

DELÅRSRAPPORT

30. september 2017

Gjensidige Orkla Forsikring

org.nr. 954 799 778

Hovedtrekk pr. 30.9.2017

Resultatet før skattekostnad pr. 3. kvartal 2017 ble på kr. 22 845 906. Både inntekter investeringer/ finans og kjernevirksomheten forsikringsteknisk har hatt en meget positiv utvikling hittil i år.

Resultatutvikling

- Forfalt bruttopremie beløper seg til 14,6 mill., en økning på ca. 4 % sammenlignet med samme periode i fjor.
- Vi har mottatt 6,4 mill. i provisjon fra Gjensidige. Kostnadene er pr. 3. kvartal 2017 på 8,4 mill. mot et budsjett på 8,5 mill., og kostnadsandel pr. 30.9. er på 18,5 %.

Resultat før skattekostnad

Gjensidige Orkla har et resultat før skattekostnad på kr. 22 845 906 pr. 3. kvartal 2017, mot et resultat på kr. 11 590 526 for tilsvarende periode i 2016. Årets resultat er betydelig bedre innen investeringer/ finans, men noe lavere innen forsikring.

Egenkapital

Selskapets egenkapital er pr. 3. kvartal økt med kr. 18 836 361 hittil i år og er nå på kr. 228 178 657.

Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Selskapets finansielle eiendeler og investeringseiendommer utgjorde ved utgangen av 3. kvartal 255 mill. Resultat investering/ finans er pr. 3. kvartal på 15,8 mill., mot et resultat på 2,8 mill. i samme periode i fjor.

Investeringsporteføljen

Investeringsporteføljen består av norske og utenlandske aksjer og aksjefondsandeler samt obligasjoner. Selskapets styre gjennomgår og vedtar en gang i året Gjensidige Orklas strategi for plasseringer.

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Forsikrings- og forretningsrisiko

Selskapet har et resultat på forsikringsvirksomheten pr. 3. kvartal med resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring før avsetninger på 7,1 mill.

Konkurransen innenfor bransjen er fortsatt høy i vårt markedsområde, og forsikringskunder er stadig oftere ute og etterspør tilbud i markedet. Gjensidige Orkla opplever likevel at markedsandelene er rimelig stabile, og vår konkurransekraft vurderes som god.

Markedsrisiko

Selskapets investeringer er gjennomført på en slik måte at det blir en spredning av risiko. Selskapets styrer også investeringene for at de skal gi en best mulig avkastning innenfor de regler som gjelder for kapitaldekning. Eiendommer som selskapet besitter er konservativt vurdert og det samme må kunne sies om unoterte aksjer.

Motpartsrisiko

Selskapet foretar sine plasseringer med tanke på maksimalisering av avkastning innenfor de vedtatte strategier, men samtidig slik at plasseringene tilfredsstiller kravet om kapitaldekning. På denne måten er eksponeringen pr motpart holdt på et akseptabelt nivå.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser.

Selskapet benytter systemer innenfor Gjensidigesystemet. Disse er iflg. Gjensidige nøye oppfulgt med tanke på risiko. Det har ikke vært hendelser pr. 3. kvartal 2017. Selskapet er underlagt Finansforetaksloven, og har etablert system for dette tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet.

Organisasjonen

Gjensidige Orkla Forsikring hadde totalt 8 ansatte pr. 30.9.2017.

Utsikter framover

Det oppleves stor konkurranse innen forsikring i vårt forretningsområde, noe som også er forventet i tiden framover. Selskapet har god omstillingsevne, og har tilpasset seg i forhold til Solvens II-regelverket. Det forventes moderat avkastning på finansielle investeringer i tiden fremover.

Vedtatt i styremøte 27. september 2017

Ove Jørgen Snuruås(sign)
styreleder

Marit Fuglem Høgli(sign)
nestleder

Roger Monsø(sign)
styremedlem

Sigrud Skjølvold(sign)
styremedlem

Lars Helge Hoston(sign)
styremedlem (ansattevalgt)

