



GJENSIDIGE



ÅRSRAPPORT GJENSIDIGE 2006

GJENSIDIGE – HISTORIEN



1820–1920

Gjensidige brannkasser etableres over hele landet. Hele 260 var i virksomhet frem mot 1920. Formålet var å sikre gunstige forsikringsvilkår og lave premier. Livsforsikringsvirksomhet ble drevet fra 1847.

1921–1985

Samtrygd ble etablert som felles gjenforsikringsselskap for brannkassene i 1922.

Mange brannkasser satt med risikobeløp som langt oversteg deres økonomiske evne.

Vekteren og slagordet «Tiden går, Gjensidige består», blir tatt i bruk fra 1932, og er snart etablert som en solid merkevare.

I 1958 fikk Samtrygd konsesjon til forsikringsvirksomhet i alle bransjer, unntatt kredittforsikring.

Samarbeidet mellom Gjensidige Liv og Samtrygd er et faktum fra 1974. Samtrygd bytter navn til Gjensidige Skadeforsikring. Selskapene får felles ledelse fra 1985.

1986–1998

Gjensidige utvikler seg til et finanskonsern, med full bredde av produkter i skade-, livs- og pensjonsforsikringer, så vel som bank- og finansprodukter.

Virksomheten utvides betydelig gjennom overtakelsen av Forenede-gruppen i 1993.

1999–2005

Gjensidige Forsikring og Sparebanken NOR samordnet sin virksomhet i det nye finanskonsernet Gjensidige NOR. Hensikten var å skape en slagkraftig og effektiv finansgruppe innen områdene bank, skade- og livsforsikring og eiendomsformidling.

Tanken om tilgang på rimeligere kapital, førte til at Gjensidige NOR Sparebank og -Spareforsikring fikk omdanne seg til aksjeselskaper, eiet av Gjensidige NOR ASA i 2002. Fusjonerer med DnB, under navnet DnB NOR.

Samarbeidet mellom DnB NOR og Gjensidige NOR Forsikring, ble videreført med bakgrunn i strategisk samarbeidsavtale.

Det strategiske samarbeidet utvikles i 2005. Merkenavnet Gjensidige tas igjen i bruk, profilfarge byttes, en mer moderne, blå vektor relanseres.

2006

Utvider virksomheten med forsikringsvirksomhet i Danmark og Baltikum. Kjøper Parekss Insurance i Latvia, og KommuneForsikring i Danmark. Får også konsesjon til å overta Fair Forsikring i Danmark.

Gjennom selskapet Gjensidige Pensjon og Sparing går Gjensidige inn i konkurransen om tjenstepensjon, sparing og investeringer.

Aktivt og målrettet arbeid frem mot lansering av internettbanken Gjensidige Bank, som er i drift fra 1. januar 2007.

INNHold

OM GJENSIDIGE.....	2
KONSERNSJEFEN HAR ORDET	4
GJENSIDIGE – STOR I NORGE	8
SKADEFORSIKRING I NORGE	12
PENSJON OG SPARING	18
GJENSIDIGE BANK	20
HELSESATSING I HJELP24.....	21
SKADEFORSIKRING I DANMARK.....	22
SKADEFORSIKRING I BALTIKUM	23

VIRKSOMHETS- OG RISIKOSTYRING

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE	26
KONSERNSTYRET I GJENSIDIGE	30
KONSERNLEDELSEN	32
RISIKO- OG KAPITALSTYRING.....	34

SAMFUNNSANSVAR

SAMFUNNSANSVAR.....	40
MÅL OG RESULTATER	44

ÅRSBERETNING OG REGNSKAP

STYRETS BERETNING.....	48
ÅRSREGNSKAP OG NOTER	62

TILLEGG

TILLITSVALGTE OG LEDELSE	120
ORD OG UTTRYKK.....	122

OM GJENSIDIGE

Gjensidige er et kundestyrte norsk forsikringsselskap som tilbyr trygghet. Dette mener vi gjøres best ved å være der bedrifter er, folk bor og ting skjer.

Gjensidige Forsikring konsern er Gjensidige Forsikring med datterselskaper.

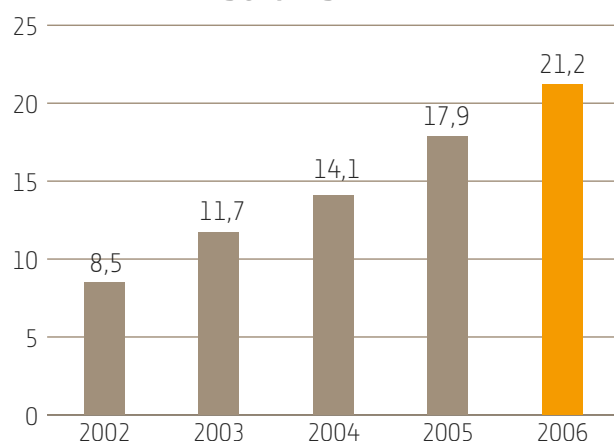
Gjensidigegruppen er Gjensidige Forsikring og 20 selvstendige gjensidige brannkasser.

NØKKELTALL GJENSIDIGE FORSIKRING KONSERN

	2006	2005	2004	2003	2002
Premieinntekt for egen regning	13.193	13.133	12.117	10.389	8.947
Erstatningskostnader for egen regning	-9.699	-9.345	-8.414	-8.118	-7.010
Driftskostnader	-2.995	-2.727	-2.464	-2.361	-2.193
Netto finansinntekter	2.976	2.794	874	3.713	379
Driftsresultat	3.475	3.854	2.113	3.623	123
Endringer i sikkerhetsavsetninger	-315	-449	-546	-543	-409
Resultat før skatt	3.159	3.406	1.567	3.080	-286
Skatt	105	-7	148	-420	22
ÅRSRESULTAT	3.264	3.398	1.715	2.660	-264
Kostnadsprosent	22,3	20,5	20,0	21,7	23,9
Skadeprocent	73,5	71,2	69,4	78,1	78,4
Totalkostnadsprosent (combined ratio)	95,8	91,7	89,4	99,8	102,3

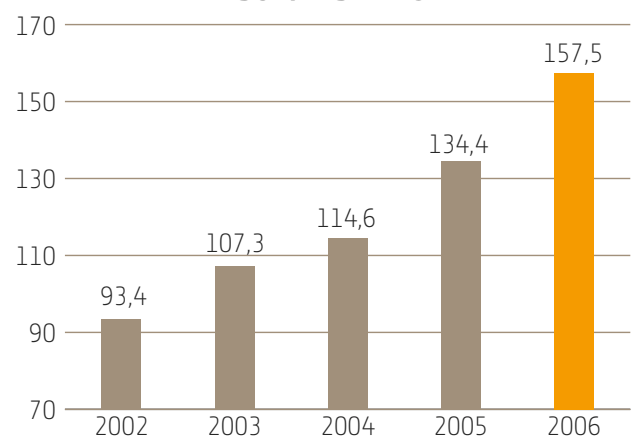
Flerårige nøkkeltall for den norske skadevirksomheten i Gjensidigegruppen vises på side 118

SOLVENSKAPITAL



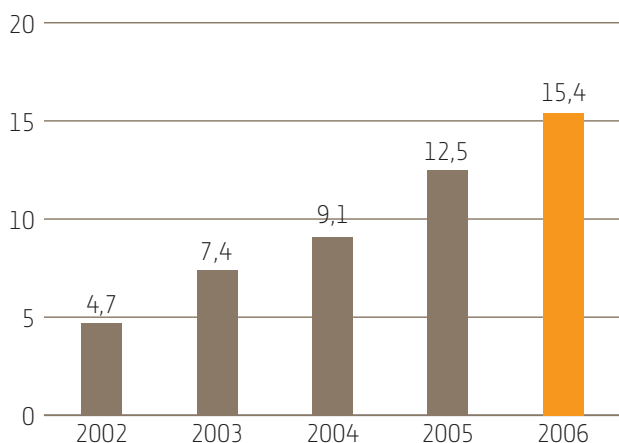
Solvenskapital = Egenkapital + ansvarlig lånekapital + sikkerhetsavsetning + reassuransavsetning + administrasjonsavsetning + avsetning til naturskadefond + avsetning til garantiordning

SOLVENSMARGIN



Solvensmargin = Solvenskapital / forfalt premie for egen regning.

EGENKAPITAL SISTE 5 ÅR



Egenkapital siste fem år, angitt i milliarder kroner.

HENDELSER I 2006

JANUAR

Gjensidige meldte seg ut av Nordic Alliance, et samarbeid mellom Tapiola i Finland, Länsförsäkringar i Sverige og Gjensidige.

FEBRUAR

Inngår avtale med Handelshøyskolen BI. Avtalen sikrer ansatte i Gjensidige tilgang til kurs og andre kompetansehevende tiltak.

MARS

Gjensidige kjøper forsikringsselskapet Parekss, som har virksomhet i Latvia, Litauen og Estland. Gjensidige blir dermed det første norske forsikringsselskapet med virksomhet i Baltikum.

APRIL

Nettstedet www.gjensidige.no kåres som landets beste e-handelsnettsted. Nettstedene inkluderer alle typer nettsteder hvor det gjøres eller formidles økonomiske transaksjoner.

Åpner for muligheten til overskuddsdeling. Overskuddsdeling med selskapets eiere (kundene) med økonomiske bidrag gjennom støtte eller investeringer der kunderne lever og bor.

MAI

Gjensidige og Oslo kommune inngår avtale om årlig brannsjekk hos alle brukerne av hjemmetjenesten i byen.

Gjensidige Pensjon og Sparing fikk konsesjon til å drive verdipapirforetak. Med den var det klart for salg av spare- og investeringsprodukter.

AUGUST

Landsdekkende kveldsåpent kundesenter med åpningstid til kl. 2100 startes. Kundesenteret etableres i Fredrikstad.

SEPTEMBER

Omfattende organisasjonsendringer kunngjøres. Målet er en flatere, mer effektiv og kunderettet organisasjon.

Gjensidige kunngjør kjøp av KommuneForsikring i Danmark.

OKTOBER

Kredittilsynet ga konsesjon til etablering av Gjensidige Bank.

NOVEMBER

Konferansen «Den Trygge Bilen» hadde i år som tema kollisjonssikkerhet i moderne biler og hvordan testing av kollisjonssikkerhet foregår. Det ble også presentert et nytt system for sikkerhetstesting av de veiene vi kjører på.

DESEMBER

Gjensidige rangeres mot slutten av året som «Best i test» både av Dagbladet og Forbrukerrådet.

TIL STEDE

Gjensidige har i løpet av de siste årene tatt steget til topps i det norske forsikringsmarkedet, og er til stede som en ledende aktør. Samtidig presenterer Gjensidige nå et komplett tilbud av finans- og trygghetsprodukter. I 2006 tok selskapet også spranget ut i Norden og Baltikum gjennom kjøp av skadeforsikringsvirksomheter.

Med oppkjøpene av forsikringsselskapet Parekss i Latvia, og deretter danske KommuneForsikring, fortsetter vi den linjen som ble lagt med kjøpet av Fair Forsikring i 2005. Bakgrunnen for satsingen er et ønske om å etablere oss og vokse i det nordiske markedet.

Gjensidiges primære oppmerksomhet er og skal alltid være kundene, og selskapets ambisjon er å ha de mest fornøyde kundene i bransjen. For å få dette til er det nødvendig med kompetente, motiverte og stolte medarbeidere som motiveres av behov for vekst og utvikling, og markedets beste løsninger for kundene.

Det dreier seg om å forstå endringer i kundenes behov og betjeningsatferd, en kontinuerlig oppmerksomhet om forenkling og effektivisering, og nyutvikling i hele selskapet til kundens beste.

Dette dreier seg også om respekt og forståelse for den enkelte medarbeider og de verdier og fortrinn som ligger i vår organisasjonskultur. Vi har et verdifullt arvegods som vi hele tiden har med oss på ferden videre.

Et viktig ledd i arbeidet med å være best på kundebetjening er å gjøre vår organisasjon flatere, slik at det blir færrest mulig ledd mellom konsernsjef og kunde. Dette sikrer at flere beslutninger kan tas i direkte kontakt mellom våre ansatte i kundeposisjon og han eller hun som skal ha rådgiving eller hjelp. Målet er en trimmet, slagkraftig organisasjon i den økende konkurransen.

Vi startet 2007 med lanseringen av Gjensidige Bank, som skal være en landsdekkende nettbank, med hovedkontoret plassert i Førde. 2006 var året vårt pensjons- og spareselskap for alvor markerte seg. Med dette kan Gjensidige nå tilby kundene et fullt tilbud av finansprodukter. Etableringen av bank og sparing bekrefter at selskapet har evne til raskt å realisere nye konkurransedyktige satsinger – satsinger som er blitt svært godt mottatt av markedet.

Selv om Gjensidige for ti år siden var et finanskonsern med full produktbredde, er det feil å si at vi nå er tilbake der vi var for ti år siden. Våre nye selskaper er virkelig nye, de bygges fra grunnen av med både nye moderne datasystemer og moderne produkter.

GJENSIDIGE I FREMTIDEN

Vi har brukt mye tid på lage oss et bilde av hvordan vår omverden ser ut så langt frem som til 2015. Hvilke krav stiller kundene til oss, hvem er våre konkurrenter, og hvilke markeder opererer vi i?

«Det er viktig for oss å forstå de grunnleggende trekk og trender som preger markedet i de kommende årene, for å ha en offensiv tilpassing til utviklingen!»



Vårt mål er å ikke bare reagere på hendelser rundt oss, men selv delta aktivt i de endringer som vi ser vil komme.

Konsernstyret besluttet på denne bakgrunn i mars 2007 å sette i gang et prosjekt for å forberede utstedelse av et børsnotert egenkapitalinstrument.

Hensikten med dette er å kunne øke kjernekapitalen slik at selskapet får større handlefrihet og muligheter til å delta i de strukturendringene som preger finansbransjen i Norden.

Vårt mål er at selskapet med utgangspunkt i kjernevirksomheten skadeforsikring, skal være en sentral, ledende aktør i det norske forsikringsmarkedet, med virksomhet både i Norden og Baltikum.

Gjensidige har sterke tradisjoner som lokal og nær medspiller, spesielt gjennom kontornettet og det interne og eksterne oppgjørsapparatet som representerer sannhetens øyeblikk overfor alle våre kunder som rammes av en skade.

Jobben fremover blir å sikre denne posisjonen i alle kanaler overfor alle våre kunder uansett hvor skaden rammer.

ENDRINGSVILJE

Også i nyere norsk historie er det gode eksempler på at vi i Norge har sagt bastant nei til forandring og utvikling. Spesielt innen idretten, der det er nok å peke på overgangen til glassfiberski, eller innføring av skøyting i skirenn for å bli minnet om manglende endringsvilje.

I Gjensidige er både selskapets ledelse og ansatte bevisst på at vi har alt å vinne på å være i forkant. Denne endringsviljen er en viktig forutsetning for at vi skal være til stede som den ledende aktøren vi ønsker å være.

«Vår visjon er fortsatt enkel, men kraftfull: – Vi skal kjenne kunden best og bry oss mest!»

Helge Leiro Baastad
Konsernsjef



I TAKT MED UTVIKLINGEN

Gjensidige har gjennom snart 190 år utviklet seg i takt med samfunnet. Produktene er blitt videreutviklet, eller er kommet til etter hvert som næringer som havbruk, vindkraft og solcelleproduksjon har utviklet seg. De har sine spesielle forsikringsbehov, men har samme grunnleggende behov for trygghet som andre næringer. Trygghet for at selv om ulykken inntreffer, ivaretas de økonomiske verdiene i bedriften.



GJENSIDIGE – STOR I NORGE

Gjensidige Forsikring er et av de største forsikringsselskapene i Norge, med en markedsandel i norsk forsikring på 31,6 prosent. Skadeforsikring er kjernevirksomheten, i tillegg tilbys tjenstepensjon, sparing og investeringsrådgivning gjennom datterselskapene i Gjensidige Pensjon og Sparing. Fra 2007 er banktjenester fra Gjensidige Bank også en del av tilbudet til kundene i Gjensidige.

Gjensidige tilbyr også skadeforsikring i Danmark gjennom den samordnede virksomheten i KommuneForsikring og Fair Forsikring, og i Baltikum gjennom datterselskapet Parekss.

Markedsandelen på 31,6 prosent er beregnet med utgangspunkt i gjeldende markedsandeler i norsk landbasert forretning, livsforsikring og marine

Norsk landbasert forretning	31,2 prosent
Liv (ettårige risikodekninger)	36,6 prosent
Marine	25,0 prosent
Sum	31,6 prosent

