305
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0	-2 225 911
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	556 479
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	-1 669 432
TOTALRESULTAT	5 251 735	91 027	5 251 735	91 027	63 873 873

Balanse, NOK

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom	0	0	0
Eierbenyttet eiendom	3 095 703	3 204 462	3 129 949
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	191 624 225	188 494 117	191 336 883
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	181 627 517	151 957 614	176 327 112
Utlån og fordringer	95 525 647	66 938 928	105 383 180
Sum investeringer	471 873 091	410 595 122	476 177 124
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	3 012 740	4 885 938	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	7 034 804	334	2 748 182
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	10 047 544	4 886 272	2 748 182
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	1 439 409	5 152 236	157 600
Sum fordringer	1 439 409	5 152 236	157 600
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1 089 793	1 617 465	1 231 650
Kasse, bank	8 869 796	9 740 345	6 088 960
Eiendeler ved skatt	0	3 480 934	0
Pensjonsmidler	6 685 699	3 747 340	6 685 699
Sum andre eiendeler	16 645 288	18 586 084	14 006 310
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	1 089 826	99 739	62 000
SUM EIENDELER	501 095 157	439 319 453	493 151 216
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	49 386 257	46 589 910	48 447 250
Avsetning til garantiordningen	2 266 513	2 168 901	2 266 513
Annen opptjent egenkapital	317 397 354	276 562 954	313 084 626
Andre fond	45 433 542	35 433 542	45 433 542
Sum opptjent egenkapital	414 483 666	360 755 307	409 231 931
Forsikringsforpliktelse brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	28 152 020	27 912 279	25 185 458
Brutto erstatningsavsetning	26 689 743	14 692 802	18 320 875
Sum forsikringsforpliktelse brutto	54 841 763	42 605 081	43 506 333
Avsetninger for forpliktelse			
Pensjonsforpliktelse	2 859 813	3 751 205	3 035 036
Forpliktelse ved skatt			
Forpliktelse ved periodeskatt	4 074 737	-11 352	5 273 360
Forpliktelse ved utsatt skatt	763 334	4 446 500	763 334
Andre avsetninger for forpliktelse			
Sum avsetninger for forpliktelse	7 697 884	8 186 353	9 071 730
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	2 001 607	3 252 325	0
Forpliktelse til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	6 700 000	6 324 084	6 700 000
Andre forpliktelse	13 471 438	16 333 728	22 816 666
Sum forpliktelse	22 173 045	25 910 137	29 516 666
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	1 898 799	1 862 575	1 824 556
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	501 095 157	439 319 453	493 151 216

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter, NOK	31.03.2017	31.03.2016	2016
Innbetalte premier direkte forsikring	16 279 264	16 174 029	53 574 082
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2 001 606	-3 252 324	-6 473 942
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-9 169 528	-4 442 655	-20 666 603
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	234 976	0	1 753 179
Betalte driftskostnader inkl. allmennyttig og skadeforebyggende	-11 039 474	-2 091 808	-10 405 585
Netto finansinntekter	2 514 155	1 704 777	13 243 323
Betalte skatter	-3 123 085	-6 805 659	-6 699 277
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-6 305 298	1 286 360	24 325 177
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	-5 000 000	0	-10 113 500
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	432 896	-2 416 225	33 763 308
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-1 703 083	-2 110 834	-22 849 035
Netto kontantstrøm av eiendom	107 500	107 500	403 538
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv		0	-40 750
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6 162 687	-4 419 559	1 163 561
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger skadeforebyggende og allmennyttige midler	-	-	-4 775 000
Utbetaling av utbytte	0	0	
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	-4 775 000
Netto kontantstrøm for perioden	-12 467 987	-3 133 199	20 713 737
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-12 467 987	-3 133 198	20 713 737
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	66 245 243	45 531 506	45 531 506
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	53 777 256	42 398 308	66 245 243

Endring egenkapital

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2015	47 208 506	2 168 901	35 433 542	(16 014 973)	291 868 305	360 664 281
1.1.-31.03.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	(618 596)	-			709 623	91 027
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-		-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-		-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	(618 596)	-	-	-	709 623	91 027
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2016	46 589 910	2 168 901	35 433 542	(16 014 973)	292 577 928	360 755 308
1.1.-31.12.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	1 238 744	97 612			64 206 949	65 543 305
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(2 225 911)		(2 225 911)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				556 479		556 479
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(1 669 432)	-	(1 669 432)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(1 669 432)	-	(1 669 432)
Totalresultat	1 238 744	97 612	-	(1 669 432)	64 206 949	63 873 873
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(6 980 867)	(6 980 867)
Til / fra andre fond			10 000 000		(18 325 355)	(8 325 355)
Egenkapital 31.12.2016	48 447 250	2 266 513	45 433 542	(17 684 405)	330 769 032	409 231 932
1.1.-31.03.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	939 007	-	-		4 312 728	5 251 735
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-		-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-		-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	939 007	-	-	-	4 312 728	5 251 735
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2017	49 386 257	2 266 513	45 433 542	(17 684 405)	335 081 760	414 483 667

Noter

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 1.kvartal 2017, som er avsluttet 31.mars 2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2017 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 2016.

