

DELÅRSRAPPORT

31. mars 2017

Gjensidige Orkla Forsikring

org.nr. 954 799 778

Hovedtrekk pr. 31.3.2017

Resultatet før skattekostnad pr. 1. kvartal 2017 ble på kr. 8 784 907. Både finansinntekter og kjernevirksomheten har hatt en positiv utvikling hittil i år.

Resultatutvikling

- Forfalt bruttopremie beløper seg til 5,7 mill., en økning på 3,6 % sammenlignet med samme periode i fjor.
- Vi har mottatt 2,5 mill. i provisjon fra Gjensidige. Kostnadene er pr. 1. kvartal 2017 på 2,8 mill. mot et budsjett på 2,8 mill., og kostnadsandel pr. 31.3. er på 8,0 %.

Resultat før skattekostnad

Gjensidige Orkla har et resultat før skattekostnad på kr. 8 784 907 pr. 1. kvartal 2017, mot et resultat på kr. – 1 275 360 for tilsvarende periode i 2016. Årets resultat er betydelig bedre innen finans, men noe lavere innen forsikring.

Egenkapital

Selskapets egenkapital er pr. 1. kvartal økt med kr. 7 098 405 og er nå på kr. 216 440 702.

Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Selskapets finansielle eiendeler og investeringseiendommer utgjorde ved utgangen av 1. kvartal 245 mill. Finansresultatet pr. 1. kvartal ble på 6,1 mill., mot et resultat på – 4,6 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. 1. kvartal med resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring før avsetninger på 2,7 mill. Konkurransen innenfor bransjen er fortsatt høy i vårt markedsområde, og forsikringskunder 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 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. 1. 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. 31.3.2017.

Utsikter framover

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

Vedtatt i styremøte 11. mai 2017

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	Q1 2017	Q1 2016	1.1.-31.03.2017	1.1.-31.03.2016	1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	4 576 032	5 424 683	4 576 032	5 424 683	19 180 548
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	(1 024 540)	(1 115 648)	(1 024 540)	(1 115 648)	(4 449 378)
Sum premieinntekt for egen regning	3 551 493	4 309 035	3 551 493	4 309 035	14 731 170
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 474 702	2 346 276	2 474 702	2 346 276	8 569 253
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	(580 244)	(1 048 575)	(580 244)	(1 048 575)	(10 663 794)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	(6 131)	-	(6 131)	-	7 450 249
Sum erstatningskostnader for egen regning	(586 375)	(1 048 575)	(586 375)	(1 048 575)	(3 213 545)
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-	-	-	-	(2 653 080)
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	(829 876)	(806 057)	(829 876)	(806 057)	(491 522)
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(829 876)	(806 057)	(829 876)	(806 057)	(3 144 601)
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	(1 930 475)	(1 473 426)	(1 930 475)	(1 473 426)	(6 099 297)
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	2 679 469	3 327 252	2 679 469	3 327 252	10 842 980
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	-	-	-	-	2 090 419
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	927 811	76 500	927 811	76 500	5 498 267
Netto driftsinntekt fra eiendom	-	(10 895)	-	(10 895)	(29 054)
Verdiendringer på investeringer	4 567 430	(4 552 888)	4 567 430	(4 552 888)	(8 963 817)
Realisert gevinst og tap på investeringer	637 449	(71 568)	637 449	(71 568)	8 750 632
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	(128 518)	(123 069)	(128 518)	(123 069)	(487 845)
Sum netto inntekter fra investeringer	6 004 171	(4 681 920)	6 004 171	(4 681 920)	6 858 602
Andre inntekter	101 268	79 308	101 268	79 308	288 724
Andre kostnader	-	-	-	-	-
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	6 105 439	(4 602 612)	6 105 439	(4 602 612)	7 147 327
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	8 784 907	(1 275 359)	8 784 907	(1 275 359)	17 990 306
Skattekostnad	(1 686 502)	(550 499)	(1 686 502)	(550 499)	(2 967 591)
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	7 098 405	(1 825 858)	7 098 405	(1 825 858)	15 022 715
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	-	-	-	-	(316 768)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	-	-	-	-	79 193
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	-	-	-	-	(237 575)
TOTALRESULTAT	7 098 405	(1 825 858)	7 098 405	(1 825 858)	14 785 140