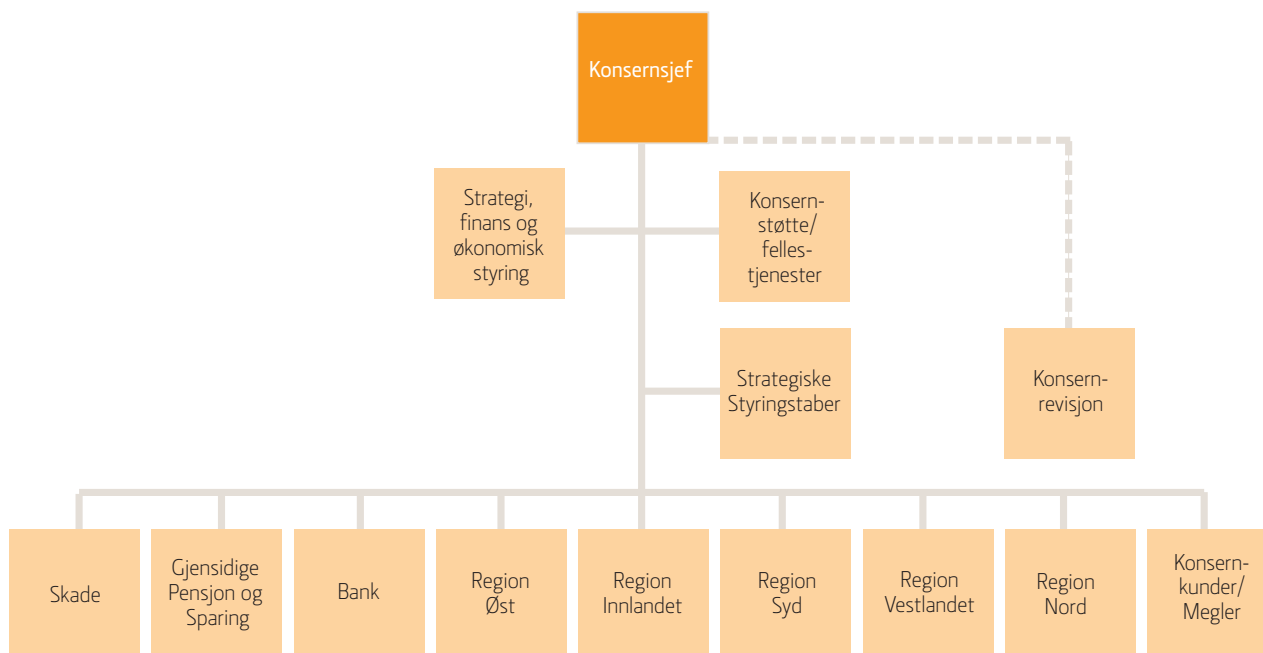
KUNDERETTET VIRKSOMHET

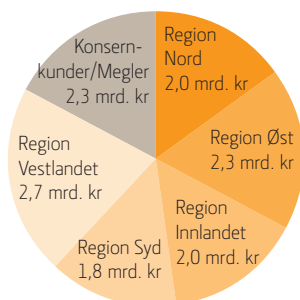
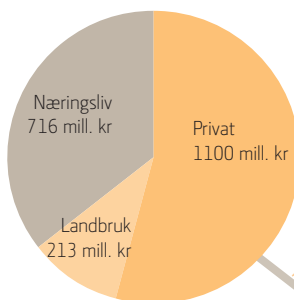
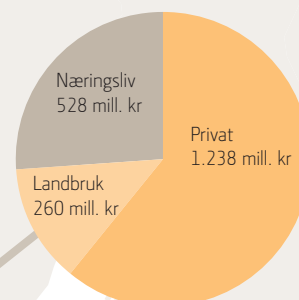
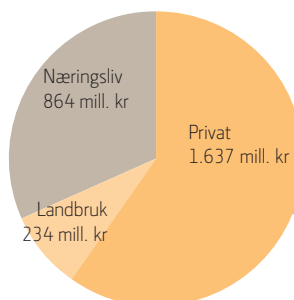
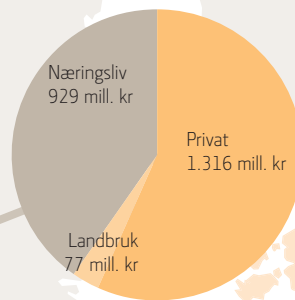
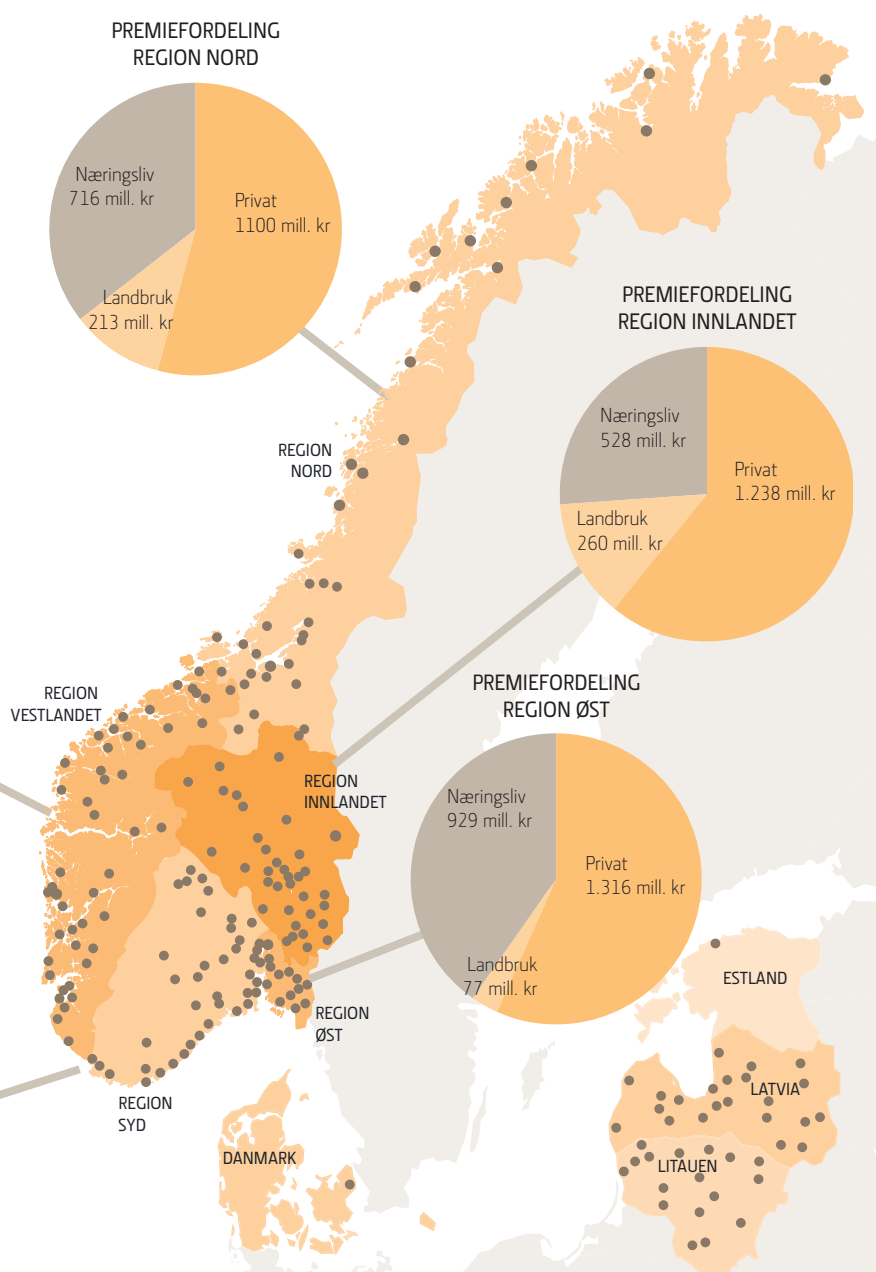
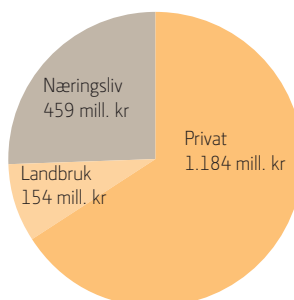
Direkte kunderettet virksomhet i Norge skjer i de fem regionene, via internett og i resultatområdet Konsernkunder/Megler.

I regionene møter kundene selskapet enten ved personlig oppmøte på et av våre kontorer, eller ved telefon til et av våre bedrifts-, oppgjørs-, eller kundesentre. Regionene utbetaler erstatninger etter tingskader, mens oppgjør etter personskader og noen tingskadearter skjer sentralt, i oppgjørsmiljøet i Skade.

Tjue brannkasser samarbeider med Gjensidige om salg av forsikring i egne områder.

Konsernkunder/megler har ansvar for salg og betjening direkte mot Norges fem hundre største selskaper, og salg og betjening av alle kunder som velger å benytte forsikringsmeglere som sin rådgiver ved kjøp og forvaltning av sine forsikringer.



BESTANDSPREMIE SKADEFORSIKRING
FORDELT PÅ REGIONER/OMRÅDERPREMIEFORDELING
REGION NORDPREMIEFORDELING
REGION INNLANDETPREMIEFORDELING
REGION VESTLANDETPREMIEFORDELING
REGION ØSTPREMIEFORDELING
REGION SYD

KONSERNOMRÅDER

Fire sentrale konsernområder, Skade, Strategiske Styringsstaber, Konsernstøtte/fellestjenester og Strategi, finans og økonomisk styring skal støtte øvrig virksomhet i Gjensidige.

Skade har ansvaret for å utvikle og levere de skadeforsikringsproduktene som selskapet tilbyr markedet. Utover produktutvikling og prissetting innebærer dette også et policyansvar for risiko-overtakelse og oppgjør etter skade.

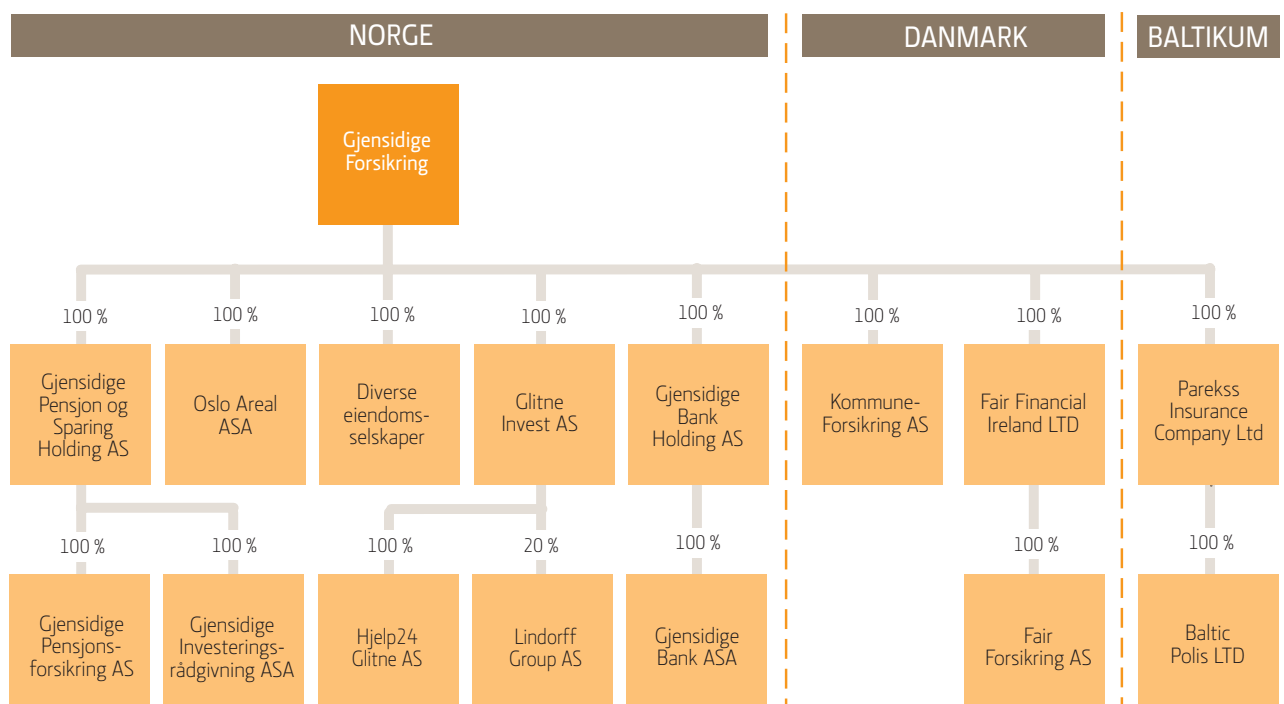
Strategiske styringsstaber har som ansvar å sikre selskapets markedsorientering og distribusjonsutvikling. Dette innebærer løpende overvåkning og styring av aktiviteter innen de ulike segmenter og kanaler.

Konsernstøtte/fellestjenester skal yte tjenester og leveranser til regioner og øvrige stab-/støtteområder og datterselskaper innenfor områder som HR, IKT, regnskap, kontordrift, innkjøp og informasjon og samfunnskontakt.

Strategi, finans og økonomisk styring har ansvaret for konsernutvikling, kapitalstyring og resultatoppfølging i selskapet. Forvaltning av selskapets finansielle aktiva og oppfølging av selskapets satsninger i bredde og geografi er sentrale ansvarsområder.

HOVEDPRODUKTER**Privatmarkedet**

Motorvogn-, bolig- og hytteforsikring, person-, reise-, mc- og mopedforsikring, fritidsbåt og verdigjenstander. Spareprodukter. Standard bank- og finansprodukter selges fra 2007.



Alarmsentralene i Hjelp24 Trygghetsalarmer er bemannet med kvalifisert helsepersonell som sørger for at kunden får den hjelp det er behov for.



Næringslivsmarkedet

Industriforsikring, bedriftsforsikring, personforsikring (inkl. yrkes-skadeforsikring) og motorvognforsikring. Obligatorisk tjenstepensjon og investeringsprodukter.

Landbruksmarkedet

Alle forsikringer i tilknytning til landbrukseiendommer og drift av disse. Omfatter våningshus med innbo og løsøre i hjemmet, driftsbygninger, fastmontert produksjonsutstyr, driftsavbrudd, yrkes-skadeforsikring, rettslig erstatningsansvar og retts hjelp.

Helse

Ledende innen bedriftshelsetjenester. Norges største leverandør av trygghetstjenester til hjemmeboende eldre og pleietrengende.

DATTERSELSKAPER

Gjensidige Pensjon og Sparing

Pensjon og Spareområdet tilbyr livs- og pensjonsprodukter til individual- og kollektivmarkedet og spare- og investeringsprodukter til de samme markeder. Produktene distribueres til dels gjennom Gjensidige Forsikrings distribusjonsnett og til dels direkte gjennom eget distribusjonsnett.

Gjensidige Bank

Internettbanken Gjensidige Bank ble lansert 2. januar 2007. Banken tilbyr primært produkter til privatpersoner og organisasjonsmarkedet.

KommuneForsikring og Fair Forsikring i Danmark

Gjennom kjøp av to skadeforsikringsvirksomheter i Danmark; Fair Forsikring og KommuneForsikring, konkurrerer Gjensidige i det danske forsikringsmarkedet. Virksomhetene i disse to selskapene vil bli integrert, med sikte på å konkurrere både i næringslivs- og privatmarkedet gjennom ett selskap.

Parekss i Baltikum

Gjensidige overtok formelt Parekss Insurance Company i september 2006. Med oppkjøpet har Gjensidige som mål å spille en viktig rolle i det baltiske forsikringsmarkedet. Parekss opererer i alle de tre baltiske landene, Latvia, Litauen og Estland, med hovedkontor i Riga.

VISJON OG MÅL

VI SKAL KJENNE KUNDEN BEST OG BRY OSS MEST

Gjensidige skal være den ledende leverandøren av skadeforsikringer i Norge.

VÅRE KJERNEVERDIER ER HJELPSOM OG TILGJENGELIG

Tilgjengelighet betyr at vi er der kundene er, at det er lett å komme i kontakt med oss, at vi er lette å forstå, at vi gjør vanskelige ting enkle, at vi lytter, er personlige og imøtekommende, og får ting raskt unna.

Hjelpsomhet betyr at hver kunde skal føle at han eller hun blir tatt vare på fordi Gjensidige kjenner kundenes behov, interesserer seg og stiller opp.

STRATEGISKE ERKJENNELSER

- Ekspansjon er nødvendig for å opprettholde en ledende posisjon over tid
- Gjensidige skal være et norskbasert, kundestyrte selskap
- Vi skal ha en opplevd kundenær og effektiv betjening
- Der vi bruker merkevaren, skal vi eie kunderelasjonen
- Vi skal ha en konkurransedyktig avkastning på egenkapitalen

HOVEDMÅL

- Gjensidige skal ha en høy egenkapital og en konkurransedyktig avkastning på denne
- Gjensidige skal være det største og mest kundefokuserte selskapet i det norske markedet, og ha høyest kunde-lojalitet
- Gjensidige skal ha lønnsom og effektiv drift
- Gjensidige skal være en moderne arbeidsplass som tiltrekker, utvikler og stiller krav til motiverte og kompetente medarbeidere og ledere.

Se også omtale i styrets beretning side 48

SKADEFORSIKRING I NORGE

Direkte kundebetjening skjer fra våre kontorer, fra våre kunde- eller oppgjørssentre eller via internett. Skadeforsikringsmarkedet deles inn i de tre kundesegmentene næringsliv, privat og landbruk.

MÅL OG PLANER I 2007

God lønnsomhet i porteføljen preget 2006, og er prioritert også i 2007.

Selskapets mål er lønnsom vekst og det er derfor budsjettert med en premievekst i 2007 som skal gi økte markedsandeler.

Balansert portefølje mellom privat og næringsliv, og mellom personforsikring og tradisjonell tingforsikring, er også et mål for aktivitetene i 2007. Planene tilsier derfor vekst for tingforsikringer, først og fremst innen privatområdet. En konsekvens av dette kan bli en viss reduksjon av markedsandelene innen personalforsikringer. Selskapet vil imidlertid fortsatt være en klar markedsleder i dette segmentet.

Veksten innenfor private tingforsikringer ønskes hovedsakelig innen bolig-/fritidssegmentet, i motorvogn er selskapet allerede en klar markedsleder målt i antall forsikringer.

Veksten innenfor de gitte produktområder vil støtte selskapets mål om å styrke breddesatsningen i kundeforholdet ved at selskapet er en totalleverandør overfor kunden når det gjelder forsikring, bank og pensjonsprodukter. Selskapet fremsto som en klar vinner i Dagbladets store forsikringsundersøkelse hvor fokus på et bredt kundeforhold og gode sikkerhetsrabatter for bruk av skadeforebyggende tiltak ble fremhevet.

I landbrukssegmentet er målet for 2007 å bevare den solide posisjonen som hovedleverandør av forsikring for 3 av 4 gårdsbruk.

OPPGJØR

Innføring av elektroniske skademeldinger på internett, og bruk av telefon i skadeoppgjøret står sentralt i arbeidet med å effektivisere oppgjørsprosessene. Selskapet stiller strenge servicekrav til betjening av kunder på 03100. Kunder som kontakter selskapet for skadeoppgjør skal oppleve en hurtig og profesjonell betjening. Gjensidiges tjenester knyttet til internett videreutvikles og flere nye løsninger er og vil bli lansert.

I Gjensidige arbeides det aktivt med nye oppgjørskonsepter knyttet til prosessene internt, dialogen med kunde, og i forbindelse med innkjøp og anskaffelser.

Raskere skadeoppgjør er prioritert. I skadetilfeller der saksbehandlingen tar lengre tid, skal kunden holdes informert om sakens status og fremdrift. Spesielt gjelder dette oppgjør etter personskader. Oppgjørsmedarbeider skal være aktiv i kommunikasjonen mot kunden, og selskapets takstapparat skal raskt ut på skadestedet.

Lokal nærhet og tilgjengelighet i skadesituasjon står sentralt. Det er i takstsituasjonen selskapets tilstedeværelse er avgjørende både for kunde og selskap. Gjensidige legger derfor vekt på oppfølging av byggesaker. Lokale leverandørnettverk som skal sikre tilgjengelighet, kvalitet og konkurransedyktige betingelser prioriteres.

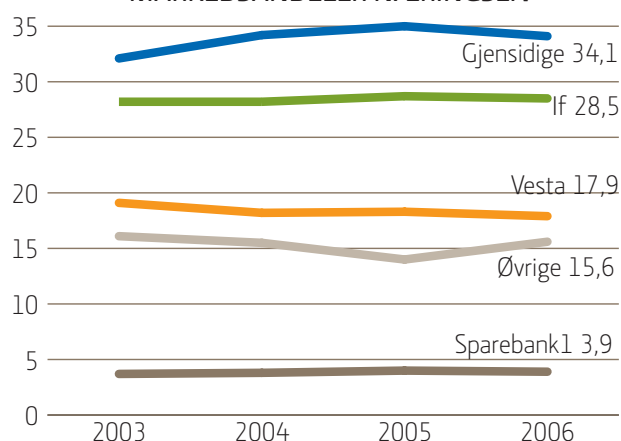
I motorvogn står tjenesten «Alltid bil» sterkt. Konseptets primære mål er å løse kundens behov samlet på ett sted, og omfatter også taksering av skade, utlevering av leiebil, overlevering til verksted, kvalitetskontroll av verksted og reparasjon, reparasjonsgaranti samt tilbakelevering til kunde.

AKTIV personskadebehandling

Gjensidiges saksbehandlings- og rehabiliteringskonsept er et viktig element i personoppgjørssaker.

Målet er erstatningsoppgjør til riktig tid og drive rehabilitering på en slik måte at behovet for erstatning reduseres, samtidig som kunden blir fornøyd med behandlingen.

MARKEDSANDELER NÆRINGSLIV



Omfatter bransjene motorvogn tyngre enn 3,5 tonn, næringsliv, ting og ansvar, yrkesskade, bedriftsgruppeliv, kyst og fiske. Markedsandelen er beregnet av Gjensidige.

NÆRINGSLIV

Gjensidige er en sentral aktør i næringslivsmarkedet, med høye markedsandeler, spesielt knyttet til personforsikringer. Etter en vekst i bestandspremien for næringsliv i 2005, gikk denne noe ned i 2006.

Nye tilbud 2006

Det er utviklet flere nye tilbud til næringslivet.

- Med Behandlingsgaranti Pluss, øker muligheten for at arbeidstaker som trenger en operasjon eller legespesialisttjenester, kommer raskere tilbake i jobb.
- En Kompanjongforsikring gir mulighet til å kjøpe ut arvinger dersom noe skulle skje med en av kompanjongene.
- Med Nøkkelpersonforsikring får bedriften utbetalt forsikringssummen, og kan dekke utgifter når nøkkelpersonen må erstattes.

Resultater

BESTANDSPREMIE

Bestandspremie på næringsliv er ved utgangen av 2006 ca 5 prosent lavere enn ved starten av året. Reduksjonen skyldes i hovedsak et sterkere krav om lønnsomhet, spesielt i personforsikringsporteføljen. Dette resulterte i avgang av flere større ordninger på starten av året.

MERKEVAREN

Utviklingen i kjennskapsnivået for Gjensidige som merkevare i næringslivssegmentet har etter en periode preget av nedgang, nå flatet ut.

KUNDETILFREDSHET

Gjensidige oppnådde i 2006 en samlet kundetilfredshet (KTI) på 66 poeng, opp et poeng fra 2005. Fremgangen er størst i mellommarkedet. Høyest tilfredshet finnes innenfor området kunnskap og kompetanse.

Tilfredshet med oppfølging er det området som går mest frem ved denne målingen. Fremgangen også i beslektede områder som kunnskap/kompetanse og rådgivning tyder på at kundene er mer tilfredse med oppfølgingen fra selskapet enn tidligere. I Gjensidige tolkes dette som en bekreftelse på at satsingen på profesjonalisering av salgsorganisasjonen er i ferd med å gi resultater.

Distribusjon

NY FELLES PORTAL FOR FORSIKRING OG PENSJON

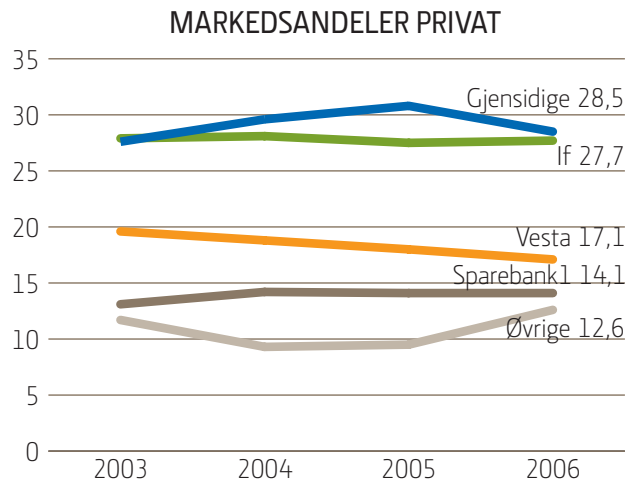
Det ble i 2006 etablert en felles portal for forsikring og pensjon. I 2007 vil det bli gjennomført store endringer i måten produktene kommuniseres på næringslivssiden, og selskapet har som ambisjon å bli en ledende rådgiver også i denne kanalen.

