

DELÅRSRAPPORT

30. juni 2016

Gjensidige Orkla Forsikring

org.nr. 954 799 778

Hovedtrekk pr. 30.6.2016

Resultatet før skattekostnad pr. 2. kvartal 2016 ble på kr. 5 065 929. Finansinntektene har hatt en positiv utvikling i 2. kvartal, og kjernevirksomheten har fortsatt et godt resultat hittil i år.

Resultatutvikling

- Forfalt bruttopremie beløp seg til 10,1 mill., en økning på 2 % sammenlignet med samme periode i fjor.
- Vi har mottatt 4,6 mill. i provisjon fra Gjensidige. Kostnadene er pr. 2. kvartal 2016 på 4,8 mill. mot et budsjett på 5,5 mill., og kostnadsandel pr. 30.6. er på 2,9 %.

Resultat før skattekostnad

Gjensidige Orkla har et resultat før skattekostnad på kr. 5 065 929 pr. 2. kvartal 2016, mot et resultat på kr. 12 693 131 for tilsvarende periode i 2015. Årets resultat pr. 30.6. er betydelig dårligere innen finans, men samtidig noe bedre innen forsikring.

Egenkapital

Selskapets egenkapital er pr. 2. kvartal økt med kr. 3 195 877 (resultat etter skatt) fra årsskiftet og er nå på kr. 200 093 222.

Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Selskapets finansielle eiendeler og investeringseiendommer utgjorde ved utgangen av 2. kvartal 233 mill. Finansresultatet pr. 2. kvartal ble på kr. – 605 348, mot et resultat på 8,1 mill. i samme periode i fjor.

Investeringsporteføljen

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

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Forsikrings- og forretningsrisiko

Selskapet har et resultat på forsikringsvirksomheten pr. 2. kvartal med resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring før avsetninger på 5,7 mill.

Konkurransen innenfor bransjen er fortsatt høy i vårt markedsområde, og kunden er stadig oftere ute og etterspør tilbud i markedet. Gjensidige Orkla føler trass i dette 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 tilfredsstillende kravet om kapitaldekning. På denne måten er eksponeringen pr motpart blir 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. 2. kvartal 2016. Selskapet er underlagt Forskrift om risikostyring og internkontroll, og har etablert system for dette tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet.

Organisasjonen

Gjensidige Orkla Forsikring hadde totalt 8 ansatte pr. 30.6.2016.

Utsikter framover

Det oppleves stor konkurranse innen forsikring i vårt forretningsområde, noe som også er forventet i tiden framover. Selskapet har god omstillingsevne, og gjennomfører tilpasninger i forhold til Solvens II-regelverket. Det forventes en moderat avkastning på finansielle investeringer i tiden fremover. I månedsskiftet august/september i år, vil selskapet flytte inn som leietaker i nye lokaler i Remegården på Orkanger. I den forbindelse samlokaliseres dagens kontorer på Løkken Verk og Orkanger.

Vedtatt i styremøte 25. august 2016

Ove Jørgen Snuruås(sign)
styreleder

Dagfinn Jensen(sign)
nestleder

Aud Jorun Landrø(sign)
styremedlem

Sigrud Skjølvold(sign)
styremedlem

Lars Helge Hoston(sign)
styremedlem (ansattevalgt)

Sidsel Rian
Daglig leder

Resultatregnskap					
Gjensidige Orkla Forsikring					
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	2. kv. 2016	2. kv. 2015	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2015
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	4 574 565	4 699 975	9 999 248	8 899 257	18 653 697
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1 115 648	-1 196 157	-2 231 296	-2 380 472	-4 806 005
Sum premieinntekt for egen regning	3 458 918	3 503 818	7 767 952	6 518 785	13 847 692
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 208 259	2 089 166	4 554 535	4 240 111	7 773 174
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-7 604 363	-250 362	-8 652 938	-663 790	-2 807 540
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	6 777 864	167 129	6 777 864	-483 439	-691 212
Sum erstatningskostnader for egen regning	-826 499	-83 233	-1 875 074	-1 147 229	-3 498 752
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader					-2 599 390
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-781 553	-688 531	-1 587 610	-1 469 059	-363 457
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-781 553	-688 531	-1 587 610	-1 469 059	-2 962 847
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 715 099	-1 632 999	-3 188 525	-3 569 781	-6 640 098
Resultat av teknisk regnskap	2 344 025	3 188 221	5 671 277	4 572 827	8 519 169
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper		1 132 500		1 132 500	1 132 500
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 604 323	193 509	1 680 823	274 009	623 674
Netto driftsinntekt fra eiendom	-10 895	-10 895	-21 791	-21 791	-43 581
Verdiendringer på investeringer	-5 728 528	-842 298	-10 281 415	1 889 186	1 331 427
Realisert gevinst og tap på investeringer	8 210 727	1 584 152	8 139 159	4 786 508	7 891 405
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-127 220	-135 383	-250 290	-278 428	-514 637
Sum netto inntekter fra investeringer	3 948 407	1 921 585	-733 514	7 781 985	10 420 789
Andre inntekter	48 857	135 843	128 166	338 319	599 407
Andre kostnader					
Resultat av ikke-teknisk regnskap	3 997 264	2 057 427	-605 348	8 120 304	11 020 196
Periodens resultat før skattekostnad	6 341 289	5 245 648	5 065 929	12 693 131	19 539 365
Skattekostnad	-1 319 553	-1 355 530	-1 870 052	-2 196 319	-2 457 654
Resultat før andre resultatkomponenter	5 021 736	3 890 118	3 195 877	10 496 812	17 081 711
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel					-294 740
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					73 685
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					-221 055
TOTALRESULTAT	5 021 736	3 890 118	3 195 877	10 496 812	16 860 656