Balanse			
Gjensidige Orkla Forsikring			
	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	-	1 372 685	-
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	58 730 000	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
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	108 225 089	96 862 702	101 008 328
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	43 123 464	48 780 571	42 442 188
Sum investeringer	215 315 634	212 464 946	210 634 301
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brtto.premie	3 125 879	3 369 364	-
Gj.f.andel-brtto erst. avsetning	177 205	6 340 689	227 796
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	3 303 084	9 710 053	227 796
Fordringer			
Andre fordringer	2 078 767	(178 562)	3 052 220
Sum fordringer	2 078 767	(178 562)	3 052 220
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1 084 388	-	1 110 706
Kasse, bank	22 735 401	5 136 612	21 359 446
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Pensjonsmidler	-	-	-
Sum andre eiendeler	23 819 789	5 136 612	22 470 152
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	7 771	195 277	31 210
SUM EIENDELER	244 525 044	227 328 325	236 415 679
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	18 054 901	17 072 876	17 722 848
Avsetning til garantiordningen	829 556	804 718	829 556
Annen opptjent egenkapital	188 556 244	168 193 891	181 789 893
Andre fond	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Sum opptjent egenkapital	216 440 702	195 071 486	209 342 296
Forsikringsforpliktelse brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	9 652 546	9 588 501	8 487 062
Brutto erstatningsavsetning	2 513 043	7 521 117	2 794 436
Sum forsikringsforpliktelse brutto	12 165 589	17 109 618	11 281 498
Avsetninger for forpliktelse			
Pensjonsforpliktelse	1 937 649	1 921 866	2 058 920
Forpliktelse ved skatt			
Forpliktelse ved periodeskatt	3 226 273	2 967 042	3 405 213
Forpliktelse ved utsatt skatt	4 235 342	4 222 196	4 235 342
Andre avsetninger for forpliktelse			
Sum avsetninger for forpliktelse	9 399 264	9 111 104	9 699 475
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	2 075 209	2 242 506	-
Forpliktelse til kredittinstitusjoner	-	-	-
Avsatt ikke betalt utbytte	2 323 176	2 345 472	2 323 176
Andre forpliktelse	1 572 414	954 523	3 250 616
Sum forpliktelse	5 970 799	5 542 501	5 573 792
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	548 691	493 616	518 617
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	244 525 044	227 328 325	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.-31.03.2016							
Resultat før andre resultatkomponenter	(153 801)	-	-	-	(1 672 057)	(1 825 858)	
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	(153 801)	-	-	-	(1 672 057)	(1 825 858)	
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte	-	-	-	-	-	-	
Til / fra andre fond	-	-	-	-	-	-	
Egenkapital 31.03.2016	17 072 876	804 718	9 000 000	(4 370 046)	172 563 938	195 071 486	
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)	186 397 514	209 342 297	
1.1.-31.03.2017							
Resultat før andre resultatkomponenter	332 054	-	-	-	6 766 352	7 098 405	
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	332 054	-	-	-	6 766 352	7 098 405	
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte	-	-	-	-	-	-	
Til / fra andre fond	-	-	-	-	-	-	
Egenkapital 31.03.2017	18 054 901	829 556	9 000 000	(4 607 621)	193 163 866	216 440 702	

KONTANTSTRØMANALYSE					
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2017	1.1.-31.03.2016	1.1.-31.12.2016		
Innbetalte premier direkte forsikring	5 741 516	5 488 876	18 143 302		
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2 075 209	-2 242 506	-4 449 378		
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-861 637	-4 503 107	-18 845 006		
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	44 460	1 369 145	14 932 287		
Betalte driftskostnader	1 273 795	663 785	-4 578 134		
Netto finansinntekter	957 411	94 583	7 616 967		
Betalte skatter	-1 865 442	-109 469	-1 996 051		
Utbetalt utbytte/vedtatt kuneutb.	-2 362 484				
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	852 409	761 308	10 823 987		
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:					
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.					
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	523 545	-21 900 000	-23 697 989		
Netto kontantstrøm av obligasjoner			6 667 219		
Netto kontantstrøm av sertifikater					
Netto kontantstrøm av eiendom			1 354 526		
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid					
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner					
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			-63 602		
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler					
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	523 545	-21 900 000	-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	1 375 955	-21 138 692	-4 915 859		
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 375 955	-21 138 693	-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	22 735 401	5 136 612	21 359 446		

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 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 regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsåret 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 tilfredsstillere 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.

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 gevinst/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, aksjopsjoner, 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 resultateffekten 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 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	108 225 089	108 225 089	96 862 702	96 862 702
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	43 123 464	43 123 464	48 780 571	48 780 571
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	5 381 851	5 381 851	9 531 490	9 531 490
Andre fordringer				
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	7 771	7 771	195 277	195 277
Kontanter og bankinnskudd	22 735 401	22 735 401	5 136 612	5 136 612
Sum	184 710 656	184 710 656	166 099 355	166 099 355
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån				
Andre forpliktelser	13 294 854	13 294 854	12 411 099	12 411 099
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring	2 075 209	2 075 209	2 242 506	2 242 506
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	548 691	548 691	493 616	493 616
Forpliktelser innen konsernet				
Sum	15 918 754	15 918 754	15 147 222	15 147 222

Verdsettelseshierarki 31.03.2017	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		93 982 956	72 972 132	166 955 088
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		43 123 464		43 123 464
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	

Verdsettelseshierarki 31.03.2016	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		84 508 865	71 862 822	156 371 687
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		48 780 571	383 300	49 163 871
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				

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2017

	Pr. 1.1.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2017	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.2017
Aksjer og andeler	73 636 893	-282 368	3 330 607	-3 713 000	3 887 489		72 972 132	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
Sum	73 636 893	-282 368	3 330 607	-3 713 000	3 887 489		72 972 132	

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

	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	7 297 213
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
Sum		7 297 213

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2016

	Pr. 1.1.2016	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2016	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.2016
Aksjer og andeler	54 944 912	(18 090)	16 900 000				71 826 822	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	383 300						383 300	
Sum	55 328 212	(18 090)	16 900 000				72 210 122	

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

	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	7 182 682
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	38 330
Sum		7 221 012

5. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	31.03.2017	31.03.2016
Skattetrekkskonto	589 301	579 194
Sum	589 301	579 194