NÆRINGSNETT – VÅR EKSTRANETTLØSNING

Næringsnett ble lansert i 2005, og opplever økt bruk fra måned til måned. Arbeidet med å tilby Næringsnett til nye brukergrupper fortsetter.

PROFESJONALISERINGSPROGRAM

Det er i løpet av året gjennomført et profesjonaliseringsprogram som har hatt fokus på å støtte salgsleder i å være en god coach for assurandøren. Det er også utviklet et nytt behovskartleggingsverktøy som benyttes av assurandøren i kundedialogen.



Inkl. ettårige livprodukter, markedsandeler beregnet av Gjensidige

PRIVAT

Privatområdet i Gjensidige omfatter forsikringer tilknyttet bolig og fritid, motorvogn og personforsikring. Bestandspremien har utviklet seg positivt også i 2006, til tross for noe lavere markedsandeler.

Nye tilbud i 2006

- Gjensidige tilbyr nå Kjøpsforsikring, en ny og rimelig tilleggssikring som dekker skader på de aller fleste gjenstander du kjøper.
- Din Helsesøster er en tjeneste som tilbys alle som kjøper Barne- og ungdomsforsikring. Tjenesten innebærer at kunden kan ringe en av våre dyktige helsesøstre ved spørsmål om barn i alderen 0-18 år om alt fra amming til pubertetsproblemer. Gjensidige er alene i Norge om å tilby en slik tjeneste.
- Konseptet Pluss innebærer at kunden kan velge en forsikring som generelt dekker flere typer skader eller gir større utbetalinger ved skade, det vil si produkter som passer for de som ønsker seg best mulig forsikring. Foreløpig finnes slike løsninger for Bolig-, Hytte-, Båt-, Uføre- og Behandlingsforsikring. Konseptet blir trolig utvidet også til andre forsikringer i tiden som kommer.
- Mange forsikringsskader innebærer at mennesker blir utsatt for dramatiske og traumatiske hendelser. I slike situasjoner tilbyr Gjensidige akutt psykologhjelp til kunden og kundens familie. Tilbudet sikrer rask og hurtig hjelp av psykolog, uten legehenvisning. Tilbudet dekker inntil 10 timer hos psykolog og er uten merkostnad for kunden. Tilbudet gis også til ansatte i bedrifter med personforsikringer i Gjensidige.

GJENSIDIGE FORDEL – FLERE FORDELER

Kundene som inngår i kundeprogrammet GJENSIDIGE Fordel fikk tilgang til to nye fordeler – uten merkostnader.

- Kjøpsforsikring uten merkostnad til alle kunder i kundeprogramets nivå 3.
- Barneulykkesforsikring og tilgang til Din Helsesøster (se egen omtale) – kunder i programmets nivå 2 og 3 får Barneulykkesforsikring for egne barn i alderen 0-6 måneder og fri bruk av Din Helsesøster i samme periode uten merkostnad.

Kommer i 2007

UFØREPENSIJON

Etter opprettelse av datterselskapet Gjensidige Pensjon og Sparring har Gjensidige fra 2007 valgt å tilby produktet Uførepensjon. Produktet vil være et alternativ til dagens øvrige uføreforsikringer, og gjør at Gjensidige får et bredere produkttilbud.

Resultater

KUNDENE

Antall privatkunder økte med 0,8 prosent eller 8.256 kunder i løpet av 2006.

Tilgangen er størst av kunder som er knyttet til våre samarbeidende yrkesorganisasjoner. Det er også god vekst blant kunder som inngår i selskapets kundeprogram GJENSIDIGE Fordel.

Den totale kundeavgangen var i 2006 på samme nivå som den har vært de senere år. Utviklingen i årets siste kvartal tyder på en økning i kundemobilitet. Kombinasjonen av flere aktører og reduserte flyttebarrierer gjør at flere kunder trolig vil flytte mellom selskapene i 2007.

Markedsundersøkelser gjennomført av FNH viser at 15 prosent av forsikringskundene oppgir å ha byttet forsikringsselskap i løpet av 2006, og at dette kun er ett prosentpoeng større andel enn for 2005.

Distribusjon

NETTSIDER

Gjensidige.no er en ny felles portal for forsikring, bank og sparring.

Gjensidige Bank er etablert som en nasjonal nett- og telefonbank rettet mot privatmarkedet. Banken skal være en enkel, brukervennlig og konkurransedyktig bank, og nettbanken er utviklet med dette som absolutte mål. I tillegg har det vært fokus på å styrke eksisterende kunderelasjoner samt å vinne nye kunder til konsernet for senere kryssalg av produkter.

Bildet viser en detalj fra vindmølleparken på Hundhammerfjellet i Nærøy kommune.



Gjensidige.no er derfor utviklet til en fullstendig finansportal, med nettbank som en driver for kundetrafikk:

- Gjensidige.no lanseres som en fullverdig finansportal med Bank, Forsikring, Pensjon og Sparing
- Kunden får tilgang til alt på ett sted gjennom Din side med én enkel pålogging
- Gjensidige.no tilbyr Norges mest brukervennlige nettbank med alle grunnleggende funksjoner

NYE TJENESTER PÅ GJENSIDIGE.NO

- Det er etablert elektroniske skademeldingsskjemaer slik at de fleste skadetyper nå kan meldes via internett
- Mange nye kalkulatorer kom på plass. Med disse kalkulatorene kan kundene beregne pris på produktene og kjøpe via internett.
 - Bilforsikring (ny versjon)
 - Hus- og innboforsikring
 - Reiseforsikring
 - Hytteforsikring
 - Behovsrådgiveren

Behovsrådgiveren er et interaktivt verktøy som gir oversikt over de forsikringer kunden bør vurdere å kjøpe avhengig av for eksempel alder, livssituasjon, inntekt og andre parametre.

Partnere

BILFORHANDLERE

Salg og betjening av eksisterende kunder via bilforhandlere er viktig for Gjensidige, og en ny og forbedret nettjeneste for samarbeidspartnere på bilforhandlersiden ble lansert i 2006.

ORGANISASJONSAVtaler

Gjensidige har lenge hatt en sterk posisjon som samarbeidspartner med viktige arbeidstakerorganisasjoner. I 2006 ble posisjonen styrket via fornyelser og utvidelser av eksisterende avtaler.

Avtalen med YS er fornyet, og avtalen er utvidet til også å inkludere medlemstilbud innen bank og sparing.

Finansforbundet (tilsluttet YS) valgte Gjensidige som leverandør av medlemstilbud både innen forsikring, bank og sparing.

FORSKNING OG UTVIKLING

Gjensidige har til enhver tid en rekke små og store prosjekter knyttet til forskning og utvikling. Det er særlig tre av disse det er verdt å trekke frem:

KLIMAPROSJEKTET

Gjensidige arbeider sammen med Norsk Regnesentral for å kartlegge de mest sannsynlige prognosene for klimaendring i Norge de neste årene. Dette for å se på eventuelle konsekvenser for forsikredes bolighus, landbruks- og næringseiendommer.

KARMØYPROSJEKTET

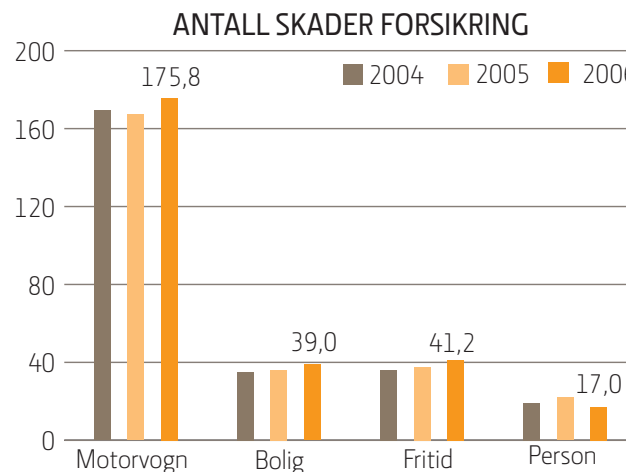
I samarbeid med Statens Vegvesen tester Gjensidige ut om fartsinformasjon i biler kan virke positivt inn på førers atferd og dermed redusere antall skader i trafikken.

Teknologien kalles for ISA (Intelligent Speed Adaption) og er et system som viser bilens hastighet, varsler om gjeldende fartsgrense og når fører overskrider fartsgrensen.

50 av Gjensidiges bilforsikringskunder i alderen 18-24 år bosatt i Karmøy kommune skal kjøre med denne teknologien i 18 måneder. Testen er en del av myndighetenes Nullvisjon, visjonen om 0 drepte og alvorlig skadde i trafikken. For mer informasjon se www.ungtrafikk.no.

KULTUR, ETNISITET OG FORSIKRING

Norges befolkning er i sterk endring. Gjensidige har et mål om å beholde en markedsandel mellom 30 og 35 prosent innen skadeforsikring i Norge. I 2006 startet Gjensidige et prosjekt «Kultur – Etnisitet – Forsikring» for å vurdere hvordan innvandring til Norge påvirker Gjensidige. Prosjektet fortsetter i 2007. I første omgang skal prosjektet analysere behov, risikoprofil og holdning til forsikring i nye kundegrupper som oppstår på grunn av innvandring.



Meldte skader. Motorvogn- og personskader omfatter skader fra næringslivs og privatkunder, bolig og fritid er skader meldt av privatkunder.

Det er inngått avtale med Tekna om medlemstilbud også innen bank og sparing.

NITO gikk inn på en breddeavtale innen forsikring, en avtale som innebærer differensiert rabatt avhengig av antall produkter.

Kundesenter (telefoni)

FÆRRE KUNDESENTRE

Antall kundesentre ble redusert fra 15 til 5. Miljøene ved hvert enkelt kundesenter blir større og dermed blir læring og standardisering raskere og enklere å oppnå.

«RING MEG» - FUNKSJON PÅ INTERNETT

I tråd med Gjensidiges multikanalstrategi er nå internett integrert tettere med selskapets telefoniløsninger. Kunder som benytter internett kan benytte vår «ring-meg-tilbake» tjeneste dersom de har spørsmål eller problemer underveis.

UTVIDET ÅPNINGSTID

For å møte ønskene fra kundene om lenger åpningstid ble det etablert en ordning med at inngående telefoner etter kl. 17.00 styres til et nasjonalt kundesenter, for tiden i Østfold.

Åpningstiden er utvidet til å være 0800-2100 mandag-torsdag, og 0800-1800 fredager.

FØRSTE RENDYRKEDE SALGSSENTER ETABLERT

Gjensidiges første rendyrkede salgssenter ble etablert i Skien. Salgs-senteret skal med telefonsalg kun henvende seg til nye kunder.

PROFESJONALISERINGSPROGRAM

Profesjonaliseringsprogram Privat ble gjennomført for alle ansatte ved Gjensidiges kundesentre. Programmet har til hensikt å rendyrke salgssrollen i forhold til utadrettet salgs- og serviceaktiviteter og å styrke leveranse- og prestasjonskulturen blant de ansatte via opplæring og treningsaktiviteter.

Lignende program er planlagt og startet for ansatte ved alle lokalkontorer. Hovedvekten av dette programmet blir gjennomført i 2007.

Konkurransesituasjonen

ØKT FORBRUKERMAKT

Flere tiltak både i 2006 og tidligere år bidrar til å styrke forbrukerens rettigheter overfor tilbyder av produkter og tjenester. Gjensidige er svært positiv til endringene og har som et forbrukerorientert selskap evnet å raskt tilpasse seg disse.

FRI FLYTTING

Retten til å kunne bytte forsikringsselskap også i forsikringsperioden (utenom hovedforfall) ble innført tidlig i 2006.

Gjensidige ser dette som en positiv endring både for kunden og i forhold til effektiviteten i egne salgsaktiviteter.

FINANSPORTAL – OGSÅ FOR FORSIKRING

Regjeringen bevilget i 2006 penger til utvikling av en ny netttjeneste som kan gi folk bedre informasjon om alle typer finansielle produkter og tjenester. Det er ventet at tjenesten kan være klar i løpet av 2007. Gjensidige er positiv til opprettelsen av en slik portal.

BRANSJEGLIDNING GIR FLERE KONKURRENTER

Mens 90-årene innebar spesialisering blant finansaktørene svinger nå pendelen i retning av at flere og flere aktører tilbyr større bredde i sitt produktutvalg. Banker tilbyr forsikring og forsikringsselskaper tilbyr banktjenester.

Nye aktører går inn i forsikringsmarkedet, enten direkte overfor forbruker eller indirekte ved å skreddersy forsikringer til bedrifter og organisasjoner.

LANDBRUK

Med en andel av landbruksmarkedet på mer enn 70 prosent de siste årene, har Gjensidige befestet sin solide posisjon som forsikringsgiver til norsk landbruk. 90 000 landbrukskunder, hvorav rundt 49 000 har landbruksdrift, representerer en premieinntekt på nær en milliard kroner.

Norges Bondelag er en strategisk hovedsamarbeidspartner for Gjensidige og har derfor også representasjon i Gjensidiges styrende organer.

I november 2005 ble det inngått nye samarbeidsavtaler med Norges Bondelag og Norsk Bonde- og Småbrukarlag. Avtalene med Norges Bygdekvinnelag, Norges Bygdeungdomslag, Norsk Gartnerforbund og 4H ble fornyet i 2006.

Antallet organisasjonsmedlemmer som har sine forsikringer i Gjensidige økte med 300.

SENTRALE TREKK I 2006

I 2006 ble de nye avtalene innarbeidet, blant annet ved å få bekreftelse fra de av Norges Bondelags medlemmer som kvalifiserte til «Trygt Bondelagsmedlem».

Ulykkesforsikringene for barn ble utvidet til å gjelde fram til barnets fylte 26 år.

Det ble videre utviklet samarbeid med Norges Bondelag om to nye produkter med medlemsfordeler, Kritisk Sykdom og Behandlingsgaranti. Disse produktene ble lagt ut for salg 1. desember 2006.

Det ble videre etablert avtale med Norges Bondelag om pensjon for selvstendige næringsdrivende med virkning fra 1. januar 2007, og Norsk Bonde- og Småbrukarlag fra februar 2007.

KUNDETILFREDSHET

Kundetilfredsheten har økt fra 68 til 70. Dette er meget tilfredsstillende.

TRYGG BONDE OG «TRYGT BONDELAGSMEDLEM»

Et viktig element i avtalen med Norges Bondelag var utviklingen av kundedialog-systemet «Trygg Bonde», i første omgang for personforsikringene, men som også videreutvikles for skadeforsikringene.

26 000 medlemmer av Norges Bondelag er kvalifisert til å bli «Trygt bondelagsmedlem». Hele 20 000 har nå bekreftet avtale om dette.

SKADEFOREBYGGENDE TILTAK

Hovedsatsingen på det skadeforebyggende området har vært å hindre brann og få slukket brannpill. Samlet er det nå installert nær 21 000 godkjente alarmanlegg i landbruket og 43 prosent av landbruk med drift har nå alarmanlegg.

26 823 landbrukskunder har etablert avtale om kontroll av det elektriske anlegget på gården og mer enn 50 prosent av gårdsbruk med drift har nå en slik avtale.

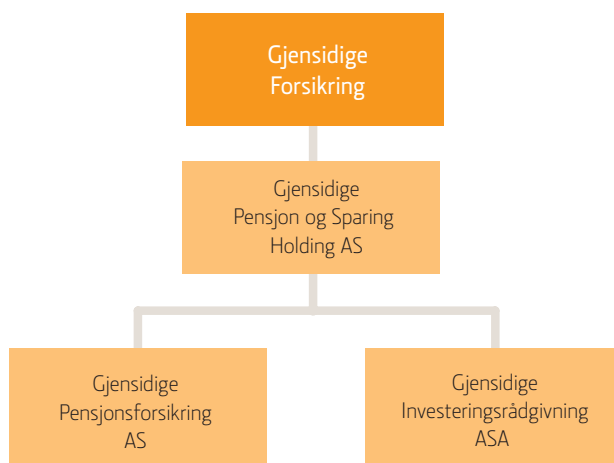
2007

I løpet av første del av 2007 implementeres et nytt betjeningskonsept på landbruk. Det er etablert egne regionale kundesenter for landbruk, i tillegg til lokalkontorene og assurandørene/spesialistene.

PENSJON OG SPARING

Gjensidige tilbyr et bredt spekter av pensjons-, investerings- og spareprodukter både til privat- og næringslivsmarkedet.

Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS (GPS) er et heleid datterselskap av Gjensidige Forsikring, og består av datterselskapene Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Gjensidige Investeringsrådgivning ASA.



Forvaltningskonseptet som ligger til grunn både i spareproduktene og pensjonsproduktene i GPS er unikt i forhold til de andre store aktørene i markedet. Konseptet er at «Gjensidige er en uavhengig investeringsrådgiver som utelukkende jobber med eksternt forvaltede fond».

For å finne de beste fondene innenfor hver enkelt aktivaklasse, har Gjensidige valgt å bruke eksterne, uavhengige rådgivere. Dersom en forvalter over en periode ikke leverer avkastning som forventet og det er grunn til å tro at dette kan vedvare, vil selskapet enkelt kunne bytte både fond og forvalter.

PENSJON

Gjensidige Pensjonsforsikring AS (GP) fikk konsesjon for livsforsikringsvirksomhet den 23. desember 2005 og var operativ fra påfølgende 2. januar. Markedet for tjenestepensjoner har for 2006 vært preget av sterk vekst. Det skyldes i hovedsak innføring av obligatorisk tjenestepensjon (OTP). Totalmarkedet for skattefavorede tjenestepensjonsordninger økte ifølge FNH totalt med

25 prosent i 2006, mens det eneste skattefavorede tjenestepensjonsproduktet GPS tilbyr (innskuddspensjon med investeringsvalg), vokste med hele 200 prosent.

2006

SALG

GPS solgte totalt 6372 OTP-avtaler i 2006 og oppnådde med det en markedsandel på 10 prosent. Dette til tross for at Gjensidige kom senere i gang med pensjonssalg enn de andre store aktørene.

Dette ble oppnådd gjennom salg fra GPS' eget salgskorps, samt gjennom Gjensidige Forsikring og samarbeidspartnere. Det ble inngått mange fordelsavtaler med kjeder og organisasjoner som for eksempel fordelsavtalene med Norges Bondelag, Norges Fiskarlag og Norsk Bonde- og Småbrukarlag. Gjensidige Forsikring vil også i framtiden være en viktig distribusjonskanal for GPS.

REKRUTTERING

Det er rekruttert en rekke nye pensjonsrådgivere og ledere i løpet av 2006. Disse vil ha fokus på flyttemarkedet av innskuddsordninger og på det voksende overgangsmarkedet fra ytelsesordninger til innskuddsordninger. For å være en aktuell leverandør til storkundemarkedet, er det utviklet dataløsninger for automatisk overføring av månedlige personal- og lønnsdata fra bedriftenes lønnssystemer og direkte til selskapets polisesystem.

Det er lagt stor vekt på produktutvikling det siste året, og også her er det rekruttert en rekke nye fagsjefer pensjon. Polisesystem for pensjon ble satt i produksjon mai 2006, og i de påfølgende månedene kom det flere versjoner med ny funksjonalitet og forbedringer. Dette betyr at i tillegg til kjerneproduktet innskuddspensjon tilbyr GPS i dag alle tilknyttede risikopensjoner for uføre- og etterlatte. På slutten av 2006 lanserte GPS «Pensjon for selvstendig næringsdrivende» (PSN). PSN selges til næringsdrivende som ikke omfattes av OTP. I mars 2007 ble produktet «Individuell uførepensjon» lansert. Produktet har vært sterkt etterspurt og kan selges enten som et selvstendig produkt eller som et supplement til PSN.

Regjeringspartiene har forpliktet seg til å gjeninnføre privat pensjonssparing med skattefordel dersom det oppnås enighet om et pensjonsforlik. Dette blir ikke klart før sommeren. GPS tar sikte på å levere «Nye IPA» så snart reglene for det nye skattefavorede individuelle pensjonsproduktet er klart.

Internett og telefon blir stadig viktigere i kundekontakten, både i Gjensidige og i datterselskaper.



