

DELÅRSRAPPORT

30. juni 2017

Gjensidige Orkla Forsikring

org.nr. 954 799 778

Hovedtrekk pr. 30.6.2017

Resultatet før skattekostnad pr. 2. kvartal 2017 ble på kr. 18 146 193. Både inntekter investeringer/ finans og kjernevirksomheten forsikringsteknisk har hatt en meget positiv utvikling hittil i år.

Resultatutvikling

- Forfalt bruttopremie beløper seg til 10,5 mill., en økning på ca. 4 % sammenlignet med samme periode i fjor.
- Vi har mottatt 4,6 mill. i provisjon fra Gjensidige. Kostnadene er pr. 2. kvartal 2017 på 5,7 mill. mot et budsjett på 5,7 mill., og kostnadsandel pr. 30.6. er på 15,8 %.

Resultat før skattekostnad

Gjensidige Orkla har et resultat før skattekostnad på kr. 18 146 193 pr. 2. kvartal 2017, mot et resultat på kr. 5 065 929 for tilsvarende periode i 2016. Årets resultat er betydelig bedre innen investeringer/ finans, men noe lavere innen forsikring.

Egenkapital

Selskapets egenkapital er pr. 2. kvartal økt med kr. 14 880 327 hittil i år og er nå på kr. 224 222 623.

Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Selskapets finansielle eiendeler og investeringseiendommer utgjorde ved utgangen av 2. kvartal 253 mill. Resultat investering/ finans er pr. 2. kvartal på 13,0 mill., mot et resultat på -0,6 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. 2. kvartal med resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring før avsetninger på 5,1 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 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. 2. 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. 30.6.2017.

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 24. august 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	Q2 2017	Q2 2016	1.1.-30.06.2017	1.1.-30.06.2016	1.1.-31.12.2016
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	4 624 846	4 574 565	9 200 878	9 999 248	19 180 548
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	(1 034 992)	(1 115 647)	(2 059 531)	(2 231 296)	(4 449 378)
Sum premieinntekt for egen regning	3 589 855	3 458 918	7 141 347	7 767 952	14 731 170
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 084 802	2 208 259	4 559 504	4 554 535	8 569 253
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	(301 339)	(7 604 363)	(881 582)	(8 652 938)	(10 663 794)
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-	6 777 864	(6 131)	6 777 864	7 450 249
Sum erstatningskostnader for egen regning	(301 339)	(826 499)	(887 713)	(1 875 074)	(3 213 545)
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-	-	-	-	(2 653 080)
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	(858 758)	(781 553)	(1 688 635)	(1 587 610)	(491 522)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	-	-	-	-	-
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(858 758)	(781 553)	(1 688 635)	(1 587 610)	(3 144 601)
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	(2 066 010)	(1 715 099)	(3 996 485)	(3 188 525)	(6 099 297)
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	2 448 549	2 344 025	5 128 018	5 671 277	10 842 980
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	1 345 000	-	1 345 000	-	2 090 419
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	205 655	1 604 323	1 133 466	1 680 823	5 498 267
Netto driftsinntekt fra eiendom	-	(10 895)	-	(21 791)	(29 054)
Verdiendringer på investeringer	7 268 553	(5 728 528)	11 835 983	(10 281 415)	(8 963 817)
Realisert gevinst og tap på investeringer	(1 870 095)	8 210 727	(1 232 646)	8 139 159	8 750 632
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	(140 293)	(127 220)	(268 812)	(250 290)	(487 845)
Sum netto inntekter fra investeringer	6 808 819	3 948 406	12 812 990	(733 513)	6 858 602
Andre inntekter	103 917	48 857	205 185	128 166	288 724
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	6 912 736	3 997 264	13 018 175	(605 348)	7 147 327
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	9 361 286	6 341 289	18 146 193	5 065 929	17 990 306
Skattekostnad	(1 579 364)	(1 319 553)	(3 265 866)	(1 870 052)	(2 967 591)
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	7 781 922	5 021 736	14 880 327	3 195 877	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	7 781 922	5 021 736	14 880 327	3 195 877	14 785 140