Balanse			
Gjensidige Orkla Forsikring			
	30.6.2016	30.6.2015	31.12.2015
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom			
Eierbenyttet eiendom	1 361 789	1 405 370	1 383 580
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i datterselskap			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	59 856 285	47 956 285	47 956 285
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap og tilknyttet selskap			
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	5 592 703	5 592 703	5 592 703
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	101 598 916	87 316 666	91 220 553
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	41 623 041	46 968 980	49 047 175
Utlån og fordringer			
Gjenforsikringsdepoter			
Sum investeringer	210 032 734	189 240 004	195 200 296
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	2 253 716	2 415 997	
Gj.f.andel-brto erst. Avsetning	4 715 831	11 355 296	7 709 834
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	6 969 547	13 771 293	7 709 834
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring			
Andre fordringer	1 380 632	1 826 388	2 754 601
Sum fordringer	1 380 632	1 826 388	2 754 601
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr			
Kasse, bank	14 330 254	28 057 094	26 275 305
Eiendeler ved skatt			
Pensjonsmidler			
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler	14 330 254	28 057 094	26 275 305
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	171 838	265 594	218 716
SUM EIENDELER	232 885 005	233 160 373	232 158 752
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	17 390 716	17 511 858	17 226 678
Avsetning til garantiordningen	804 718	789 808	804 718
Annen opptjent egenkapital	172 897 788	168 720 651	169 865 949
Andre fond	9 000 000	6 000 000	9 000 000
Sum opptjent egenkapital	200 093 222	193 022 317	196 897 345
Sum egenkapital	200 093 222	193 022 317	196 897 345
Evigvarende ansvarlig lånekapital			
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	9 586 755	9 603 683	9 524 308
Brutto erstatningsavsetning	6 840 054	16 158 103	10 975 649
Sum forsikringsforpliktelser brutto	16 426 809	25 761 786	20 499 956
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	1 827 855	1 686 573	2 018 245
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	4 177 126	2 113 730	2 526 012
Forpliktelser ved utsatt skatt	4 222 196	4 353 939	4 222 196
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	10 227 177	8 154 242	8 766 453
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	2 242 506	2 398 235	
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			
Avsatt ikke betalt utbytte	2 345 472	2 114 095	2 345 472
Andre forpliktelser	1 025 752	1 233 757	3 104 615
Sum forpliktelser	5 613 730	5 746 087	5 450 087
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	524 068	475 941	544 912
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	232 885 005	233 160 373	232 158 752

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 31.12.2014	18 475 732	789 808	6 000 000	(4 038 352)	153 001 867	174 229 055
1.1.-30.6.2015						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					8 296 450	8 296 450
Resultat før andre resultatkomponenter	(963 874)	-	-		11 460 686	10 496 812
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	(963 874)	-	-	-	11 460 686	10 496 812
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond						-
Egenkapital 30.6.2015	17 511 858	789 808	6 000 000	(4 038 352)	172 759 003	193 022 317
1.1.-31.12.2015						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					8 296 450	8 296 450
Resultat før andre resultatkomponenter	(1 249 054)	14 910	3 000 000		15 315 855	17 081 711
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(294 740)		(294 740)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				73 685		73 685
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(221 055)	-	(221 055)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(221 055)	-	(221 055)
Totalresultat	(1 249 054)	14 910	3 000 000	(221 055)	15 315 855	16 860 656
Endring IB utsatt skatt fra 27% til 25%				(110 639)		(110 639)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(2 378 177)	(2 378 177)
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.12.2015	17 226 678	804 718	9 000 000	(4 370 046)	174 235 995	196 897 345
1.1.-30.6.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	164 038	-	-		3 031 839	3 195 877
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	164 038	-	-	-	3 031 839	3 195 877
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond						-
Egenkapital 30.6.2016	17 390 716	804 718	9 000 000	(4 370 046)	177 267 834	200 093 222