SPARING

Gjensidige Investeringsrådgivning ASA (GIR) ble stiftet 15. mars 2006. Den 10. mai ble selskapet meddelt konsesjon av Kredittilsynet i henhold til Verdipapirhandelsloven til å yte følgende tjenester:

- Mottak og formidling av ordre på vegne av investor i forbindelse med finansielle instrumenter, samt utførelse av slike ordre.
- Markedsføring av finansielle instrumenter.
- Oppbevaring og forvaltning av finansielle instrumenter.
- Investeringsrådgivning i forbindelse med finansielle instrumenter.
- Tjenester i tilknytning til valutavirksomhet når dette skjer i forbindelse med ytelse av investeringstjenester.

Verdipapirforetaket GIR har en tosidig rolle. Det er dels å finne frem til gode investeringsløsninger og porteføljer for pensjonskundene til Gjensidige Pensjonsforsikring, og dels å framstå som god investeringsrådgiver med attraktive produkter og porteføljer for investerings- og sparekunder. Her ligger det en åpenbar samordningsfordel da langsiktige investeringer uten forsikringselement ofte har sammenfallende interesser med langsiktige pensjonssparingsavtaler, – høyest mulig avkastning innenfor definert risikonivå. God privatøkonomisk rådgivning er krevende og viktig. Det er derfor lagt ned store ressurser på å lære opp og sertifisere selskapets investeringsrådgivere. Åpen og ærlig informasjon om avkastningsmuligheter, kostnader og risiko, er her vesentlige elementer. GIR har som policy at alle produktene skal være mest mulig transparente og forståelige. Videre er det lagt vekt på at rådgivernes avlønningssystem skal være nøytralt med hensyn til produkt. Dermed er det bare gode løsninger tilpasset kundenes risikopreferanser og tidshorisont for sparing/plassering som på sikt gir uttelling for investeringsrådgiverne.

I salgsstarten fra midten av mai tilbød GIR kun fondsprodukter som aksjefond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond. I dag tilbys et større spekter av globale og nasjonale aksje- og rentefond i tillegg til alternative investeringer.

Fra midten av september fikk GIR konsesjon til også å tilby porteføljer av fond tilpasset kundens risikoprofil og investeringshorisont. Dette gjøres i form av fond-i-fond-løsninger eller kombinasjonsfond. Denne investeringsformen har fått navnet Vekterfond og har så langt vært en salgssuksess. Vekterfondene er våre hovedprodukter i privatmarkedet, og de tilbys i tre forskjellige versjoner avhengig av sammensetningen av aksje- og obligasjonsfond.

2007

Det ble rekruttert en rekke nye investeringsrådgivere og ledere i fjor, og i løpet av 2007 vil det bli rekruttert flere rådgivere. I tillegg etableres 14 investeringssentre i de største byene for å skape gode salgs- og læringsmiljøer.

Det er også etablert en egen gruppe med erfarne rådgivere og tung fagkompetanse til å arbeide med institusjonelle kunder og storkunder.

Både videre oppbygging av privatøkonomiske investeringsrådgivere og satsing på storkunder vil være viktige områder i 2007.

Som i pensjonsområdet er det blitt inngått samarbeidsavtaler med organisasjoner, og fordelsavtalen med TEKNA er svært spennende. Til tross for et kort salgsår hadde GIR plassert totalt 190 millioner kroner ved årsskiftet. GPS tror på fortsatt sterk vekst i 2007. Det er en økende forståelse for nødvendigheten av å ta større ansvar for egen langsiktig sparing.

VEKTERFONDENE

Les mer om Vekterfondene på internett på www.gjensidige.no/sparing/

GJENSIDIGE BANK

Gjensidige Bank ble lansert 2. januar 2007. Banken ble etablert i samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane, og kundene møter den nye banken i portalen www.gjensidige.no, støttet av et kundesenter i Førde.

Gjensidige Bank er en landsdekkende nett- og telefonbank rettet mot privatmarkedet, inkludert landbruket og frie yrker.

Gjensidige Bank profileres under merkenavnet Gjensidige, og tilbyr tradisjonelle bankprodukter tilpasset elektronisk distribusjon. Hensikten med å etablere Gjensidige Bank har vært:

FOR GJENSIDIGE

- Styrke eksisterende kunderelasjoner
- Bygge en bankvirksomhet som er lønnsom på egne ben
- Vinne nye kunder til konsernet, for senere kryssalg av forsikringsprodukter og utvikling av bredere kundeforhold

FOR SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE

- Være en drivkraft i fylket, gjennom å opprette ny lønnsom virksomhet og nye kompetansesarbeidsplasser
- Sikre stabilt og langsiktig eierskap til banken i kombinasjon med at verdier skapt over tid blir brukt aktivt i regionen til nærings- og samfunnsutvikling
- Styrke Sparebanken Sogn og Fjordane kompetansemessig og finansielt

MARKED

For å lykkes i markedet vil Gjensidige Bank differensiere seg både fra de etablerte «fysiske» bankene og direktebankene. Den mest åpenbare, og vanskelig kopierbare styrken Gjensidige Bank har, ligger i tilknytningen til Gjensidiges merkevareverdier, kundebase og etablerte distribusjonskanaler.

Gjensidige Bank vil posisjonere seg som en direktebank med de åpenbare forventningene som ligger i det:

- Enkel, gebyrfri bank
- Selvbetjeningskonsept som gir konkurransedyktige priser
- Enkle kundeprosesser og gode brukeropplevelser på nett
- Enkelt for kunden å nå banken gjennom internett og kundesenter

Gjensidige Bank skal bidra til å styrke finanskonsernets felles merkevare (Vekteren og Gjensidige) i forhold til verdier som «ledende» og «moderne». På nettet skal dette komme til uttrykk gjennom en integrert finansportal; www.gjensidige.no.

Ambisjonen er at Gjensidige Bank skal oppfattes som:

- Smart og moderne
- Modig gjennom å ta utradisjonelle valg og ha meninger i norsk bankmarked
- En veiviser for kunden

Den løpende markedsføringen av Gjensidige Bank skal skaffe banken et solid fundament i det norske finansmarkedet.

Markedsføringen skal sikre to områder; skape oppmerksomhet om den nye banken og tiltrekke seg nye kunder. For å tiltrekke kunder tas det utgangspunkt i eksisterende relasjoner:

- Gjensidige sine Fordelskunder
- Organisasjonskunder
- Kunder i etableringsfasen
- Kunder som ønsker en ny bank

Gjennom bruk av ulike kanaler og medieflater skal både egne kunder og markedet totalt gjøres tydelig oppmerksom på at Gjensidige Bank etableres som et nytt og attraktivt banktilbud.

SATSINGER I 2007

Det er viktig at Gjensidige Bank gjennomfører et vellykket oppstartsår. Historien viser at det første året vil være bestemmende for et selskaps videre utvikling. Et vellykket oppstartsår vil i stor grad være drevet av antall kunder. Gjensidige Bank har satt seg et ambisiøst mål for nye kunder i løpet av 2007.

Gjensidige Bank ble lansert med standardtjenester og standardprodukter. Gjensidige Bank ønsker å ta en posisjon som en moderne bank og vil i løpet av 2007 lansere nye produkter og tjenester, for ytterligere å øke sin konkurransekraft i det norske bankmarkedet. Gjensidige Bank vil fokusere sterkt på automatisering av prosesser for å kunne tilby gode vilkår. Fokus vil også være på videreutvikling av dagens tilbud til også å gjelde landbrukskunder og frie yrker. Nye produkter, tjenester og løsninger vil bli lansert fortløpende.

HELSESATsing I HJELP24

Gjennom Hjelp24 har Gjensidige som mål å være en ledende aktør i Norge innen privat helse og trygghet. Som største leverandør av næringslivs- og personforsikringer, er dette en naturlig utvidelse av produkttilbudet fra selskapet.

Helsevirksomheten i Gjensidige er etablert som et av flere relasjonsbyggende produkt- og tjenestoområder for å styrke konkurransekraften og bidra til å utvikle selskapet som relasjonsaktør.

Datterselskapet Hjelp24 Glitne AS hadde 420 ansatte ved utgangen av 2006, fordelt på to forretningsområder, bedriftshelse(BHT) og trygghetsalarmer(TA). BHT er i dag den største aktør innen det private markedet for bedriftshelse og trygghetsalarmtjenester. BHT har 3700 bedrifter med rundt 200 000 ansatte som kjøper av tjenester.

Bedriftshelseområdet i Hjelp24 ønsker å bistå kundene med å sikre økt trivsel, produktivitet og verdiskaping i arbeidslivet. Dette gjøres gjennom et bredt spekter av tjenester innen tradisjonelle bedriftshelsetjenester med spesiell vekt på rådgiving, kurs og konsulenttjenester knyttet til sykefravær, arbeidsmiljø, HMS og trivsel på arbeidsplassen.

Leveransene som tilbys innen HMS/BHT er landsdekkende gjennom mer enn 30 lokalkontorer spredt i Norge. I tillegg samarbeider Hjelp24 med ca 30 kvalitetssikrede underleverandører de steder selskapet selv ikke er representert. Det sikrer gode BHT-tilbud til alle gjennom våre avdelinger, uavhengig av geografisk lokalisering.

I tillegg til vanlige HMS-tjenester tilbys service 24 timer i døgnet gjennom sykepleier-bemannet vakttelefon. Her gis sykepleierfaglig rådgivning og kontakt formidles til BHT's medarbeidere avhengig av hastegrad.

Målet er å bidra til størst mulig forutsigbarhet og lavest mulig sykefravær for bedriftene. Tjenestene som leveres skal bidra til at sykefraværet blir så kort som mulig når uhell eller sykdom først er inntruffet.

Enklere, raskere, bedre er gode ledestjerner. Det er også satsingen som tar sikte på å gi kundene mulighet for enklere å komme i kontakt med helsetjenester både av forebyggende og kurerende art.

Gjensidige skal kjenne kunden best og bry seg mest. I denne sammenheng er satsingen på trygghetsalarm viktig. Ved alarmmottakene er dyktige medarbeidere daglig, året rundt, i kontakt med ca 1 000 mennesker som trenger hjelp av forskjellig slag.

Trygghetsalarmtjenesten har avtale med 105 av landets kommuner med ca. 26.000 brukere, samt 2.500 private kunder/brukere. TA svarer Legevaktstelefonen for 12 kommuner til forskjellige tider av døgnet. TA leverer også Psykologtjeneste til bedrifter og organisasjoner, og samarbeider med BHT om drift av Krisetelefonen. Siste skudd på stammen er Helsesøstertjenesten, som håndteres på vegne av Gjensidige Forsikring. TA besvarer i tillegg «Vern for eldre» – telefonen for Trondheim kommune.

Mål

Målet er å gjøre Hjelp 24 til et naturlig førstevalg ved kjøp av private bedriftshelsetjenester. Det er en ambisjon å nå en markedsandel på 30 prosent innen trygghetsalarmer og 18 prosent i markedet for Helse, Miljø og Sikkerhet.

SKADEFORSIKRING I DANMARK

Kjøpet av Fair og KommuneForsikring gir et solid fundament for en offensiv vekststrategi i Danmark, hvor veksten skal skje i privat- og næringslivsmarkedet. På det skandinaviske markedet skal det satses på offentlige kunder, primært de kommunale.

2006 har vært et spennende år for Gjensidige sin satsing i Danmark. I mars måned fikk Gjensidige konsesjon til å kjøpe Fair Forsikring, og gjennom kjøpet av KommuneForsikring høsten 2006, har Gjensidige ytterligere styrket sin strategiske plattform i det danske markedet. Konsesjon for kjøpet ble gitt i januar 2007. Samlet markedsandel utgjorde vel 4,5 prosent ved utløpet av 2006.

FAIR FORSIKING

Fair Forsikring, som ble etablert i 1998, retter seg kun mot privatmarkedet. Konseptet er basert på direkte salg, via telefon og internett og individuell prising.

Fair har om lag 62 000 kunder og har en markedsandel tilsvarende 2 prosent av privatmarkedet. Hovedproduktet er motorforsikring, som utgjør ca. 64 prosent av porteføljen.

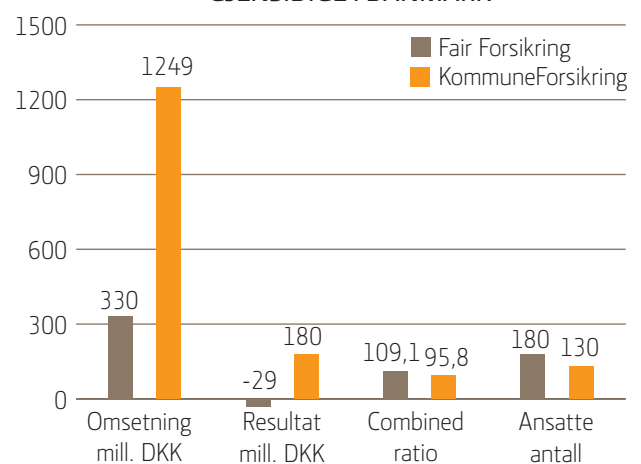
Resultatene i 2004 og 2005 var på henholdsvis 49 og 39 millioner DKK, etter skatt. I 2006 valgte man å intensivere markedsføringen, blant annet gjennom TV-reklamer, noe som medførte at selskapet fikk et underskudd på 29 millioner DKK. Premievolumet i 2006 var på ca. 330 millioner DKK.

Integrasjonen med KommuneForsikring betyr at Gjensidige kan oppnå synergieffekter både på driften, samt ved å levere forsikringsløsninger til ansatte hos KommuneForsikring sine kunder med større kraft enn tidligere.

KOMMUNEFORSIKRING

KommuneForsikring – konsernet består av KommuneForsikring (KF) og Kommunernes Arbejdsskadeforsikring (KA). KF selger alle former for skadeforsikring, til stat, region og kommuner samt til næringslivsvirksomheter og deres ansatte. KA tegner lovpliktige arbeidsskadeforsikringer og tilbyr administrasjon av ordningene for de kommuner som har valgt å være selvforsikret på arbeidsskadeområdet.

GJENSIDIGE I DANMARK



Virksomhetene i Danmark samordnes i 2007, og Gjensidige vil konkurrere i privat- og næringslivsmarkedet som ett selskap.

KF er Danmarks største leverandør av forsikringsløsninger til kommunene, med en markedsandel tilsvarende ca. 2/3 av det kommunale markedet.

En omstrukturering av det danske kommunemarkedet har skapt en ny markedsituasjon med færre kommuner. Dette innebærer at flere kommuner har valgt selvforsikring innen flere områder, samt at flere konkurrenter har vist økt interesse for det offentlige forsikringsmarkedet.

KommuneForsikring skal være Gjensidiges kompetansesenter for forsikring av den offentlige sektor i Skandinavia. Målet er å bli markedsledende innen all forsikring på det offentlige skandinaviske marked.

2006 ble et godt år for KommuneForsikring. Årets resultat på 180 millioner kroner før skatt, er et av de beste resultatene for KF noensinne. Premievolumet i 2006 var på 1,25 milliarder DKK.

SKADEFORSIKRING I BALTIKUM

Parekss Insurance Company ble overtatt i september 2006. Oppkjøpet er i tråd med strategisk beslutning om ekspansjon i Norden.

Den dynamiske utviklingen i Baltikum er ventet å vedvare, og Gjensidige har som mål å spille en viktig rolle i dette markedet.

Parekss opererer i alle de tre baltiske landene, Latvia, Litauen og Estland, med hovedkontor i Riga.

UTVIKLING I 2006

Veksten i skadeforsikringsmarkedet i de baltiske landene fortsatte. Markedet vokste med 27 prosent, med sterkest vekst i Latvia og Litauen, (32 prosent), svakest i Estland (16 prosent).

Parekss styrket sin posisjon i det latviske forsikringsmarkedet og befestet sin rolle som seriøs og stabil aktør i hele Baltikum. Brutto premie økte med 49 prosent. Denne betydelige veksten i premieinntekt skyldes hovedsakelig to forhold, utvidelse av salgsnettverket i Latvia i 2005 og 2006, og åpningen av avdeling i Estland.

Markedsandelen i Baltikum totalt økte fra 4,3 til 5,0 prosent, noe som gjør at Gjensidige gjennom Parekss er den femte største aktør i det baltiske markedet.

Selskapet er sterkest i Latvia, og var ved utgangen av året det tredje største skadeforsikringsselskapet i landet. I 2006, første år med aktivitet i Estland, oppnådde Parekss to prosent markedsandel.

Riktig strategi og vellykkede salgskampanjer gjorde at den største veksten i premie kom i kaskoforsikring (motorvogn) og eiendomsforsikring, (både privat og næringsliv).

Parekss fortsatte utviklingen av forsikringsprodukter i 2006, både bil- og eiendomsforsikring er forbedret og med suksess introdusert i markedet.

PRIORITERT I 2007

Det er ventet en gjennomsnittlig vekst i det baltiske skadeforsikringsmarkedet på 22 prosent. Markedet i Litauen er ventet å vokse med 25 prosent, relativt svakere i Estland, med 15 prosent.

Parekss forventer å øke sine markedsandeler også i 2007. Målet er å opprettholde den samme lønnsomhet, og holde totalkostnadsprosenten (CR) på 97 prosent.

I løpet av første halvår 2007 vil datterselskapet Baltic Polis i Litauen bli omdannet til en filial av Parekss. Arbeid med å effektivisere virksomheten og forbedre intern kontroll og rapportering vil prioriteres.

Det vil bli satset ytterligere på videre utvikling av kjerneprodukter, effektivisering av salgskanaler og programmer knyttet til kunde-lojalitet.

Nytt reassuranseprogram støttet av Gjensidige øker selskapets kapasitet til å overta forretning og gjør slik selskapet mer konkurransedyktig.

Nye nettsider vil flytte kundekontakten opp på et nytt teknologisk nivå, og gjør det mulig å ha kundekontakt i tråd med kundens egne ønsker. Oppgjørprosessene vil bli forbedret og gjort mer kundevennlige.

I FORKANT

Som samfunnsaktør er Gjensidige med på utprøving ny teknologi for å kunne bidra til færre trafikkulykker. Registrering av trafikk-atferd er et slikt prosjekt.

Utprøving av ny teknikk viser at selskapet er opptatt av å være i forkant med å ta i bruk nye løsninger, spesielt løsninger som forenkler dialogen mellom selskap og kunde.





EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

For å sikre god virksomhetsstyring har Gjensidige tilpasset seg den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse.

Den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse er utformet med tanke på børsnoterte aksjeselskaper, men konsernstyret har vedtatt at Gjensidige skal etterleve anbefalingen, så langt den passer.

Virksomheten har et verdigrunnlag i samsvar med de internasjonale samvirkeprinsippene, og skal gjennom å drive økonomisk virksomhet tjene medlemmenes interesser.

Styret har godkjent policy for samfunnsansvar og etiske regler samt årlige strategier for konsernet og de ulike forretningsområdene. Alle ansatte har tilgang til policy, retningslinjer, etiske regler, instruksjoner med mer gjennom konsernets intranett.

Det er gjennom vedtekter, instruksjoner, styrings- og rapporteringssystemer etablert klare rolle- og ansvarsdelinger mellom ulike organer i konsernet. Dette er nærmere beskrevet nedenfor.

VIRKSOMHET

Vedtektene beskriver selskapets formål og virksomhet. Gjensidige har til formål å ivareta medlemmenes behov for gode og rimelige forsikringsordninger.

Selskapet kan utøve enhver form for virksomhet som er lovlig for skadeforsikringsselskap, herunder

- indirekte skade- og livsforsikring,
- overta rene risikoforsikringer av høyest ett års varighet i livsforsikring,
- eie selskap som driver finansieringsvirksomhet, verdipapirvirksomhet, kredittforsikring eller annen virksomhet som naturlig henger sammen med forsikringsvirksomhet.

Selskapet skal også være et fellesorgan for brannkasser som selskapet har hovedavtale med og ivareta deres interesser, herunder administrere en felles reassuranskontrakt for brannforsikring.

Rammene for virksomheten er konkrete, men likevel dynamiske i forhold til utviklingen i næringen og samfunnet. Selskapet er nå posisjonert som stor skadeforsikringsaktør i Norge, og utvikler nordisk satsing. Det arbeides også med å utvikle den norske virksomheten innenfor helse og andre relevante områder.

SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

Selskapet er godt kapitalisert, og er posisjonert for betydelige investeringer. Kundene har ikke en personlig økonomisk interesse i selskapets resultat tilsvarende aksjonærer i et aksjeselskap. Det er vedtatt mulighet til at deler av selskapets overskudd kan overføres til kundene eller til formål som tilgodeser kundenes interesser.