Sidsel Rian
Daglig leder

Resultatregnskap

Gjensidige Orkla Forsikring

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q3 2017	Q3 2016	1.1.-30.09.2017	1.1.-30.09.2016	1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	4 757 887	4 566 005	13 958 765	14 565 253	19 180 548
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1 045 444	-1 126 858	-3 104 975	-3 358 154	-4 449 378
Sum premieinntekt for egen regning	3 712 444	3 439 147	10 853 791	11 207 099	14 731 170
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 886 512	1 914 404	6 446 016	6 468 939	8 569 253
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-1 301 131	-935 170	-2 182 713	-9 588 108	-10 663 794
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	426 155	0	420 024	6 777 864	7 450 249
Sum erstatningskostnader for egen regning	-874 976	-935 170	-1 762 689	-2 810 244	-3 213 545
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-2 653 080
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-827 633	-546 474	-2 516 267	-2 134 085	-491 522
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-827 633	-546 474	-2 516 267	-2 134 085	-3 144 601
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 936 565	-739 608	-5 933 050	-3 928 133	-6 099 297
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1 959 782	3 132 298	7 087 800	8 803 576	10 842 980
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	1 345 000	0	2 090 419
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	112 983	2 182 504	1 246 448	3 863 327	5 498 267
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	-7 264	0	-29 054	-29 054
Verdiendringer på investeringer	2 670 094	660 370	14 506 077	-9 621 045	-8 963 817
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	604 355	-1 232 646	8 743 514	8 750 632
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-139 093	-122 671	-407 905	-372 961	-487 845
Sum netto inntekter fra investeringer	2 643 983	3 317 295	15 456 974	2 583 781	6 858 602
Andre inntekter	95 947	75 004	301 132	203 169	288 724
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	2 739 931	3 392 299	15 758 106	2 786 951	7 147 327
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	4 699 713	6 524 597	22 845 906	11 590 526	17 990 306
Skattekostnad	-743 679	-1 634 373	-4 009 545	-3 504 425	-2 967 591
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	3 956 034	4 890 224	18 836 361	8 086 101	15 022 715
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0	-316 768
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	79 193
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	-237 575
TOTALRESULTAT	3 956 034	4 890 224	18 836 361	8 086 101	14 785 140

Balanse			
Gjensidige Orkla Forsikring			
	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
EIENDELER			
Investeringer			
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	66 015 000	59 856 285	61 946 704
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	5 237 081	5 592 703	5 237 081
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	114 039 368	99 530 417	101 008 328
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	43 857 883	42 244 044	42 442 188
Sum investeringer	229 149 332	207 223 449	210 634 301
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1 045 444	1 126 858	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	54 079	1 735 459	227 796
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	1 099 523	2 862 317	227 796
Fordringer			
Andre fordringer	1 542 801	1 689 287	3 052 220
Sum fordringer	1 542 801	1 689 287	3 052 220
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1 031 753	910 492	1 110 706
Kasse, bank	22 227 490	21 189 132	21 359 446
Sum andre eiendeler	23 259 242	22 099 624	22 470 152
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	148 399	31 210
SUM EIENDELER	255 050 898	234 023 076	236 415 679
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	18 600 045	17 601 254	17 722 848
Avsetning til garantiorrdningen	829 556	804 718	829 556
Annen opptjent egenkapital	199 749 056	177 577 473	181 789 893
Andre fond	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Sum opptjent egenkapital	228 178 657	204 983 446	209 342 296
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	9 105 015	8 945 339	8 487 062
Brutto erstatningsavsetning	2 625 941	4 680 562	2 794 436
Sum forsikringsforpliktelser brutto	11 730 956	13 625 901	11 281 498
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	1 718 422	1 722 364	2 058 920
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	5 549 316	5 811 499	3 405 213
Forpliktelser ved utsatt skatt	4 235 342	4 222 196	4 235 342
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	11 503 080	11 756 059	9 699 475
Forpliktelser			
Avsatt ikke betalt utbytte	2 323 176	2 345 472	2 323 176
Andre forpliktelse	723 681	781 958	3 250 616
Sum forpliktelser	3 046 857	3 127 430	5 573 792
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	591 349	530 240	518 617
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	255 050 898	234 023 076	236 415 679

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Gjensidige Orkla Forsikring

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl. /eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2015	17 226 678	804 718	9 000 000	(4 370 046)	174 235 995	196 897 345
1.1.-30.09.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	374 577	-			7 711 525	8 086 101
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	374 577	-	-	-	7 711 525	8 086 101
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.09.2016	17 601 254	804 718	9 000 000	(4 370 046)	181 947 519	204 983 445
1.1.-31.12.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	496 170	24 838			14 501 707	15 022 715
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(316 768)		(316 768)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				79 193		79 193
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(237 575)	-	(237 575)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(237 575)	-	(237 575)
Totalresultat	496 170	24 838	-	(237 575)	14 501 707	14 785 140
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(2 340 188)	(2 340 188)
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.12.2016	17 722 848	829 556	9 000 000	(4 607 621)	186 397 513	209 342 296
1.1.-30.09.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	877 198	-	-		17 959 163	18 836 361
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	877 198	-	-	-	17 959 163	18 836 361
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.09.2017	18 600 045	829 556	9 000 000	(4 607 621)	204 356 676	228 178 657