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.06.2016	1.1.-30.06.2015	1.1.-31.12.2015
Innbetalte premier direkte forsikring	10 061 695	9 932 608	19 607 673
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2 242 506	-2 398 234	-4 806 005
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-12 788 533	-9 702 039	-17 028 244
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	9 771 867	1 913 651	5 351 340
Betalte driftskostnader	-1 214 538	-4 213 635	-6 408 591
Netto finansinntekter	1 682 387	1 601 239	2 088 321
Betalte skatter	-218 938	-420 127	-437 877
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 051 434	-3 286 537	-1 633 383
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.		-240 750	-240 750
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-24 429 655	-4 117 548	-3 403 150
Netto kontantstrøm av obligasjoner	7 433 170		-4 149 342
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom			
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-16 996 485	-4 358 298	-7 793 242
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	-11 945 051	-7 644 836	-9 426 624
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-11 945 051	-7 644 836	-9 426 624
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	26 275 305	35 701 929	35 701 929
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	14 330 254	28 057 094	26 275 305

NOTER

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2.kvartal 2016, som er avsluttet 30.juni 2016, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2015.

Regnskapet pr. 2.kvartal 2016 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2015.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt:

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2016, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (2014)

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

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

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

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

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter (2014)

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter 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 endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De vesentligste vurderingene ved anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskap som i årsregnskapet for 2015.

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

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 reassurere brannforretning, 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 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 valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-metoder for derivater (opsjonsprismodeller 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.
- Selskaps 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 resultatet av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidssutsikter 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 30.06.2016	Virkelig verdi 30.06.2016	Balansført verdi 30.06.2015	Virkelig verdi 30.06.2015
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer i datterselskap/tilknyttede selskap	59 856 285	59 856 285	47 956 285	47 956 285
Aksjer og andeler	101 598 916	101 598 916	87 316 666	87 316 666
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	41 623 041	41 623 041	46 968 980	46 968 980
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				
Utlån	5 592 703	5 592 703	5 592 703	5 592 703
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	8 350 179	8 350 179	15 597 681	15 597 681
Andre fordringer				
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	171 838	171 838	265 594	265 594
Konter og bankinnskudd	14 330 254	14 330 254	28 057 094	28 057 094
Sum	231 523 216	231 523 216	231 755 003	231 755 003
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Rentebærende forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	16 426 809	16 426 809	37 521 786	37 521 786
Rentebærende forpliktelser				
Andre forpliktelser	13 598 401	13 598 401	8 326 895	8 326 895
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	2 242 506	2 242 506	2 398 235	2 398 235
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	524 068	524 068	475 941	475 941
Sum	32 791 783	32 791 783	48 722 857	48 722 857

Verdsettelseshierarki 30.06.2016	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 derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler		86 527 372	74 927 829	161 455 201
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		41 623 041		41 623 041
Utlån				
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				
Rentebærende forpliktelser				
Forpliktelser innen konsernet				
Ansvarlig lån				

Verdsettelseshierarki 30.06.2015	Nivå 1 Koterte priser aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler Finansielle derivater målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet Aksjer og andeler		78 401 800	59 766 393	138 168 193
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		46 968 980	5 976 003	52 944 983
Utlån				
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 Rentebærende forpliktelser Forpliktelser innen konsernet Ansvarlig lån				

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2016

	Pr. 1.4.2016	Netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2016	Andel av netto realisert/ur realisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumente r som ennå eies pr. 31.03.2016
Aksjer og andeler	71 826 822	188 052	2 529 655		383 000	74 927 529		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	383 300				(383 000)	-		
Sum	72 210 122	188 052	2 529 655			74 927 529		

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

	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	7 492 753
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	0
Sum		7 492 753

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2015

	Pr. 1.4.2015	Netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2015	Andel av netto realisert/ur realisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumente r som ennå eies pr. 30.06.2015
Aksjer og andeler	59 766 393						59 766 393	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5 735 253		240 750				5 976 003	
Sum	65 501 646	-	240 750				65 742 397	

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

	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	5 976 639
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	597 600
Sum		6 574 240

5. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	30.06.2016	30.06.2015
Skattetrekkskonto	579 194	566 668
Sum	579 194	566 668