LIKEBEHANDLING

Gjensidige er ikke aksjeselskap og har dermed ikke aksjonærer. Kunden har en dobbeltrolle i selskapet som eier og kunde. Innflytelsen hver enkelt kunde har er uavhengig av kundeforholdets omfang. Hver kunde har ved valg én stemme. Gjennom selskapets etiske regelverk og ulike kontrolltiltak, søker man å sikre at det ikke skjer en sammenblanding av de kundetillitsvalgte eller ansattes personlige interesser og selskapets interesser.

Alle transaksjoner mellom selskap i samme konsern eller mellom selskap og nærstående parter skjer på forretningsmessige vilkår. De er basert på uavhengige verdilurderinger i den grad det ikke finnes observerbare markedsverdier.

Fri omsettelighet

Kundene har ikke noen rett til selskapets formue eller overskudd, men er frie til å delta eller avslutte forholdet ved forsikringskontraktens opphør.

Generalforsamling

Selskapets øverste organ er generalforsamlingen som kun har kundevalgte representanter. Med en million kunder vil det være umulig å tilrettelegge for at alle deltar på selskapets generalforsamling. Deltagerne er derfor indirekte valgt gjennom åpne og demokratiske valg.

Representantene velges av regionale representantskap. Fordelingen av stemmene på generalforsamlingen er basert på antall kunder fra vedkommende region. Selskapets generalforsamling er således en valgt forsamling av utsendinger fra alle deler av landet.

Generalforsamlingen velger representantskap som igjen velger styret i virksomheten. Beslutningsstrukturen i selskapet er således tradisjonell og i samsvar med finanslovgivningen.

Generalforsamlingen får tilsendt et bredt beslutningsmateriale senest to uker før den avholdes, og generalforsamlingen holdes over en helg.

VALGKOMITÉ

Selskapet har både regionale valgkomiteer og én sentral valgkomité. Tillitsorganene skal være bredt sammensatt, og det legges vekt på kjønn, alder, yrke og geografisk tilhørighet i rekrutteringen til selskapets organer.

Valgkomiteen foreslår kandidater til representantskap og styre, og honorarer for medlemmene av disse organene.

REPRESENTANTSKAP OG STYRE, SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Kundene/eierne utøver sin innflytelse gjennom lokale og demokratiske valg av regionale representantskap. Regionrepresentantskapene velger utsendinger til generalforsamlingen. Det er nå innført elektroniske valg i deler av landet og hvor informasjon om kandidaten kommer tydelig fram. Regionrepresentantskapene deltar også i eierstyringen av den regionale virksomheten til selskapet, blant annet gjennom valg av regionstyrer som den administrative ledelse i regionen må forholde seg til.

Konsernstyret består av 12 medlemmer, hvorav fire er valgt av de ansatte. Representantskapet velger styrets leder og nestleder. Representantskapet velger styre etter innstilling fra valgkomiteen. Styret og øvrige styrende organer er satt sammen ut fra vedtektenes generelle krav til sammensetning i forhold til kompetanse, kjønn, alder og geografi. For enkelte organer er det fortsatt behov for planmessig rekrutteringsarbeid for å nå målet.

Selskapet har regionstyrer som leder den regionale virksomheten, og fra hvert regionstyre rekrutteres det ett medlem til konsernstyret. De tillitsvalgte må være kunder og medlemmer i selskapet, og kan ikke ha tillitsverv i konkurrerende virksomheter. De tillitsvalgte velges for to år av gangen, med en halvpart hvert år.

Styrenes arbeid

Det er fastsatt instruks for konsernstyret og regionstyrene. De har en årlig plan for sitt arbeid. Med dagens virksomhetsomfang har styret besluttet å foreløpig ikke etablere underutvalg (styrekomiteer) for å forberede saker for behandling i konsernstyret. Styret gjennomfører årlig en vurdering av sitt arbeid og sin samlede kompetanse i forhold til de utfordringer som foreligger.

Gjensidige har en årlig strategiprosess med tre års rullerende horisont som behandles i styret.

Fastsettelse av overordnede mål og strategiske valg skjer i en dynamisk prosess, først på konsernnivå, deretter i forretningsområdene. Basert på vedtatte mål og strategier utarbeides budsjetter og risikjusterte lønnsomhetsmål for alle enheter der dette er naturlig.

Styret har vedtatt policydokumentet «Hovedprinsipp og rammer for intern kontroll». Internkontrollen skal sikre at forvaltningen av selskapet er i samsvar med en god og forsvarlig forretningsdrift som ivaretar eiernes, kundenes og kreditorenes midler og andre interessegruppers tillit til selskapet, samt at lover og regler overholdes.

Intern kontroll inngår som en integrert del av plan- og budsjettprosessen i konsernet. Status i risiko og kontrollprosessene rapporteres gjennom organisasjonen til styret som beskrevet nedenfor.

Hver leder gir tilbakemelding fra eget område om at risikovurdering er gjennomført. Tilbakemeldingen redegjør for den prosessen som er gjennomført, resultatet av risikovurderingen, samt en overordnet oversikt over tiltak og beredskap som er iverksatt, eller planlegges iverksatt. Hensikten er å holde risikoen på et akseptabelt nivå. I tillegg inneholder tilbakemeldingen øvrige forhold konsernsjef ønsker bekreftelse på er gjennomført. Tilbakemeldingen konkluderer med hvorvidt risikoen, hensyntatt etablerte og planlagte tiltak og beredskap, er på et akseptabelt nivå. Tilbakemeldingen/bekreftelsen gis skriftlig til overordnede minst en gang årlig.

Hver leder gir tilbakemelding fra eget område på hvorvidt de etablerte tiltak og beredskap for kontroll med risikofaktorer innen eget ansvarsområde er gjennomført og har fungert som forutsatt. Videre gis det tilbakemelding på avvik fra planlagte tiltak, samt nye tiltak som er iverksatt. Rapporteringen forutsetter at ledere på alle plan i organisasjonen overvåker vedtatte kontrolltiltak innenfor eget ansvarsområde. Opplegget for overvåkingen er systematisk og gjenstand for jevnlig revurdering. Tilbakemeldingen/bekreftelsen gis skriftlig til overordnede minst en gang årlig.

Godtgjørelse til styret og ledende ansatte

Den sentrale valgkomiteen gjennomgår årlig godtgjørelse til styrets medlemmer, og fremmer forslag for representantskapet som er det besluttsende organ i slike spørsmål. Godtgjørelsen reflekterer ansvaret og medgått tid til å utføre vervet. Ingen styremedlemmer har resultatbasert avlønning eller næringsbaserte oppdrag for selskapet.

Styrets godtgjørelse fremgår av årsrapportens note 21.

Godtgjørelse til daglig leder (konsernsjef) er gitt av styret i møte. Alle elementer i konsernsjefens og konsernledelsens godtgjørelse fremgår av årsrapportens note 21.

OVERTAKELSE

Selskapet er på grunn av sin gjensidige eierform ikke mulig å kjøpe eller å overta.

INTERNREVISJON

Selskapet har en egen intern revisjon. Konsernrevisjonen er en uavhengig og objektiv overvåkningsfunksjon som på vegne av styrene og toppledelsen ser etter og vurderer hvorvidt det er etablert og gjennomføres en tilstrekkelig, effektiv og hensiktsmessig styring og kontroll i konsernet. Avdelingen har også ansvaret for å utrede eventuelle interne misligheter og uregelmessigheter. Konsernrevisjonen er etablert og fungerer i henhold til internasjonale stan-

darder og kravene nedfelt i Kredittilsynets internkontrollforskrift. Konsernrevisjonen rapporterer til styret, er til stede i styremøtene, samt avgir rapport om risikostyringen og den interne kontrollen. Revisjonsrapportene blir også presentert for kontrollkomiteen og ekstern revisor.

Styret godkjenner konsernrevisjonens ressurser og årsplaner. Leder av konsernrevisjonen ansettes og avsettes av styret.

EKSTERN REVISOR

Ekstern revisor velges av Representantskapet etter innstilling fra selskapets valgkomite.

Styret har fastsatt policy og retningslinjer for forholdet til den valgte revisor. Minst hvert syvende år skal det normalt innhentes tilbud fra flere revisjonsselskap til å utføre den lovpålagte revisjonen. Selskapets retningslinjer setter rammer for kjøp av tilleggstjenester fra den valgte revisor. Revisor skal presentere hovedtrekkene i revisjonsplanen for styret, samt delta på styremøter når årsregnskapet behandles. Revisors rapport om internkontrollen behandles av styret. Den valgte revisor skal møte minimum to ganger årlig i selskapets kontrollkomite. Med dagens praksis møter ekstern revisor på alle møtene i kontrollkomiteen. Fordelingen mellom revisjonshonorar og rådgivningshonorar fremkommer i note 21.

STYRINGSMODELL

Premissene for den operasjonelle styringen baseres på selskapets visjon og strategi. Med utgangspunkt i overordnede mål og strategier, utarbeides det forretnings- og handlingsplaner for de ulike virksomhetsområdene. Som en integrert del av dette blir det gjennomført risikostyringsprosesser på alle nivåer i organisasjonen. Disse kommuniseres og forankres internt.

Operasjonell styring

Det er utarbeidet individuelle målkort for selskapets medarbeidere. Disse synliggjør viktige resultatmål, leveranser og tiltak som på-

virker konsernets inntjening og verdiutvikling. I tillegg til målekort benyttes blant annet budsjetter, ulike målekriterier av både finansiell og ikke-finansiell art, fullmakter og trendanalyser i styringen av konsernet. Det er utviklet en egen nettportal hvor selskapets styringsinformasjon er samlet og gjort tilgjengelig.

Den strategiske planen er en viktig premiss for målkortene. Det er lagt stor vekt på at måleindikatorne skal være balanserte, og dekker forhold av finansiell, operasjonell og organisasjonsmessig art, herunder den enkeltes behov for kompetanseutvikling.

Avkastning på egenkapitalen er selskapets overordnede lønnsomhetsmål. Det er tilordnet egenkapital og avkastningskrav til ulike deler av virksomheten. Resultater utover selskapets avkastningskrav er et mål på den reelle verdiskapningen.

Oppfølging

Det utarbeides interne rapporter til styret og ledelsen hver måned. Rapporteringen omfatter både finansielle og ikke-finansielle målekriterier, og gir grunnlag for beslutninger om tiltak og ansvar knyttet til en effektiv måloppnåelse. Den månedlige rapporteringen skjer i forhold til styregodkjent budsjett.

Konsernsjef avholder jevnlig resultatsikringsmøter med sine tilrapporterende ledere, hvor det fokuseres på fremtidige tiltak som sikrer resultat og leveranser.

Eksterne rapporter utarbeides kvartalvis i henhold til norsk regnskapsstandard og forskrifter fastsatt av Kredittilsynet. Rapportene godkjennes av styret.

KONSERNSTYRET I GJENSIDIGE

Konsernstyret har 12 medlemmer, hvorav fire er valgt av og blant ansatte. Styrets leder og nestleder velges av representantskapet. Styret er valgt av representantskapet etter innstilling fra valgkomiteen, og er satt sammen ut fra vedtektenes generelle krav til sammensetning i forhold til kompetanse, kjønn, alder og geografi.



Leder: **JØRGEN TØMMERÅS**
Overhalla (1944)
Gårdbruker.
Medlem i konsernstyret fra 1999, leder fra 2002. Styrevern i Gjensidige fra 1984.



Nestleder: **JORUND STELLBERG**
Austrheim (1951)
Registrert revisor, (selvst. næringsdrivende). Medlem i konsernstyret fra 1999, nestleder fra 2005. Representant fra regionstyret i Vestlandet.



MAGNHILD EGGE
Voss (1953)
Kunderådgiver. Medlem i konsernstyret fra 2002, medlem i hovedstyret 1999-2002. Ansatt-representant.



SVERRE GROVEN
Skien (1942)
Gårdbruker.
Medlem i konsernstyret fra 2003. Representant fra regionstyret i Syd.



ODD KRISTIAN HAMBORG
Ås (1958)
Hovedtillitsvalgt.
Medlem i konsernstyret fra 1999. Ansatt-representant.



MARIT LUND
Degernes (1957)
Tillitsvalgt/næringslivssekretær.
Medlem i konsernstyret fra 2003. Ansatt-representant.



MAGNE REVHEIM
Bergen (1950)
Advokat, president i NAF
Medlem i konsernstyret fra 2004. Representant
fra Norges Automobil-Forbund.



EINAR RIST
Rjukan (1948)
Assurandør.
Medlem i konsernstyret fra 2003.
Ansatt-representant.



MARTHE SONDOV
Høvik (1954)
Adjunkt, Vice President i Aker Kværner Global
Learning Center. Medlem i konsernstyret fra
2003. Representant fra regionstyret i Øst.



RANDI B. SÆTERS HAGEN
Tangen (1958)
Siviløkonom fra BI, adm.dir. i Swix Sport AS.
Medlem i konsernstyret fra 2005.
Representant fra regionstyret i Innlandet.



HANS ELLEF WETTRE
Vettnes i Asker (1946)
Bonde, 1. nestleder i Norges Bondelag.
Medlem i konsernstyret fra 2005.
Representant fra Norges Bondelag.



TOR ØWRE
Tromsø (1941)
Bedriftsøkonom fra BI
Medlem i konsernstyret fra 2003.
Representant fra regionstyret i Nord.

KONSERNLEDELSEN

Konsernledelsen i Gjensidige er sammensatt av personer med ulik alder, forskjellig utdanning, og variert yrkeserfaring både fra Gjensidige og andre bedrifter.



HELGE LEIRO BAASTAD, (46)
KONSERNSJEF
Siviløkonom fra NHH
Til Gjensidige fra Jordan AS i 1998



TOR MAGNE LØNNUM, (39)
VISEKONSERNSJEF
Statsautorisert revisor fra NHH.
Leder Strategi, finans og økonomisk styring.
Til Gjensidige fra KPMG i 1999



BJØRN ASP (56)
Handelsøkonom
Leder Pensjon og Sparing
Til Gjensidige i 1982



GEIR BERGSKAUG, (46)
Siviløkonom fra NHH,
Leder region Øst
Til Gjensidige fra Sparebanken NOR 1999



ERICA BLAKSTAD (49)
Jurist
Leder Konsernkunder/Megler
Til Gjensidige fra If i 2004



PETTER BØHLER (43)
Cand. mag. statistikk
Leder Skade
Til Gjensidige fra Samvirke i 1998



TROND DELBEKK (44)
Diplomøkonom, Master of management
Leder Strategiske Styringsstaber
Til Gjensidige fra Nordea i 1996



HEGE TOFT KARLSEN (37)
Jurist
Leder region Nord
Til Gjensidige i 1988



JØRGEN INGE RINGDAL (47)
Siviløkonom og statsautorisert revisor fra NHH
Leder Konsernstøtte og fellestjenester
Til Gjensidige fra KPMG i 1996



ODD RØSTE (55)
Høgskolekandidat TØI
Leder region Innlandet
Til Gjensidige i 1975



BJØRN WALLE (56)
Siviløkonom fra NHH
Leder region Syd
Til Gjensidige fra Gjensidige NOR Sparebank i 2001



OVE ÅDLAND (53)
Bankøkonom, Master of management
Leder region Vestlandet
Til Gjensidige fra Elcon Fians i 2001

RISIKO- OG KAPITALSTYRING

En helhetlig god risikostyring er et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapingen gjennom at selskapet er i stand til å håndtere trusler, negative utfall, usikkerhet og ikke realiserte/utnyttede muligheter.

Risikostyringen har gjort selskapet i stand til å utnytte kapitalen bedre ved at risikoer som berører ulike deler av virksomheten sees i sammenheng, og har redusert overraskelser i form av uforutsette hendelser og tap knyttet til driften. De innførte risikostyringsprosessene har også gjort selskapet i bedre stand til å utnytte de mulighetene som finnes.

I det følgende beskrives selskapets risiko- og kapitalstyring.

KAPITALSTYRING I GJENSIDIGE

Skadeforsikring dreier seg om å påta seg risiko for kundene. Å kunne styre selskapets risiko, – måle, forvalte og kontrollere den, er derfor essensielt for et forsikringsselskap. For å bære risiko, det vil si å tåle tap, trenger selskapet egenkapital. Selskapets soliditet bør derfor være en viktig faktor for kundene. På den andre siden er egenkapital kostbart. Det blir derfor også om å gjøre å holde denne kapitalkostnaden på et så lavt nivå som mulig. Ett element av kapitalstyring er å få balansert disse to hensynene. Risikostyring og kapitalstyring er derfor to nært beslektede begreper.

Hvor mye kapital et forsikringsselskap må ha, kan fastsettes ut i fra tre ulike synsvinkler:

De minstekrav som settes fra myndighetenes side, de krav rating-selskapene setter, og til sist de interne krav basert på den risiko som en ønsker å ha i virksomheten. Gjensidige er solid kapitalisert, med mer kapital enn det forsikringsvirksomheten trenger uansett hvilken av de nevnte vinklingene som velges. For ikke å belaste forsikringsvirksomheten med for høy kapitalkostnad, allokteres kun en andel av egenkapitalen hit. Den øvrige kapitalen holdes enten som en buffer for ytterligere kapitalbehov i forsikringsvirksomheten eller for å finansiere konsernets vekststrategi.

For å fastsette hvor mye kapital som kreves for å møte risikoen ved hjelp av interne modeller, defineres en kritisk hendelse som det bare skal være en liten sannsynlighet for at skal inntreffe. Gjensidige har definert at egenkapitalen skal være tilstrekkelig til å forvente å klare de legale kapitalkravene selv i de en-prosent verste utfallene, målt over en toårsperiode. I beregningene legges det til grunn et antatt normalt nivå på forsikringslønnssomhet og renter. Dette er et strengere krav (gir et større kapitalbehov) enn både legale krav og ratingbasert anbefaling.

Den kapitalen som bindes i forsikringsvirksomheten allokteres ut til produkter og organisasjonsenheter etter deres bidrag til den totale risikoen for å inngå i de langsiktige lønnsomhetsvurderingene. Den reelle økonomiske lønnsomheten tar hensyn til kostnaden forbundet med å stille egenkapital til rådighet. Videre tas det hensyn til kapitalkostnaden ved vurderingen av Gjensidiges reassuranseprogram og aktivaallokering.

Gjensidige har for disse formålene utviklet en egen modell for å måle den samlede effekten av flere risikotyper på kapitalbehovet, og hvordan dette kapitalbehovet kan fordeles til de ulike deler av virksomheten avhengig av hvert enkelt områdes bidrag til den totale risikoen. Dette gir en god styring av den totale risikoen, og selskapet er langt fremme på dette området.

ORGANISERING

Sektor Strategi, finans og økonomisk styring ledet av visekonsernsjef har ansvaret for selskapets arbeid innen områdene kapitalstyring og investeringer. Kapitalstyringsarbeidet involverer imidlertid en rekke funksjoner som aktuar, reassuranse, produktavdelinger og økonomi. Disse miljøene har også deltatt i utarbeidelsen av selskapets interne modeller. Kapitalstyringsavdelingen analyserer og gir innspill på kapitaleffekter av ulike reassuranseprogram, mens selve innkjøpet av programmet gjøres i Reassuranseavdelingen.

Konserncontrolleravdelingen har ansvaret for oppsettet av selskapets økonomiske styringsrapporter, der kapitalkostnaden skal reflekteres. Lønnsomheten for de ulike produktene på lang sikt vurderes opp mot den avkastning de forventes å gi på allokert kapital.

INVESTERINGER OG AKTIVAALLOKERING

Arbeidet med selskapets investeringer er delt i to: Strategisk aktivaallokering og risikostyring på den ene side, og de faktiske investeringene på den andre.

Den strategiske aktivaallokeringen for Gjensidige vedtas årlig av Konsernstyret, og kapitalstyringsavdelingen har ansvaret for å utarbeide beslutningsunderlaget for dette. Den strategiske aktivaallokeringen skal gi den beste mulige avveining mellom forventet finansavkastning og risiko. Det tas utgangspunkt i forsikringsvirksomhetens behov for å balansere antatte fremtidige utbetalinger (premie- og erstatningsavsetningen) med innbetalinger fra investeringene, mens øvrige midler i forsikringsvirksomheten er plassert for å optimalisere avkastningen på virksomhetens egenkapital. Midler som ikke er allokert til forsikringsvirksomheten utgjør en veldiversifisert portefølje med høy likviditet for å kunne finansiere vekst-initiativer når disse måtte oppstå. Avkastningen på den strategiske aktivaallokeringen måles i ettertid i forhold til hva avkastningen ville vært på den allokering som ville gitt den laveste risikoen (kapitalbehovet). Dette gir oss svar på om det å allokere mer kapital til forsikringsvirksomheten for å kunne ta investeringsrisiko har vært riktig. For 2006 har dette vært tilfelle.