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 kredittisiko presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

Ifølge gjeldende regler, skal verdifall ved kredittap bare innregnes når objektive bevis for tap eksisterer. Nedskrivninger i henhold til IFRS 9 skal måles ved hjelp av en forventet tapsmodell, i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Nedskrivningsreglene i IFRS 9 vil være gjeldende for alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med endringer i virkelig verdi innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg er lånetilsagn, finansielle garantier og leasing fordringer innenfor rammen av standarden. Målingen av avsetning for forventet tap på finansielle eiendeler avhenger av om kredittisiko siden førstegangsinnregning har økt betydelig. Ved førstegangsinnregning og hvis kredittisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittisikoen har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare livsvarig forventet kredittap. Denne totrinns tilnærmingen erstatter dagens kollektive tapsmodell. For individuelle tap er det ingen vesentlige endringer i reglene i forhold til dagens regler. IFRS 9 gjelder med virkning fra 1 januar 2018.

Endringer i IFRS 4 Anvendelser av IFRS 9 Finansielle instrumenter sammen med IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioden som begynner på eller etter 1.januar 2018.

Et forsikringselskap kan benytte et midlertidig unntak fra IFRS 9 dersom virksomheten hovedsakelig er relatert til forsikring. Selskapet vil mest sannsynligvis benytte seg av denne.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter (2014)

IFRS 15 inntekter fra kundekontrakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt.

I den grad slike kontrakter inneholder flere tjenesteytelser eller det utføres andre tjenester som er nært knyttet til forsikringsvirksomheten, kan dette ha betydning for inntektsføringen i selskapets regnskap. Ikrafttredelse av IFRS 15 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at tjenester utover hva som er dekket av IFRS 4 om forsikringskontrakter utgjør en uvesentlig del av inntekten. Vår foreløpige vurdering er at standarden ikke er forventet å ha en vesentlig innvirkning på selskapets finansregnskap.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstiller definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser.

Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leieavtale er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne en rett-til-bruk eiendelen og en leieforpliktelse. Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av bruksrettighetene.

Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med selskapets øvrige avskrivninger, mens renteeffekten vil presenteres som en finanspost.

Ikrafttredelse av IFRS 16 er 1. januar 2019. Standarden forventes å ha effekt på selskapets finansregnskap, gjennom en vesentlig økning av selskapets innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen av innregningen i resultatregnskapet.

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.

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

Gjensidige Nordmøre og Romsdal opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner.

For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Gjensidige Nordmøre og Romsdal ved å drifte og reassurere brannforretning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

3. Segment

Gjensidige Nordmøre og Romsdal 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/verdpapirer 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 valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-meto-der for derivater (opsjonsprisindeksmodeller 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 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:

- Unoterte private equity-investeringer (PE). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra fondsforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. NAV-verdiene fastsettes av fondsforvaltere ved hjelp av den/de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- Selskapets innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringansvarlig i samråd med daglig leder fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringenes virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres *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 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 verdi 31.03.2017	Virkelig verdi 31.03.2017	Balansført verdi 31.03.2016	Virkelig verdi 31.03.2016
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	191 624	191 624	188 494	188 494
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	181 628	181 628	151 958	151 958
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall	0	0	0	0
Utlån og fordringer				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning, klassifisert som lån og fordringer	0	0	0	0
Utlån (ansvarlige lån)	50 618	50 618	34 281	34 281
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring	11 487	11 487	10 039	10 039
Andre fordringer	6 686	6 686	7 228	7 228
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	1 090	1 090	100	100
Kontanter og bankinnskudd	53 777	53 777	42 398	42 398
Sum	496 910	496 910	434 498	434 498
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	54 842	54 842	42 605	42 605
Andre forpliktelser	27 868	27 868	30 844	30 844
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring	2 001	2 001	3 252	3 252
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 899	1 899	1 863	1 863
Sum	86 610	86 610	78 564	78 564

Verdsettelseshierarki 31.03.2017	Nivå 1 Kvoterte priser aktive markede	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	186 970	0	4 654	191 624
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	181 628	0	181 628
Utlån (ansvarlige lån)	0	50 618	0	50 618
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner som holdes til forfall	0	0	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	0	0	0
Utlån	0	0	0	0
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				
Ansvarlig lån	0	0	0	0
Verdsettelseshierarki 31.03.2016				
	Nivå 1 Kvoterte priser aktive markede	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	183 740	0	4 754	188 494
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	0	151 958	0	151 958
Utlån (ansvarlige lån)	0	34 281	0	34 281
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner som holdes til forfall	0	0	0	0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer	0	0	0	0
Utlån	0	0	0	0
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				
Ansvarlig lån	0	0	0	0

Det har ikke vært foretatt kjøp, salg eller andre overføringer i eiendeler i kategori 3 dette kvartalet. Sensitivitetsberegning er ikke foretatt da eiendelenes verdi er uvesentlig sett i forhold til selskapets forvaltningskapital (under 1%)

5. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntrådt noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

6. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	31.03.2017	31.03.2016
Skattetrekkkonto	1 792	1 782
Sum	1 792	1 782

1 Ord og uttrykk

Følgende forklaringer er ikke tekniske definisjoner, men gir en generell og grunnleggende forståelse av enkelte av de sentrale begrepene som er benyttet i forsikringsregnskap.