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.09.2017	1.1.-30.09.2016	1.1.-31.12.2016
Innbetalte premier direkte forsikring	14 576 718	13 986 284	18 143 302
Utbetalte gjenforsikringspremier	-4 150 418	-4 485 012	-4 449 378
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-2 351 209	-15 883 194	-18 845 006
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	593 741	12 752 239	14 932 287
Betalte driftskostnader	-986 488	-2 349 343	-4 578 134
Netto finansinntekter	2 655 226	3 857 603	7 616 967
Betalte skatter	-1 865 442	-218 938	-1 996 051
Utbetalt utbytte/vedtatt kuneutb.	-2 362 484		
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	6 109 644	7 659 639	10 823 987
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-5 241 601	-21 552 149	-23 697 989
Netto kontantstrøm av obligasjoner		7 289 351	6 667 219
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom		2 440 751	1 354 526
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv		-923 764	-63 602
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5 241 601	-12 745 811	-15 739 846
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	868 044	-5 086 173	-4 915 859
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	868 044	-5 086 173	-4 915 859
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	21 359 446	26 275 305	26 275 305
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	22 227 490	21 189 132	21 359 446

NOTER

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 3.kvartal 2017, som er avsluttet 30.september 2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 3.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 kredittrisiko, 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 leasingfordringer innenfor rammen av standarden. Målingen av avsetning for forventet tap på finansielle eiendeler avhenger av om kredittrisiko siden førstegangsinnregning har økt betydelig. Ved førstegangsinnregning og hvis kredittrisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen 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 som anvender IFRS 9 Finansielle instrumenter IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

IFRS 9 omhandler regnskapføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1.januar 2018. Endringene i IFRS 4 gir foretak som hovedsakelig driver forsikringsvirksomhet muligheten til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1 januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

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 inntektsforingen 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 av diskontering 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.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringsavtaler fastsetter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger vedrørende forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsregler for måling av forsikringsforpliktelser og premieinntekter. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer ikke opptjent gevinst i porteføljen (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en portefølje av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet bli innregnet umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringsutgifter og forsikringsrelaterte finansielle inntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap, gjennom en betydelig endring i måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

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

De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskap som i årsregnskapet for 2016.

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

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 Orkla Forsikring opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Gjensidige Orkla Forsikring ved å drifte og reasurere brannforetning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

3. Segment

Gjensidige Orkla Forsikring 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 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 amlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsattes 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, aksjepsjoner, fremtidige renteaftaler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsattes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-meto-der for derivater (opsjonsprisindekser 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 verdsattes 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, verdsattes 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:

- Unoterte private equity-investeringer (PE). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsattes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsattes 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 verdsattes 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 markedsnedgang eller forverrede framtidssikter 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 30.09.2017	Virkelig verdi 30.09.2017	Balansført verdi 30.09.2016	Virkelig verdi 30.09.2016
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	114 039 368	114 039 368	99 530 417	99 530 417
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	43 857 883	43 857 883	42 244 044	42 244 044
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Utlån og fordringer				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				
Utlån	5 237 081	5 237 081	5 592 703	5 592 703
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring	2 642 323	2 642 323	4 551 604	4 551 604
Andre fordringer	-	-	-	-
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	-	-	148 399	148 399
Kontanter og bankinnskudd	22 227 490	22 227 490	21 189 132	21 189 132
Sum	188 004 145	188 004 145	173 256 299	173 256 299
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	-	-	-	-
Andre forpliktelser	14 549 936	14 549 936	14 883 489	14 883 489
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring	-	-	-	-
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	591 349	591 349	530 240	530 240
Forpliktelser innen konsernet	-	-	-	-
Sum	15 141 285	15 141 285	15 413 729	15 413 729

Verdsettelseshierarki 30.09.2017	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	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		100 177 652	79 876 716	180 054 368
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		43 857 883		43 857 883
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				
Ansvarlig lån			5 237 081	5 237 081

Verdsettelseshierarki 30.09.2016	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	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		85 803 158	73 583 544	159 386 702
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		42 244 044		42 244 044
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner som holdes til forfall				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				
Utlån				
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost				
Ansvarlig lån			5 592 703	5 592 703

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2017								
	Pr. 1.7.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2017	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.2017
Aksjer og andeler	72 335 960	199 896	7 340 860				79 876 716	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
Sum	72 335 960	199 896	7 340 860				79 876 716	

Sensitivitet finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3)		
	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	7 987 672
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
Sum		7 987 672

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2016								
	Pr. 1.7.2016	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.2016	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.2016
Aksjer og andeler	74 927 829	(1 194 285)		(150 000)			73 583 544	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning							-	
Sum	74 927 829	(1 194 285)		(150 000)			73 583 544	

Sensitivitet finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3)		
	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	7 358 354
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	0
Sum		7 358 354

5. Bundne midler		
Bundne bankinnskudd	30.09.2017	30.09.2016
Skattetrekkskonto	589 301	579 194
Sum	589 301	579 194