I tillegg til å vedta den strategiske aktivaallokeringen, som blir en referanse for administrasjonen i selskapet å måle seg mot, vedtar Konsernstyret også rammer for hvor langt fra referanseandelen faktisk allokering kan være. Kapitalstyringsavdelingen måler i tillegg løpende risikoen i forsikringsvirksomheten, målt som sannsynligheten for å klare et gitt minimumsresultat for regnskapsåret. Både sannsynligheten og minimumsresultatet vedtas av Konsernstyret.

Ved en svak resultatutvikling vil kapitalstyringsavdelingen redusere risikoen gjennom å ta ned eksponeringen, primært gjennom å redusere andelen i aksjer og øke i rentepapirer. Tilsvarende vil eksponeringen kunne tas opp ved en god resultatutvikling etter en vurdering av markedssituasjonen. Dette gir en dynamisk aktivaallokering gjennom året innenfor de styrevedtatte rammer.

Investeringsavdelingen tar utgangspunkt i den strategiske aktivaallokeringen, og har ansvaret for å gjøre tilpasninger til denne ut fra markedssyn. Dette innebærer å velge den beste faktiske aktivaallokeringen til enhver tid (taktisk aktivaallokering) og å velge hvilke forvaltere som skal benyttes og hvordan deres forvaltningsmandater skal utformes. I tillegg tar investeringsavdelingen egne aktive posisjoner, og forvalter en andel av den norske aksjeporteføljen. Avdelingens rammer for å ta aktiv risiko er målt ved relativ risiko («tracking error») i forhold til den strategiske aktivaallokeringen, og måles mot hva en passiv tilpasning til denne ville gitt i avkastning. For 2006 har bidraget fra aktiv risiko vært positivt.

I tillegg til å måle faktisk avkastning mot avkastningen på den strategiske aktivaallokeringen sammenlignes avkastningen, justert for forskjeller i avkastning på statsobligasjoner i de ulike land, mot et utvalg av konkurrentene i Norden.

KAPITALALLOKERING OG LØNNSOMHETSMÅLING

Et vesentlig prinsipp bak Gjensidiges kapitalstyringstilnærming er å la kapitalkostnadene på en konsistent måte reflekteres i ulike strategiske beslutninger og i lønnsomhetsvurderinger.

Det kapitalbehov som er beregnet for forsikringsvirksomheten allokeres derfor ut til de enkelte produkter, basert på deres bidrag til virksomhetens totale risiko, som grunnlag for en måling av lønnsomhet etter finansinntekter og kapitalkostnader. Dette er en langsiktig lønnsomhetsvurdering, som vil gjelde over en syklus i forsikringsmarkedet. I de enkelte år baseres lønnsomhetsmålene i budsjettet på den aktuelle markedssituasjonen.

Det samme tankesettet sees også i de interne resultatrapportene for organisatoriske enheter, der resultat måles etter kapitalkostnader, altså forskjellig fra det som måles i de offisielle regnskapene.

Kapitalbehovet både totalt og for produkter og organisatoriske enheter måles etter effekten av reassuranse. For reassuranse gjøres en egen vurdering av hvor store kapitalbesparelser som oppnås mot den forventede kostnaden av programmet. Dette gir en implisitt kapitalkostnad for den kapital som reassurandørene stiller til rådighet for Gjensidige gjennom å avlaste selskapet for risiko, som kan sammenlignes med Gjensidiges avkastningskrav på egenkapital. Slik vurderes omfanget av reassuransekjøpene på en måte som er konsistent med andre lønnsomhetsvurderinger i selskapet.

MÅLING OG RAPPORTERING AV FINANSIELL RISIKO

Den absolutte risikoen måles løpende primært på to måter: For det første gjennom den dynamiske allokeringen som beskrevet over, der sannsynligheten for å oppnå et visst minimumsresultat for året vurderes fortløpende. Her tas det hensyn til risikoen både på investerings- og forsikringssiden. Både minimumsresultat og sannsynlighet er vedtatt av Konsernstyret.

Den andre absolutte risikooppfølgingen skjer ved hjelp av stress-testing. Dette innebærer å spesifisere et negativt scenario for utvikling i kapitalmarkedene, beregne hva dette ville innebære i tap for selskapet gitt aktivaallokering, og vurdere om selskapet selv etter et slikt scenario ville tilfredsstille de legale kapitalkrav. For et selskap med Gjensidiges soliditet har dette de siste årene vært et krav som nås med svært god margin. Begge disse to målene for absolutt risiko rapporteres månedlig til konsernstyret og konsernledelsen i Månedsbrev Finans.

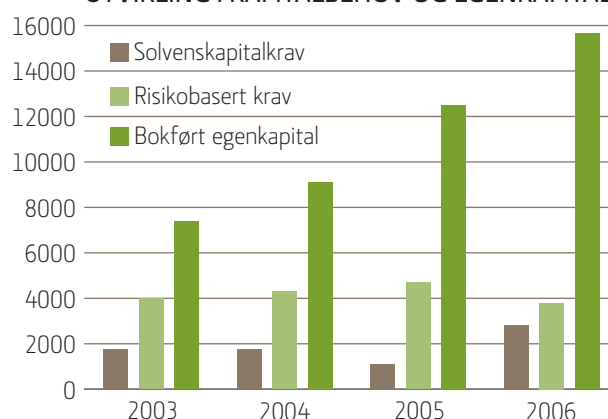
I tillegg overvåkes den relative risikoen, det vil si risikoen for at resultatet som faktisk oppnås avviker mye fra det en passiv tilpassing til den aktivaallokering styret har vedtatt. Dette gjøres både ved å rapportere allokering relativt til rammer per aktivaklasse og ved å rapportere hvilken tracking error samlet faktisk allokering har i forhold til referansebalansen. Selve overvåkingen vil i prinsippet gjøres daglig både for absolutt og relativ risiko, selv om det kun rapporteres månedlig. Til sist skjer det også en løpende evaluering av de eksterne forvaltere selskapet benytter, der det måles avkastning relativt til de sammenligningsindekser som er valgt. I tillegg vektlegges mer kvalitative faktorer som kvalitet på rapportering, endringer i forvaltningsorganisasjon med mer. Denne forvalterevalueringen gjøres kvartalsvis, og for alle mandater som er satt ut til forvaltning.

STYRING AV OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hender. Selskapet er opptatt av å håndtere den operasjonelle risikoen på en effektiv og forsvarlig måte, og kunne dokumentere lav risiko og høy kvalitet forbundet med rutiner og intern kontroll.

Policydokumentet «Hovedprinsipp og rammer for intern kontroll i Gjensidige» gir premisser for risikostyringen. Det legges vekt på et godt kontrollmiljø med engasjement rundt risikostyring og kvalitet på alle nivåer i konsernet. Kontrollmiljøet omfatter forhold som integritet, etiske verdier og kompetanse hos medarbeiderne, ledelsens holdninger samt måten ledelsen fordeler ansvar og myndighet på. Det er etablert etiske regler for medarbeidere, ledere og tillitsvalgte. Diskusjon av etiske problemstillinger er satt på dagsorden i ledergrupper og medarbeidersamlinger.

UTVIKLING I KAPITALBEHOV OG EGENKAPITAL



Grafen viser hvordan kravet til egenkapital har utviklet seg de siste årene. Se mer om dette nedenfor.

Konsernstyret forutsetter løpende oppmerksomhet på risiko med jevnlig utførte risikoanalyser og rapporteringer. Det gjennomføres identifisering og analyse av hva som kan hindre konsernets måloppnåelse på alle nivåer i konsernet, og resultatene av vurderingene rapporteres gjennom ulike ledernivåer til konsernsjef. Styret mottar periodiske rapporter om status og utvikling i konsernets risikobilde, samt gjennomføring av etablerte kontrolltiltak.

Hovedprinsippet er at virkemidler og kostnader for implementering og gjennomføring av sikringstiltak og beredskap skal stå i rimelig forhold til sannsynlighet og konsekvens for at risikoen inntreffer. Alle kontrolltiltak må i tillegg vurderes opp mot hensynet til at konsernet skal oppfattes som solid og velordnet av omverdenen.

Med grunnlag i ovennevnte policydokument, har konsernsjef gitt retningslinjer for lederes ansvar for intern kontroll. Alle ledere skal ha et bevisst forhold til de risikoene som truer måloppnåelsen for virksomheten lederen har ansvaret for. Dette fordrer et aktivt engasjement i prosessen rundt risikovurderinger og valg av kontrolltiltak. Den enkelte leder skal sørge for at den enkelte medarbeider involveres i plan- og risikovurderingsprosessene og andre forbedringsprosesser i den grad det er praktisk og hensiktsmessig ut fra en kost-/nyttebetraktning.

Ved større prosjektgjennomføringer utarbeides det egne risikovurderinger i tillegg til den årlige prosessen som er knyttet opp mot plan- og budsjettprosessen.

Konsernrevisjonen har en viktig rolle når de på vegne av styret skal se etter og vurdere hvorvidt risikostyringen og internkontrollen fungerer i praksis. Konsernrevisjonen konsentrerer seg om områder med vesentlig iboende risiko.

UTVIKLING I KAPITALBEHOV OG EGENKAPITAL

Grafen viser hvordan kravet til egenkapital har utviklet seg fra et legalt (solvensmarginkrav) og risikobasert perspektiv de siste tre årene. Den viser også utviklingen i den faktiske, bokførte egenkapitalen i samme periode.

Oppstillingen viser at mens det i perioden på grunn av gode resultater har vært en økning i bokført egenkapital på over 100 prosent, har det risikobaserte kravet vært tilnærmet uendret. Det legale kravet har økt markant fra 2005 til 2006, noe som skyldes kjøpet av aksjeposten i Storebrand. Gjensidiges vekstkapasitet har derfor økt vesentlig de siste årene. Det siste perspektivet på kapitalbehov er det ratingselskapene krever. Gjensidiges kapitalisering tilfredsstiller kravet til AAA-rating i henhold til Standard & Poor's modeller med god margin. Også i dette perspektivet er altså selskapet svært godt kapitalisert.

Oppstillingen ovenfor inkluderer ikke urealiserte merverdier innen eiendom og strategiske investeringer.



GJENSIDIGE I SAMFUNNET

Selskapet har vært en aktiv bidragsyter i lokalsamfunnet, helt siden brannkassene ble etablert fra 1816 og utover.

Støtte til skadeforebyggende tiltak har vært sentralt. Gjensidige er hovedsponsor for håndballandslaget, men sponser også mange lokale tiltak. Det er også en naturlig del av vårt samfunnsansvar.



SAMFUNNSANSVAR

Gjensidiges samfunnsansvar omfatter alle deler av selskapet, både konsernet og datterselskapene. Som en del av den daglige driften, berøres ledelse og styring av konsernet, mennesker og kompetanse, forvaltning, drift og forretning.

Gjensidige ønsker å bidra positivt til samfunnet gjennom verdiskaping og samfunnsengasjement. Vi skal tilby produkter og tjenester som samfunnet trenger, ivareta våre forpliktelser og samfunnspålagte oppgaver på en god måte innenfor gjeldende lovverk, i tråd med alminnelig oppfatning av rettferdighet og rimelighet, og i henhold til egne etiske regler.

Selskapet ønsker i tillegg å bidra til samfunnet gjennom skade-forebygging, sponsorvirksomhet, samarbeidsavtaler, allianser og nettverk.

Utgangspunkt er våre kjerneverdier hjelpsom og tilgjengelig, og alt vi foretar oss skal være forankret i vår overordnede oppgave; å sikre liv, helse og verdier.

De følgende artikler forteller om områder med tydelig samfunnsengasjementet.

VIDEREFØRING AV EN SUKSESS

Etter lang tids debatt og bred organisasjonsbehandling, endret generalforsamlingen i 2006 vedtektenes bestemmelse om årsoppgjørdisposisjoner. Dette betyr at Gjensidige i 2007 kan dele ut inntil 25 prosent av selskapets overskudd til formål fastsatt av representantskapet.

Nå settes en årelang praksis med støtte til lokalsamfunn i system for fremtiden. Dette gjør vi for å sikre videreføring av et synlig lokalt engasjement der selskapet er til stede.

Generalforsamlingen i 2006 vedtok en overskuddsdelingsmodell som sikrer økonomisk støtte til samfunnsbyggende gavevirksomhet. Det er viktig for Gjensidige at kundene kan identifisere seg med tildelingene. Gavevirksomheten skal være rene gaver og uten krav til forretningsmessig nytte.

I år foreslår Konsernstyret at 10 prosent (300 millioner kroner) av overskuddet i Gjensidige Forsikring avsettes til «Gjensidigefondet». Selskapet er i startfasen i gavevirksomheten, og det er ikke mulig med de ambisjoner og mål vi har for denne virksomheten å dele ut et slikt beløp årlig.

Rammen for fondet skal være «Trygghet og Helse». Gjensidigefondet skal ha et årlig hovedformål innenfor denne rammen, som skal prege utdelingene gjennom våre lokalkontor. Konsernstyret har bestemt at årets hovedformål skal dekkes av begrepet «Vel hjem» i utvidet forstand.

Det vil være opp til våre kunder og kundetillitsvalgte i hele Norge å gi det et konkret innhold. Vi har en ambisjon om å kunne dele ut inntil 100 millioner kroner til formål under dette begrepet.

Rammene rundt dette vil bli kunngjort slik at alle interesserte skal kunne delta i prosessen. Første utdeling vil skje etter utlysing høsten 2007.

ET TAKTSKIFTE

Finansbransjen er preget av stadige omveltninger, og også i Gjensidige er det gjennom de senere årene gjennomført store endringer. I så måte var 2006 et krevende år med omstilling for mange av våre ansatte.

Tilpassing og endring i måten organisasjonen arbeider, er ikke en prosess som på noe tidspunkt kan betraktes som avsluttet. Endringer vil være det normale.

I Gjensidige har vi tatt dette på alvor. Vi vet at våre ansatte vil trenge overskudd til å takle de endringene som vil komme. Derfor har vi etablert et internt prosjekt, kalt «Taktskifte» for å ivareta dette.

Utgangspunktet for prosjektet er å øke forståelsen for å ha balanse i livet. Kunnskap er hentet fra håndball-landslaget og deres støtteapparat. De vet hva som skal til for å prestere og samtidig ha balanse mellom jobb og fritid.

Men, kompetanseroverføring fra idretten er mer enn bare trening. På de interne nettsidene som er opprettet for å sørge for informasjonsflyt, er det fokus på ernæring og mental balanse i tillegg til fysisk aktivitet.

Gjennom dette prosjektet ønsker Gjensidige at ansatte skal oppfordres til å ta vare på seg selv og menneskene rundt seg.

Med Gjensidiges Taktskifte-aktivitet bidrar selskapet til bygging av brønner i Darfur.



UNICEF/HQ95-0080/Jonathan Shaddid

SAMARBEIDET MED UNICEF

De siste to årene har selskapet hatt et prosjektsamarbeid med Unicef. Gjennom aktiviteter knyttet opp til Taktskifte har de ansatte i Gjensidige samlet inn over 1,1 millioner kroner til vaksiner til barn i Nepal, til jordskjelvkatastrofen i Pakistan og til et brønn-prosjekt i Darfur.

Det siste prosjektet kalte vi «Mer enn en dråpe i havet». Tanken bak dette prosjektet var å kombinere fokus på helseeffekten for alle ansatte av å drikke vann i hverdagen med å samle inn penger til å bygge brønner i Darfur.

En spørreundersøkelse i Gjensidige viste store variasjoner i daglig vannforbruk. I en kampanje på tre uker registrerte ansatte sitt vanninntak, målet var 100 000 liter. Gjensidige ga fem kroner pr liter til UNICEF. Målet ble nådd, og vannkampanjen gir 8000 innbyggere i Sanya Karow i Darfur rent vann.

I Gjensidige tror vi at alle slike tiltak monner. Det hver enkelt av oss bidrar med kan hjelpe noen.

PRØVEPROSJEKT SAMMEN MED KIRKENS SOS

Som en forsøksordning innledet Gjensidige i 2006 et samarbeid med Kirkens SOS. Selskapets seniorpolitikk kombinert med samfunnsnyttig arbeid er ideen bak dette samarbeidet.

Tanken er å kunne gi medarbeidere over 55 år som ønsker det, et alternativ til det daglige arbeidet et par ganger pr. måned. SOS-tjenesten utføres av cirka 1 200 frivillige som betjener telefonene døgnet rundt.

Våren 2006 gjennomførte to medarbeidere i Gjensidige opptakskurset til Kirkens SOS. De skal kunne videreformidle hva tjenesten går ut på, samt dele sine erfaringer med andre medarbeidere dersom de ønsker å få vite mer om tiltaket.

Gjensidige ønsker å gi rom for fleksibilitet til sine seniormedarbeidere, samtidig som bedriften ønsker å kunne være med på å ta et samfunnsansvar for medmennesker som opplever en følelsesmessig og eksistensiell krise.

UNICEF OM KAMPANJEN

Den økende vann- og sanitærkrisen tar livet av nærmere to millioner barn i året. – Dette er en stille katastrofe som rammer de fattige og som tolereres av de som sitter på teknologien, ressursene og den politiske makten til å gjøre noe med det, sier Kjersti Fløgstad, generalsekretær i UNICEF Norge. Hun mener at det Gjensidige gjør i sin kampanje, er et eksempel til etterfølgelse. – Dette er langt mer enn en dråpe i havet, sier hun.

Over store deler av verden er dårlig vann en langt større trussel mot menneskelig sikkerhet enn voldelige konflikter. Men i motsetning til kriger og naturkatastrofer, er det ingen felles internasjonal innsats mot denne globale krisen. En av konklusjonene i rapporten er at det må en internasjonal handlingsplan på plass umiddelbart.

Hvert år dør 1,8 millioner barn av diaré. Disse barna kunne vært reddet dersom de hadde hatt tilgang til rent vann og toaletter. 443 millioner skoledager går tapt på grunn av vannbårne sykdommer og nesten halvparten av alle menneskene som bor i utviklingsland lider på et eller annet tidspunkt av helseproblemer forårsaket av skittent vann, manglende tilgang til vann og dårlige sanitære forhold. Disse forholdene har også en dramatisk innvirkning på den økonomiske veksten. Land i Afrika sør for Sahara mister nærmere fem prosent av BNP årlig, et tall som er betydelig høyere enn den samlede bistanden til regionen.

– Å skaffe vann og ordentlige sanitære forhold til alle barn er et av UNICEFs viktigste områder og gjennom samarbeid med myndighetene jobber vi for politiske reformer og med konkrete tiltak for å bedre forholdene. UNICEF deler konklusjonen om en internasjonal handlingsplan. Vi har alle et felles ansvar for å lykkes, sier Kjersti Fløgstad, generalsekretær i UNICEF Norge.

KLIMAENDRINGER PÅ BUNNLINJEN

Hvordan berører klimaendringer forsikring? Mye tyder på at klimaendringene er en direkte årsak til økningen av naturkatastrofene vi er vitne til i dag.

I Gjensidige arbeides det med en utredning som skal belyse hva klimaendringene kan påføre oss av fremtidige utbetalinger. Selskapet ønsker å være best mulig rustet for fremtiden. Oversikt over mulige økonomiske konsekvenser klimaendringene vil ha for oss som selskap og dermed også for kundene våre, er i så måte viktig kunnskap.

Det jobbes også med om våre produkter kan brukes til å kunne påvirke forbrukeratferd. Vil våre kunder velge mer miljøvennlige biler dersom det gis rabatt på dette?

Gjennom vårt eiendomsselskap gjennomfører vi energibesparende tiltak på store deler av vår eiendomsmasse. Det dreier seg om energisparingstiltak som redusert forbruk av elektrisk kraft, mindre vannforbruk, osv.

Gjensidige er medlem av

- NHOs Forum for Corporate Social Responsibility (CSR) og bærekraft
- NHO's dilemmakonferanse om miljø og fattigdom
- UN Global Impact
- Aisam (Internasjonal interesseforening for gjensidige forsikringsselskaper)
- GRIP - Miljøstiftelse i regi av miljøverndepartementet
- Transparency International

VERDISKAPINGSEVNE

Verdiskapingsevnen i Gjensidige er nært knyttet til ansattes kunnskap, erfaring, evne og vilje, og selskapets evne til å benytte og videreutvikle dette slik at det kommer våre kunder til gode.

I tillegg er verdiskapingsevnen avhengig av

- den kunnskap selskapet har om sine kunder, kunderelasjoner samt hvor synlig og tilstedeværende Gjensidige er i folks bevissthet
- dokumenterte prosesser og systemer, enkelt sagt det som blir igjen når ansatte går hjem for dagen
- evnen til innovasjon, og til å forholde seg til endringer som skjer i selskapet

Evnen til verdiskaping omfatter dessuten selskapets samarbeid med og bidrag til ulike miljøer rundt oss, og en verdiforankring som bidrar positivt til velferd og utvikling.