Forfalt bruttopremie

Forfalt bruttopremie omfatter de beløp selskapet har mottatt eller har til gode som betaling for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt.

Reassuranse

Reassuranse eller gjenforsikring er en avtale mellom et forsikringsselskap og en reassurandør, der forsikringsselskapet overfører en andel av en forsikring til reassurandøren. Dette er en metode for risikoavlastning, for å beskytte egenkapitalen.

For egen regning

Premier og erstatninger kan oppgis "for egen regning" (f.e.r.). Det vil si at det er gjort fradrag for reassurandørens andel.

Premieinntekt for egen regning

Summen av premie fra alle forsikringsavtaler i en gitt periode (betrakningsperioden). Dersom avtaleperioden for en forsikring avviker fra betrakningsperioden vil kun andelen av premie som sammenfaller med betrakningsperioden telle med. Premieinntekt beregnes ut fra når premien regnskapsmessig er opptjent, uavhengig av når premien er betalt.

Erstatningskostnader for egen regning

Erstatningskostnadene er summen av utbetalte erstatninger og endringen i erstatningsavsetningene i regnskapsperioden. Dette tilsvarer erstatningskostnadene for skader inntruffet i kalenderåret (inntrufne erstatninger) og endringen i tidligere års skader (avviklingsresultatet).

Skadeprosent

Skadeprosenten uttrykker hvor store erstatningskostnadene er i forhold til premieinntektene.

Kostnadsandel

Uttrykker hvor store de forsikringsrelaterte driftskostnadene er i forhold til premieinntektene.

Combined ratio

Combined Ratio (CR) er et sentralt nøkkeltall i forsikringsbransjen, og viser forholdet mellom kostnader (både erstatningskostnader og driftskostnader) og premieinntekter i skadeforsikringsvirksomheten.

Combined Ratio er lik summen av skadeprosent og kostnadsandel.

Underwriting

Underwriting er den risiko- og prisvurdering som gjøres ved etablering av en forsikringsavtale. Underwriting-resultatet er resultatet av forsikringsvirksomheten, og inkluderer ikke resultat av finansielle investeringer.

Solvens

Solvens er et uttrykk for kredittverdighet, og uttrykker forsikringsselskapets evne til å håndtere sine forsikringsmessige forpliktelser.

Solvensmarginkapital

Tellende kapital som etter Solvens II-regelverket kan medregnes til dekning av solvensmarginkravet.

Solvensmarginkrav

Solvensmarginen i prosent beregnes ved å sette tellende kapital over regulatorisk kapitalkrav ihht solvens II-regelverket.

Egenkapitalavkastning før skatt

Resultat før skattekostnad som prosent av gjennomsnittlig egenkapital i perioden

Forsikringstekniske avsetninger

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

Regnskapsmessige avsetninger som dekker premie som er forfalt, men ikke opptjent, erstatninger som ventes å påløpe og forventede kostnader knyttet til å avslutte inntrufne skadesaker.

Brutto erstatningsavsetning

Regnskapsmessige avsetninger som fremtidige erstatningsutbetalinger for skader som er inntruffet til og med balansedatoen. Avsetningen omfatter både skader som er meldt selskaper (RBNS) og avsetning for skader som er inntruffet men ikke meldt (IBNR).

RBNS: Reported But Not Settled

IBNR : Incurred But Not Reported

Sikkerhetsavsetning

Premie- og erstatningsavsetning skal dekke selskapets fremtidige erstatningsutbetalinger på inngåtte forsikringsavtaler. Sikkerhetsavsetningen er en avsetning som skal beskytte selskapets økonomi mot en uforutsett utvikling i erstatningsutbetalingene. Summen av premie-, erstatnings- og sikkerhetsavsetning skal med minst 99 % sannsynlighet dekke selskapets forpliktelser på balansedagen.

Avsetning til naturskadefondet

Driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikring skal avsettes til et eget Naturskadefond. Avsetningen kan bare brukes til erstatninger etter naturskader.

Avsetning til garantiordningen

Avsetning til garantiordningen skal gi sikkerhet for at de sikrede etter direkte skadeforsikringsavtaler inngått i Norge mottar riktig oppfyllelse av forsikringskrav som følger av avtalen.