Balanse			
Gjensidige Orkla Forsikring	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	-	1 361 789	-
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	58 730 000	59 856 285	61 946 704
Utlån og fordringer	5 237 081	5 592 703	5 237 081
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	111 667 155	101 598 916	101 008 328
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	43 504 142	41 623 041	42 442 188
Utlån og fordringer	-	-	-
Sum investeringer	219 138 378	210 032 734	210 634 301
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	2 090 887	2 253 716	-
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	125 324	4 715 831	227 796
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	2 216 211	6 969 547	227 796
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	-	-	-
Andre fordringer	2 211 872	1 380 632	3 052 220
Sum fordringer	2 211 872	1 380 632	3 052 220
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1 058 070	-	1 110 706
Kasse, bank	28 484 295	14 330 254	21 359 446
Sum andre eiendeler	29 542 365	14 330 254	22 470 152
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	-	171 838	31 210
SUM EIENDELER	253 108 826	232 885 005	236 415 679
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	18 452 557	17 390 716	17 722 848
Avsetning til garantifordningen	829 556	804 718	829 556
Annen opptjent egenkapital	195 940 511	172 897 788	181 789 893
Andre fond	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Sum opptjent egenkapital	224 222 623	200 093 222	209 342 296
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	9 803 325	9 586 755	8 487 062
Brutto erstatningsavsetning	2 401 572	6 840 054	2 794 436
Sum forsikringsforpliktelser brutto	12 204 897	16 426 809	11 281 498
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	1 826 102	1 827 855	2 058 920
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	4 805 637	4 177 126	3 405 213
Forpliktelser ved utsatt skatt	4 235 342	4 222 196	4 235 342
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	10 867 081	10 227 177	9 699 475
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	2 075 209	2 242 506	-
Avsatt ikke betalt utbytte	2 323 176	2 345 472	2 323 176
Andre forpliktelser	857 709	1 025 752	3 250 616
Sum forpliktelser	5 256 094	5 613 730	5 573 792
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	558 131	524 068	518 617
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	253 108 826	232 885 005	236 415 679

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Gjensidige Orkla Forsikring

Kroner	Naturskadebond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend.	Annent 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.-30.06.2016						
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 30.06.2016	17 390 716	804 718	9 000 000	(4 370 046)	177 267 834	200 093 222
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.-30.06.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	729 709	-	-		14 150 618	14 880 327
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	729 709	-	-	-	14 150 618	14 880 327
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 30.06.2017	18 452 557	829 556	9 000 000	(4 607 621)	200 548 131	224 222 623

KONTANTSTRØMANALYSE

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.06.2017	1.1.-30.06.2016	1.1.-31.12.2016
Innbetalte premier direkte forsikring	10 517 141	10 061 695	18 143 302
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2 075 209	-2 242 506	-4 449 378
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-1 274 447	-12 788 533	-18 845 006
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	96 341	9 771 867	14 932 287
Betalte driftskostnader	-538 850	-1 214 538	-4 578 134
Netto finansinntekter	2 528 539	1 682 387	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	5 025 590	5 051 434	10 823 987
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	2 099 259	-24 429 655	-23 697 989
Netto kontantstrøm av obligasjoner		7 433 170	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	2 099 259	-16 996 485	-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	7 124 849	-11 945 051	-4 915 859
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	7 124 849	-11 945 051	-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	28 484 295	14 330 254	21 359 446

NOTER

REGSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2.kvartal 2017, som er avsluttet 30.juni 2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 2.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 inntødt tapsmodell som i IAS 39. Nedskrivningsreglene i IFRS 9 vil være gjeldende for alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med endringer i virkelig verdi innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg er lånetilsagn, finansielle garantier og leasing fordringer innenfor rammen av standarden. Målingen av avsetning for forventet tap på finansielle eiendeler avhenger av om 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 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 inntektsføring 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 risikostjustert 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 akkastning på pensjonsmidler samt gevinster/tap som oppstår ved endring av de aktuelle 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 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 armlengdes 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 akkastning
- 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 virkelig verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsattes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-metoder 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 markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansført verdi 30.06.2017	Virkelig verdi 30.06.2017	Balansført verdi 30.06.2016	Virkelig verdi 30.06.2016
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	111 667 155	111 667 155	101 598 916	101 598 916
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	43 504 142	43 504 142	41 623 041	41 623 041
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	4 428 083	4 428 083	8 350 179	8 350 179
Andre fordringer	-	-	-	-
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	-	-	171 838	171 838
Kontanter og bankinnskudd	28 484 295	28 484 295	14 330 254	14 330 254
Sum	193 320 756	193 320 756	171 666 931	171 666 931
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån				
Andre forpliktelser	14 047 966	14 047 966	13 598 401	13 598 401
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	558 131	558 131	524 068	524 068
Forpliktelser innen konsernet				
Sum	16 681 306	16 681 306	16 364 975	16 364 975

Verdsettelseshierarki 30.06.2017	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		98 061 195	72 335 960	170 397 155
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		43 504 142		43 504 142
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 30.06.2016	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		86 527 372	74 927 829	161 455 201
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		41 623 041		41 623 041
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) 30.06.2017								
	Pr. 1.4.2017	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2017	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.2017
Aksjer og andeler	72 972 132	176 428		-812 600			72 335 960	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning								
Sum	72 972 132	176 428	-	-812 600	-	-	72 335 960	

Sensitivitet finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3)		
	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	7 233 596
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	
Sum		7 233 596

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2016								
	Pr. 1.4.2016	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.2016	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.2016
Aksjer og andeler	71 826 822	188 052	2 529 655			383 300	74 927 829	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	383 300					(383 300)	-	
Sum	72 210 122	188 052	2 529 655	-	-	-	74 927 829	

Sensitivitet finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3)		
	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	7 492 783
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	Verdifall på 10%	0
Sum		7 492 783

5. Bundne midler		
Bundne bankinnskudd	30.06.2017	30.06.2016
Skattetrekkskonto	589 301	579 194
Sum	589 301	579 194