Gjensidige kartlegger og systematiserer data fra disse områdene, og måler utviklingen fra det ene året til det neste, med mål om å finne trender og trekk som vil være med på å påvirke selskapets bunnlinje i fremtiden.

Dette følger av tankegangen at å styre etter årsregnskapet er å styre ved å se bakover, mens å styre etter et selskaps ikke-materielle verdier (intellektuelle kapital) er å styre ved å se framover.

Innhenting og systematisering av tall på bestemte områder, skal gjøre det mulig for ledere å se utvikling innen demografi, utvikling i ledernes kjønn, alder og utdanning osv. I tillegg vil det lages korte rapporter med analyser og forslag til tiltak for ulike temaer, en rapport pr. tema. Det kan være områder som: «Utvikling av ledelse», «analyse av årets PTU», «kundetilfredshet og -lojalitet, basert på medarbeidertilfredshet» og lignende områder. Rapportene vil ha et felles design, og utgis både i papir- og intranett-utgaver.

Hensikten er at de skal gi råd om tiltak til ledere, og kunne brukes i det praktiske arbeidet.

I forhold til å ha siste års verdiskapingsrapport på internett, vil selskapet i stedet vise områderapporter.

INNOVASJON

I 2006 etablerte Gjensidige en intern nyskappingspris. Dette skjedde i sammenheng med at selskapet sponset programmet «Skaperen» på TV2. Dette programmet jaktet på Norges beste ide. Det finnes masse gode ideer internt, men det kan være vanskelig å få realisert ideene. Derfor ble alle ansatte i Gjensidige invitert til å delta i selskapets egen «Skaperen».

Nyskapsingsrådet i Gjensidige var jury for prisen. Nyskapsingsrådet ble etablert for å fremme innovasjon og nyskaping i selskapet. Rådet ledes av Helge Leiro Baastad, og det har både medlemmer fra konsernledelsen og ekstern spisskompetanse på innovasjon.

Det kom inn hele 152 forslag, mange spennende og forskjellige ideer, alt fra produktnyheter og kundetilpassende konsepter til konkrete forslag om nye kundeaktiviteter.

LIKESTILLINGSPRIS TIL GJENSIDIGE

Gjensidige Forsikring ble tildelt Landbrukssamvirkets Likestillingspris 2006 for sitt arbeid med å øke kvinneandelen i tillitsorganene.

– Årets vinner har gode resultater å vise til både blant medlemsvalgte og ansattevalgte styremedlemmer, uttaler juryen. – I tillegg har organisasjonen nesten 50 prosent kvinner blant både kundevalgte og ansattevalgte representantskapsmedlemmer. Her ser vi en betydelig fremgang fra 2002, da kvinneandelen blant kundevalgte representanter var 18,4 prosent, til valget i 2006, da kvinneandelen kom opp i 47 prosent.

Når det gjelder hovedkravet – en kjønnsrepresentasjon på minimum 40 prosent i styret på eier-/kundesiden – har årets vinner kunnet vise til et godt resultat helt siden Landbrukssamvirket begynte arbeidet med å få inn flere kvinner i styrene i 2003. Juryen håper derfor på en videreutvikling av det positive resultatet, og ser det som naturlig at Gjensidige strekker seg mot en kvinneandel på 50 prosent.

GJENNOMFØRT 2006 OG MÅL 2007

I tillegg til finansielle resultater kommer verdiskaping som en følge av tiltak der selskapet tar et sosialt ansvar samt miljøtiltak. Tabellen viser status i 2006 og hvilke mål som er satt for 2007, innenfor de tre områdene sosialt ansvar, miljø og økonomi.

SOSIALT ANSVAR		STATUS 2006	MÅL 2007
Kunder/eiere	SRI-kriterier konsern	Innført	Følge opp
	Kundeklager til selskapet	70 prosent korrekt avgjørelse i selskapet opprettholdt	70 prosent korrekt avgjørelse i selskapet opprettholdt
	Kundeklager til Forsikringsklagekontoret som er behandlet i forsikringsklagenemnda	Ca 20 prosent 70 prosent korrekt avgjørelse av selskapet	Opprettholdes
	Anti-korrupsjonsstrategi	Videreført	Slutføres
	Skadeforebyggende tiltak: Fukt/Flomsikring	4 prosjekter i arbeid	Videreføres
	Mengdetrening førerkortkandidater: Minst 2000 km med ledsager før førerprøven gir rabatt på forsikring	Ordningen evaluert	Økte rabatter for gjennomført mengdetrening. Nye rutiner for registrering
	Samarbeid med Trygg Trafikk om prosjektet «Jentenes trafikkaksjon»	Avtale inngått med Trygg Trafikk	Metodeutvikling Rekruttering av deltakere
Ansatte	PTU Sykefravær Kvinner i prosent av antall ansatte Kvinner i ledende stillinger i prosent av antall ledere Kvinner i konsernstyret	72 5,0 prosent 50 prosent 31,2 prosent 42 prosent	Høyere enn 70 4 prosent 50 prosent 50 prosent Opprettholdes
	Etiske regler	Reviderte regler styrebehandlet og kunngjort i organisasjonen	Forankres i hele organisasjonen
	Samarbeid med Kirkens SOS	Tilbud til egne ansatte/seniorpolitikk	Videreføres
	FSA policy	Utarbeidet Forankret i sentrale fagmiljøer	Forankres i hele organisasjonen
	Etiske retningslinjer for alle medarbeidere med innkjøp-/leverandørkontakt	Godkjent i konsernledelsen	Innarbeides i organisasjonen
	Håndtering av interne misligheter.	Nytt prinsippdokument vedtatt av konsernstyre og konsernsjef	Innarbeides i organisasjonen
	Retningslinjer kundepleie og relasjoner	Vedtatt av konsernstyret	Videreføres
Samfunnet	FSA som tema på internett	Nettsider planlegges	Nettsider på plass
	Etiske krav til entreprenører: Krav om HMS plan + antikontraktklausul ved bruk av ulovlig arbeidskraft ved kontraktsarbeid (gjelder også underleverandører)	Innført	Opprettholdes

MILJØ		STATUS 2006	MÅL 2007
Leverandører	Miljøkrav leverandører	Oppfylle eller ligge i forkant av myndighetskrav. Leverandører skal aktivt bruke sin miljøkompetanse i forslag til løsninger hos Gjensidige	Opprettholdes
Energi	Forbruk kWh/m ² 1998 – 2005 Forbruk kWh/m ²	Ned 31 prosent (7 762 000 kWh) 204	Ned 20 prosent i forhold til 2007
	Energiltak egne store næringsbygg (145 000m ²)	Ned 1 173 560 kWh i forhold til 2005	Individuelle vurderinger hvert bygg. Vurderer konvertering annen oppvarming enn olje og elektrisitet
Produkter	Skrivere/kopimaskiner/Faxer	25 millioner sider skrevet ut	20 prosent færre sidertrykk
Avfall	Sorteringsgrad	260 tonn – som 2005	Økes
	Vannforbruk hovedkontor	35 000 m ³ Off. vann brukt til kjølevann grunnet reparasjon av sjøvanns- pumpe	Reduseres til nivå for 2003
	Sikkerhetsmanualer og dokumentasjon (brann, elektro)	Web-baserte løsninger utviklet	All dokumentasjon på egne bygg registrert
Ansatte	Videomøter: Besparelse på miljøet: 0,05 tonn kuldioxiutslipp pr. spart flyreise	1 500	Økes 10 prosent
ØKONOMI*		STATUS 2006	MÅL 2007
Eiere	SRI kriterier på investeringer i aksjer Ny politikk for økonomisk utbytte (overskuddsdeling)	Negativ screening	Opprettholdes

*) Se regnskap og noter



The background image shows a view from the deck of a ship, looking out over a calm blue fjord. In the distance, there are steep, rocky mountains with patches of snow or light-colored rock. The sky is filled with soft, white clouds. The ship's railing and part of its structure are visible in the lower-left foreground.

KUNDESTYRT

Det er de rundt en million kundene som i egenskap av eiere velger sine representanter til lokale og sentrale styrende organer.

Kundene utøver sin innflytelse gjennom lokale og demokratiske valg av regionale representantskap. Regionrepresentantskapene velger utsendinger til generalforsamlingen. Generalforsamlingen velger representantskap, som igjen velger konsernstyret i virksomheten.

ÅRSBERETNING

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift, er til stede. Dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Gjensidige Forsikring, heretter kalt Gjensidige, har hovedkontor i Oslo. Gjensidige er det største norske skadeforsikringsselskapet som opererer i det norske markedet.

VIRKSOMHETEN

2006 har vært et år preget av nyskaping og endring, og Gjensidige kan nå presentere et komplett tilbud av finans- og trygghetsprodukter. Gjensidige Pensjon og Sparing har etablert seg som en betydelig aktør i sitt marked. Samtidig har Gjensidige Bank, som ble lansert i januar 2007, fått en svært positiv mottakelse.

Gjensidige Pensjonsforsikring fikk konsesjon som livsforsikringsselskap i desember 2005. Selskapet har gjennom året bygd en slagkraftig organisasjon som har satset på å ta en betydelig del av markedet for obligatorisk tjenstepensjon (OTP). Det ble i 2006 inngått i undertak av 6.400 avtaler med i overkant av 42.000 forsikrede. Dette ga en markedsandel på ca 10 prosent av det antall ordninger som inngår i offisiell nytegningsstatistikk fra Finansnæringens Hovedorganisasjon pr 31.12.2006. I forhold til antall medlemmer var markedsandelen ca. 7 prosent.

Spareelskapet Gjensidige Investeringsrådgivning mottok i mai konsesjon til å yte investeringstjenester. Selskapet er en uavhengig rådgiver og skal ikke tilby egne fond, men fond-i-fond-løsninger der de beste fondene skal inngå i selskapets produkttilbud. Salget startet i andre halvår, og de etablerte produktene har vist en fin verdistigning frem til utløpet av året.

Gjensidiges banksatsing skjer gjennom samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane. Målet har vært å etablere en nasjonal internettbank for privatkunder under merkenavnet Gjensidige Bank. Gjensidige Bank fikk i tredje kvartal konsesjon til å drive bankvirksomhet, og arbeidet pågikk for fullt i fjerde kvartal 2006 med sikte på oppstart fra årsskiftet. Den andre januar 2007 var alle forhold på plass, og banken kunne ta imot sine første kunder.

Etableringene av bank og sparing bekrefter at selskapet har evne til raskt å realisere nye konkurransedyktige satsinger.

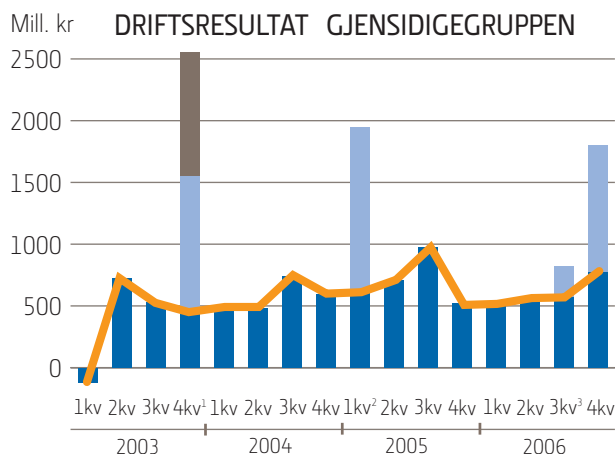
Gjensidige har som mål å vokse i skadeforsikring innenfor Norden og Baltikum. Oppkjøpene av Fair Forsikring i Danmark og Parekss Insurance Company i Baltikum i henholdsvis desember 2005 og mars 2006 var de første stegene i en nordisk ekspansjon. Selskapene hadde til sammen en premieinntekt på 635 millioner kroner i 2006.

I september kjøpte Gjensidige danske KommuneForsikring. Selskapet er markedsleder på kommunemarkedet i Danmark og hadde i 2006 en premieinntekt på 1,2 milliarder kroner. Konsesjon for kjøp av aksjene ble mottatt i januar 2007, og selskapet er derfor ikke konsolidert inn i Gjensidiges konsernregnskap for 2006.

Virksomhetene i Danmark samordnes i disse dager. I tillegg vil det bli arbeidet videre med å effektivt hente ut stordriftsfordeler innenfor konsernet knyttet til utenlandssatsingene.

Til tross for nysatsingene i 2006 har førsteprioritet for styret vært å sikre konkurransekraften i den norske skadeforsikringsvirksomheten. Det er derfor igangsatt arbeid for å effektivisere virksomheten, og organisasjonen er flatet betydelig ut ved at antall ledernivåer mellom konsernledelse og kunden er redusert. Roller og arbeidsdeling mellom ulike støttefunksjoner og distribusjonskanalene gjennomgås på nytt med sikte på en fremtidsrettet kundebetjening som gir en høy utadrettet aktivitet mot kunde og marked.

Den gjennomførte omorganiseringen vil sammen med endrede roller og arbeidsdeling medføre en betydelig omstilling og nedbemanning. Målet er en reduksjon i nominelle driftskostnader på 350 millioner kroner med virkning fra 2008. Det er utarbeidet gode og romslige løsninger for ansatte som blir berørt av omstillingen.



- 1 Inkluderer gevinst ved salg av Lindorff på 1,1 mrd. samt kontantutbytte og regnskapsmessig effekt ved etableringen av DnB NOR på 1 mrd.
- 2 Inkluderer gevinst fra nedslag aksjer i DnB NOR på 1,3 mrd. kroner.
- 3 Inkluderer gevinst fra nedslag aksjer i DnB NOR på 1,3 mrd. kroner.

STRATEGI

Gjensidiges strategiske målsetting er å opprettholde den ledende posisjonen i det norske forsikringsmarkedet. Dette er krevende i et marked preget av økende konkurranse. Solide norske finansaktører blir presset på egne marginer og introduserer forsikringsprodukter gjennom enkle forretningsmodeller. Samtidig har nasjonale forsikringsaktører gått sammen for å etablere nordiske strukturer med sikte på å oppnå skalafordeler og risikodiversifisering.

Gjensidiges kjernevirksomhet er, og skal fortsatt være, skadeforsikring. Konsernets vekst i Norden og Baltikum innen skadeforsikring skal over tid gi kostnads- og inntektssynergier som vil sikre langsiktig avkastning og konkurransekraft gjennom tilgang til nye kunder og større risikospredning.

Skadeforsikringsvirksomheten er i økende grad transaksjonsorientert. Derfor har Gjensidige etablert virksomhet innenfor mer relasjonsbyggende produkt- og tjenestoområder. Satsingen innenfor helse, bank, pensjon og sparing skal styrke konkurransekraften og bidra til å utvikle selskapet som relasjonsaktør.

Gjensidige skal ha en opplevd kundenær og effektiv betjening. Dette innebærer at selskapet skal oppfattes som nært og lokalt i møtet med kundene, samtidig som effektiv betjening skal understøttes av nasjonale løsninger for sikring av stordriftsfordeler.

Fremtidig konkurransekraft skal sikres gjennom å forstå endringer i kundenes behov og betjeningsatferd, ha et sterkt fokus på forenkling og effektivisering, samt nyutvikling i hele selskapet. En forutsetning er respekt og forståelse for den enkelte medarbeider og de verdier og fortrinn som ligger i selskapets organisasjonskultur. Kundenes behov for elektronisk og telefonisk betjening øker, og Gjensidige skal sikre kompetanse og effektiv drift gjennom nasjonale løsninger der det er forretningsmessig fornuftig.

Styrets oppfatning er at vekst er en nødvendig forutsetning for å opprettholde selskapets ledende posisjon på sikt. Veksten skal sikre både større produktbredde og skalafordeler, og vil bidra til at selskapet får motiverte og kompetente medarbeidere.

Gjensidige skal være et norskbasert, kundestyrte selskap. Langsiktig, norskbasert eierskap skal sikres gjennom at Gjensidiges skadeforsikringskunder i hjemmemarkedet Norge fortsatt skal ha majoritet i styringen av selskapet.

For å sikre tilgang på kapital til å finansiere fremtidig vekst og utvikling, har konsernstyret besluttet at selskapet skal igangsette et prosjekt for å forberede utstedelse av et børsnotert egenkapitalinstrument. Hensikten med dette er å kunne øke kjernekapitalen slik at selskapet får større handlefrihet og muligheter til å delta i de strukturendringene som preger finansbransjen i Norden. En børsnotering vil, samtidig som det setter en verdi på selskapet, etablere et verdipapir som kan benyttes ved eventuelle oppkjøp. Styret har en målsetting om at selskapet kan være notert på Oslo Børs i løpet av andre halvår 2007.

Prosjektet vil blant annet innebære en verdifastsettelse av selskapet, og aktiviteter som er nødvendige før en eventuell børsnotering. Samtidig skal selskapet gjennomføre grundige analyser for å avklare ulike spørsmål knyttet til valg av egenkapitalinstrument og andre forhold av betydning. En beslutning om at selskapet skal børsnoteres, tas av Gjensidiges generalforsamling, og en eventuell børsnotering krever myndighetenes godkjenning.

For å styrke og utvikle kundebasen og merkevaren skal Gjensidige være i direkte kontakt med kundene så langt det er mulig. Salg og distribusjon gjennom andre merker skal kunne vurderes som virkemiddel for å oppnå skalafordeler og konkurransekraft.

Styrets mål er at Gjensidige skal være en moderne arbeidsplass som tiltrekker, utvikler og stiller krav til motiverte og kompetente medarbeidere og ledere. Det arbeides derfor med å videreutvikle belønningsmodellene, og lederutviklingsprogrammene tilpasses fremtidige strategier og utfordringer.

Selskapet skal ha en konkurransedyktig avkastning på egenkapitalen. Dette forutsetter stadig forbedring av risikoseleksjon og effektivisering, samt utvikling av produkt og markedskonsepter som gir lojale kunder.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

(Regnskapstallene gjelder Gjensidige Forsikring, tall for konsernet er angitt i parentes.)

Gjensidige Forsikring hadde et driftsresultat før skatt på 3.522 millioner kroner (3.474) mot 3.856 millioner kroner (3.854) i fjor. Resultat etter skatt og sikkerhetsavsetninger ble 3.264 millioner kroner (3.264) mot 3.398 millioner kroner (3.398,2) i 2005. Årsresultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning på 23,2 prosent.

Combined Ratio (summen av erstatninger og driftskostnader i forhold til premien) ble 94,9 mot 91,6 i fjor.

Det sterke resultatet skyldes både god underliggende forsikringsdrift og høye verdipapirgevinster fra selskapets aksjeinvesteringer.

Selskapet har en svært solid kapitalsituasjon etter flere år med gode resultater, og står godt rustet til videre vekst og utvikling.

Premieutvikling og lønnsomhet

Brutto forfalt premie for Gjensidige ble 13.324 millioner kroner (13.787) i 2006; en nedgang på 2 prosent (1) sammenlignet med fjoråret. Gjensidige var inntil 2006 forsikringsgiver for Vital Skade. Sammen med sterk konkurranse, spesielt i næringslivsmarkedet, og styrt reduksjon av forretningsvolumet i utvalgte produktområder, forklarer dette nedgangen i premievolum fra 2005. Reduksjonen i premietallene for konsernet er mindre som følge av oppkjøp av utenlandske forsikringsselskap i 2006.

Opptjent premie utgjør 12.864 millioner kroner (13.193), mot 13.133 millioner kroner (13.133) i 2005, en nedgang på 2 prosent (0,5).

Erstatninger for egen regning utgjorde 9.505 millioner kr (9.698), en økning på 1,7 prosent (3,8) sammenlignet med 2005. Skadeprosenten har økt med 2,8 (2,3) prosentpoeng i forhold til fjoråret, og var 73,9 (73,5) ved utløpet av 2006.

Skaderesultatene er generelt tilfredsstillende innenfor de fleste bransjer. Den negative utførelsen er fortsatt bekymringsfull, og bidrar til svakere resultater for forsikringer som dekker uførhet og sykdom enn øvrige forsikringsbransjer. Gjensidige har redusert sin markedsandel på dette området gjennom 2006.

Ved utløpet av året hadde selskapet en samlet bestandspremie på ca. 13,2 milliarder kroner. Privatbransjene, som også omfatter landbruks- og personforsikringer, hadde en bestandspremie på 7,6 milliarder kroner, mens næringslivsbransjene hadde en bestandspremie på 5,6 milliarder kroner. Volumutviklingen i 2006 har vært god, særlig innenfor privatbransjene. Veksten har vært størst innenfor motorvognforsikringer.

Brutto skadeprosent utgjorde 69,5 for privatbransjene samlet og 75,2 for næringslivsbransjene. For begge områdene er det en økning i forhold til 2005, hvor skadeprosentene var henholdsvis 65,7 og 73,8. For privatbransjene er det økning i skadeprosenten for alle hovedgrupper, og for motorvogn kan økningen forklares med den snørike vinteren på øst- og sørlandet.

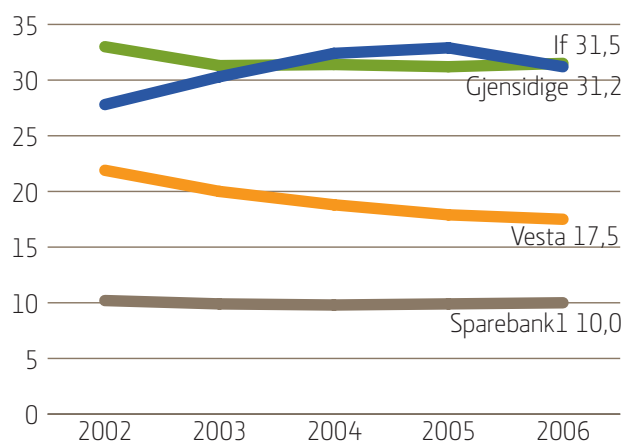
Både for næringslivsforsikringer og forsikringer til private husholdninger har det i 2006 vært færre mellomstore og store skader enn det som erfaringsmessig kan forventes. Det var imidlertid noen flere skader enn i 2005, og da særlig i 1. kvartal 2006.

Driftskostnader

Kostnader i forhold til premien var 21,0 prosent (22,3) mot 20,4 (20,5) prosent foregående år.

Driftskostnadene for 2006 utgjorde 2.732 millioner kroner (2.995) mot 2.716 (2.727) i 2005. I regnskapstallene er det innarbeidet en regnskapsmessig avsetning på 277 millioner kroner mot 122 millioner kroner i fjor. Avsetningen skal dekke kostnader knyttet til bonus til ansatte og sluttpakker i forbindelse med omstilling og nedbemanning.

MARKEDSANDELER TOTALT



Gjelder landbasert skadeforsikring i Norge

I 2006 ble det gjennomført en planendring i den ytelsesbaserte pensjonsordningen, som blant annet innebar at fripoliseopptjeningen på ektefelle- og barnepensjon ble fjernet. De ansatte fikk et valg om å stå i den ytelsesbaserte ordningen eller gå over til en innskuddsbasert pensjonsordning. Alle nyansatte etter 1. juli 2006 blir tilbudt innskuddsbasert pensjon. Endringene resulterte i en stor inntektsføring (engangseffekt), og netto pensjonskostnader ble derfor i 2006 kun 28 millioner kroner mot 211 millioner kroner i fjor. I tillegg ble egen pensjonskasse opprettet i 2006.

Selskapet har i 2006 hatt stort fokus på å begrense veksten i nominelle driftskostnader. Eksklusiv regnskapsmessige avsetninger og nedskrivninger har selskapet en flat utvikling i nominelle driftskostnader sammenlignet med fjoråret, noe som gir et godt grunnlag for det videre effektiviseringsarbeidet. Styret er godt fornøyd med innsatsen på dette området.

Finansresultat

(Alle tall nedenfor refererer seg til Gjensidige Forsikring)

Netto finansinntekter utgjorde 2.895 millioner kroner, sammenlignet med 2.784 millioner kroner foregående år. I regnskapstallene både for 2006 og 2005 inngår en gevinst på 1,3 milliarder kroner knyttet til nedsalg av aksjer i DnB NOR. Etter dette er eierandelen i DnB NOR redusert til 0,4 prosent.

Finansavkastningen ble 7,9 prosent, 4,5 prosent eksklusiv salget av DnB NOR-aksjer. Tilsvarende tall i fjor var 4,7 prosent eksklusiv investeringen i DnB NOR. Kursgevinst pr. 31.12. i størrelsesorden 266 millioner kroner på gjenværende DnB NOR-aksjer er ikke inkludert i regnskapet da investeringen er bokført til kostpris. Endring i merverdier på eiendomsporteføljen er heller ikke inkludert.

Finansinntektene i 2006 preges av det lave norske rentenivået. Avkastningen fra investeringene fra de norske og internasjonale aksjemarkedene har vært bra i 2006.

Selskapet har majoriteten av sine omløpsaksjer i utenlandske aksjemarkeder, og disse hadde en betydelig lavere avkastning enn det norske aksjemarkedet.

Norske og utenlandske aksjer ga henholdsvis 35,3 og 10 prosent avkastning (50,5 og 16,3 prosent i fjor). Obligasjoner (inkl. anleggsobligasjoner) ga 3,8 prosent i avkastning (4,0 prosent i fjor), pengemarked 2,8 prosent (2,2 prosent i fjor) og eiendom 6,2 prosent (4,0 prosent i fjor).

Balanse og kapitalforhold

Selskapets solvenskapital utgjorde 21.180 millioner kroner pr 31. desember 2006, mot 17.878 millioner kroner ved foregående årsskifte. Dette er en økning på 18,5 prosent. Solvensmarginen er styrket, og var 162,8 prosent ved siste årsskifte sammenlignet med 134,4 prosent foregående år.

Kapitaldekningen for Gjensidige var 47,4 prosent pr 31. desember 2006 mot 58 prosent i 2005. For konsernet var kapitaldekningen 41,6 prosent mot 50,8 prosent foregående år.

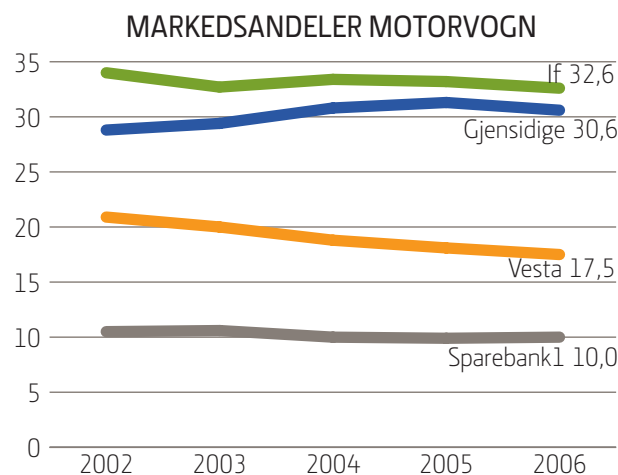
Styret vurderer konsernets kapital situasjon og soliditet som meget tilfredsstillende.

Gjensidige har A-rating fra Standard & Poor's.

DISTRIBUSJON OG MARKEDSPOSISJON

Markedsandelen for landbasert skadeforsikring ble i 2006 redusert med 1,7 prosentpoeng og utgjorde 31,2 prosent ved årsskiftet. 1,2 prosentpoeng av denne nedgangen skyldes at avtalen som forsikringsgiver for Vital Skade ble avviklet i 2006. Den øvrige nedgangen skyldes en styrt nedvekting innenfor personforsikring næringsliv, samt sterk konkurranse spesielt innenfor næringslivsmarkedet. Innen privatbransjene har selskapet videreført veksten på egen portefølje.

Selskapet har mer enn 1 million kunder som betjenes via ulike distribusjonskanaler som lokalkontorer, kunde- og bedriftssentra og internett.



Markedstall regnes ut fra bestandspremietall fra FNH

Produktområdene

MOTORVOGN

Innen bransjen motorvogn er Gjensidige fortsatt det største selskapet i Norge målt i antall kunder. Den direkte motorvognforretningen hadde også i 2006 en meget positiv vekst i antall forsikringer, og samlet bestandspremie utgjør nærmere 4,4 milliarder kroner. Skaderesultatet innen motorvogn svekket seg noe i 2006 sammenlignet med 2005, hovedsaklig på grunn av en snørrik vinter. Markedsandelen målt i premie var 30,6 prosent ved utgangen av 2006.

Selskapet har siden 1974 hatt en samarbeidsavtale med Norges Automobil-Forbund (NAF) knyttet til blant annet kvalitetskontroll og bilberging.

Samlet sett hadde bransjen en brutto skadeprosent på 74,1 i 2006, mot 71,3 i 2005. Lønnsomheten forventes å være på samme nivå i 2007.

PERSONFORSIKRING

Personforsikringsproduktene har forbedret lønnsomheten i 2006, selv om utvikling i antall uføre i Norge fortsatt er bekymringsfull. Gjensidige har stadfestet sin stilling som markedsleder. Total bestandspremie utgjorde vel 3,7 milliarder kroner ved utløpet av 2006, en reduksjon på 200 millioner kroner fra forrige årsskifte. Reduksjonen er innenfor næringsliv.

Resultatbidraget fra Gjensidiges uføreprodukter er kraftig forbedret de siste årene, men lønnsomheten er fortsatt ikke tilfredsstillende. Dette skyldes økningen i uføreraten. Uførefrekvensen i Gjensidiges portefølje følger utviklingen i samfunnet for øvrig. Prisen på denne type produkter vil i stor grad gjenspeile uføreutviklingen i samfunnet, og Gjensidige vil fortsatt ha sterkt fokus på rehabilitering som et av virkemidlene for å forbedre lønnsomheten.

Det forventes at lønnsomheten vil bli ytterligere forbedret i 2007, samtidig som markedsandelene forventes noe redusert.

LANDBRUK

Selskapet har en markedsandel på over 70 prosent innenfor landbruksforsikringer. Total bestandspremie utgjør litt under 1 milliard kroner.

De senere års endringer i landbruksstrukturen forventes å fortsette. Dette innebærer en ytterligere nedgang i antall gårdsbruk og konsentrasjon om større enheter, samtidig som det vokser frem ny næringsvirksomhet knyttet til ressursgrunnlaget på gården.

Gjennom langsiktige samarbeidsavtaler med landbruksorganisasjonene og Norges Bondelag er Gjensidige sikret en sterk posisjon i forhold til norsk landbruk og den utviklingen som skjer.

Større enheter og mer konsentrert produksjon, samt ny næringsvirksomhet, betyr andre risikoer enn tidligere knyttet til eksempelvis sykdom og storskader. Gjennom nye produktløsninger og verktøy for risikovurdering er selskapet godt rustet til å håndtere endringene på en fin måte.

Gjensidige har gitt lån til finansiering av brannvarslingsanlegg til over 14.500 gårdsbruk. Lånene utgjorde vel 600 millioner kroner ved utløpet av 2006, og brannvarslingsanleggene har bidratt til å store verdier er reddet.

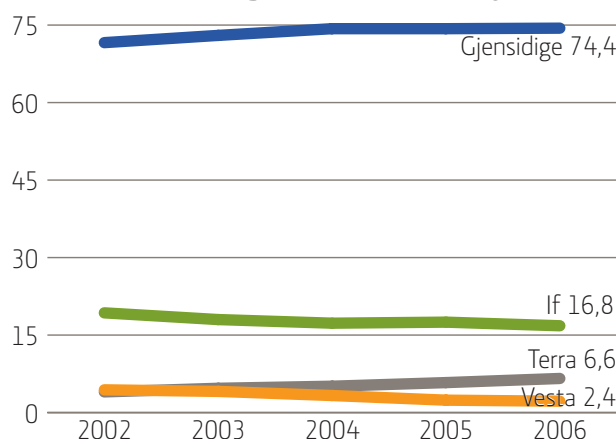
BOLIG/FRITID – PRIVAT

Forretningsområdet omfatter produktgruppene bolig (hus og innbo), fritidsbolig, fritidsbåt, reise- og reiseforsikring, verdigjenstander og hobbydyr. Total bestandspremie utgjorde nesten 2,2 milliarder kroner ved utløpet av 2006.

Nye boligprodukter som gir kundene muligheter til å spesialtilpasse dekningsomfanget til eget behov, ble lansert i 2005 og er en av årsakene til at Gjensidige økte antall bolig- og innboforsikringer med nesten 20.000 i 2006.

Samtlige bransjer hadde i 2006 god lønnsomhet, selv om lønnsomheten svekket seg noe i forhold til 2005. Lønnsomheten forventes å være på samme nivå i 2007. Ulike tiltak som kan redusere kundenes risiko for skader, er høyt prioritert. Kundene får blant annet tilbud om installasjon av vannstoppventil og kontroll av det elektriske anlegget.

MARKEDSANDELER LANDBRUK



Basert på tall fra FNH, beregnet av Gjensidige

EIEDELER/BYGNING/DRIFTSTAP – NÆRINGS-LIV

Total bestandspremie utgjorde rundt 1,5 milliarder kroner ved utgangen av året. Den samlede premien er på samme nivå som foregående år og betyr reelt sett en svak nedgang når det tas hensyn til indeksregulering. Dette skyldes i stor grad arbeid med kunde- og risikoseleksjon. Det er gode skaderesultater, men også færre store skader, enn normalt. Den underliggende langsiktige lønnsomheten er god, noe som i stor grad skyldes tidligere premiepåslag og forbedret risikovurdering.

Selskapet har som mål å vokse innenfor dette produktområdet.

ANSVAR

Total bestandspremie utgjorde rundt 280 millioner kroner ved utgangen av året. Resultatene er gode, og det forventes en ytterligere vekst innen denne bransjen i 2007. Lønnsomheten forventes å være god også i 2007.

MARINE

Porteføljen består av forsikringsdekninger for fartøyer, havbruk og transport. Bestandspremien utgjorde rundt 350 millioner kroner. Lønnsomheten er god. Det er fra 1.1.2007 inngått en samarbeidsavtale med Havtrygd, Bud & Hustad Sjøtrygdslag og Nordlys som øker selskapets konkurransekraft langs kysten av Norge.

Gjensidige har en samlet markedsandel innenfor de ulike segmentene i marine på rundt 25 prosent. På grunn av sterk priskonkurranse, forventes den fremtidige lønnsomheten å bli presset selv med et uendret skadebilde.

Erstatningsoppgjør

Selskapets samlede erstatningskostnader utgjorde rundt 9,5 milliarder kroner i 2006.

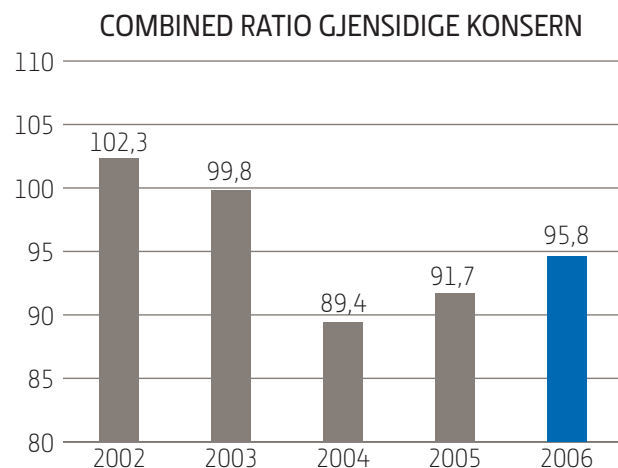
Det har i 2006 pågått et arbeid med å videreutvikle oppgjørsprosessene. Målet er å forbedre kundenes opplevde verdi samtidig som selskapet reduserer sine samlede erstatningsutbetalinger. Dette skal oppnås gjennom å komme raskere i kontakt med kunden etter at skade har inntruffet, samtidig som saksbehandlingstiden reduseres betydelig gjennom forbedrede interne prosesser. I arbeidet med å sikre enhetlige prosesser og kompetente og spesialiserte skadeoppgjørsmiljøer, har skadeoppgjørsmiljøene blitt samlet innenfor hver geografiske region. I tillegg er det etablert et nasjonalt miljø for oppgjør av store tingskader samt oppgjør hvor det ikke er regningssvarende å opprettholde egne miljøer i hver region. Det arbeides kontinuerlig med å forbedre effektiviteten og kundenes opplevelse av service og kvalitet i forbindelse med skadeoppgjør. Kundenes tilfredshet med skadeoppgjør måles løpende, og ligger på et jevnt høyt tilfredshetsnivå. Kunder som har hatt en skade og fått oppfølging fra Gjensidige, er generelt mer fornøyde enn øvrige kunder. Andelen skadeoppgjør som gjennomføres og avsluttes gjennom første telefonhenvendelse, har økt gradvis over flere år. Avtaler med leverandører skal sikre kundene god service, kvalitet og pris på reparasjoner og gjenanskaffelser; noe som samtidig medfører lavere kostnader for selskapet.

Som største leverandør av personrelaterte forsikringer i Norge, fokuserer selskapet sterkt på rehabilitering. Dette skal gjøre den skadelidte i stand til å leve et mest mulig normalt liv. Selskapet har inngått samarbeidsavtaler med flere bedrifter og institusjoner for å sikre tilbud som kan øke livskvaliteten og mulighetene for utdannelse og arbeid tilpasset den skadelidtes livssituasjon.

Internett

Gjensidige.no er i 2007 lansert som en fullverdig finansportal for forsikring, bank, pensjon og sparing. Kundene får tilgang til alt på ett sted gjennom «din side» med én enkelt pålogging. For forsikring er det nå etablert elektroniske skademeldingsskjemaer slik at de fleste skader nå kan meldes elektronisk til selskapet.

Det er også etablert nye priskalkulatorer som gir kundene pris på definerte produkter og gir mulighet for å kjøpe produktet via internett. Kundene kan gjennomføre en enkel behovsrådgivning selv. Det finnes nå kalkulatorer på bilforsikring, hus- og innboforsikring, reiseforsikring og hytteforsikring. Kunder som har spørsmål eller problemer underveis, kan benytte «ring meg tilbake» tjenesten, og bli oppringt av en kunderådgiver.



Combined ratio, også kalt total kostnadsprosent, er sum skade-
prosent + kostnadsprosent

Det har vært 1,6 million brukere innom gjensidige.no i 2006. Salget og antall henvendelser har hatt en økning på 11,2 prosentpoeng fra 2005 til 2006.

Det forventes fortsatt sterk vekst i denne distribusjonskanalen, og internettjenestene vil videreutvikles løpende i tråd med kundenes behov og etterspørsel.

Media

Gjensidige var det beste og mest profilerte skadeforsikringsselskapet i norske medier i 2006. Det viser målinger gjennomført av mediebyrået Observer. Selskapet hadde flest oppslag og nådde flest lesere. 92 prosent av oppslagene knyttet til Gjensidige hadde en fordelaktig karakter. Selskapet har en offensiv strategi i forhold til redaksjonell eksponering i media. Den redaksjonelle omtalen bidrar til å styrke selskapets merkevare og omdømme, som igjen skaper merverdi for forretningsvirksomheten.

Kundetilfredshet

Gjensidige oppnådde i 2006 en samlet kundetilfredshet (KTI) på 66 poeng, opp ett poeng fra 2005. Fremgangen er størst i markedet for mellomstort næringsliv. Høyest tilfredshet finnes innenfor området kunnskap og kompetanse.

Tilfredshet med selskapets oppfølging er det området som går mest frem ved denne målingen. Fremgangen også i beslektede områder som kunnskap/kompetanse og rådgivning, tyder på at kundene er mer tilfredse med oppfølgingen fra selskapet enn tidligere. Gjensidige tolker dette som en bekreftelse på at satsingen på profesjonalisering av salgsorganisasjonen er i ferd med å gi resultater.

Det vil også i året som kommer bli arbeidet videre med dette, samtidig som det vil bli utprøvd et nytt betjeningsprogram som vil bidra til tettere oppfølging av relasjonskundene. Kunder som har vært i kontakt med selskapet, er jevnt over litt mer tilfredse enn kunder som ikke har vært i kontakt.

GOD VIRKSOMHETSSTYRING

Selskaps- og eierstyring er et viktig område for styret, som har vedtatt å følge den norske anbefalingen. Selskapets oppfyllelse av anbefalingen er nærmere beskrevet i eget kapittel i årsrapporten.

RISIKOFORHOLD

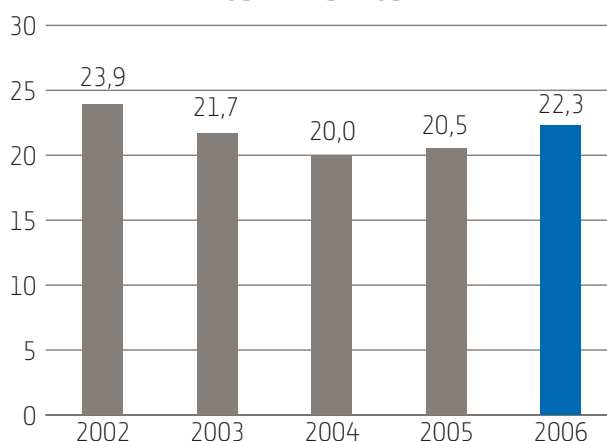
Risikostyring drives på ulike steder og nivåer i organisasjonen. Selskapet har en moderat risikoprofil der ingen enkelthendelser etter styrets mening skal kunne skade selskapets finansielle stilling i alvorlig grad.

Strategisk risiko

Selskapets strategi holdt opp mot resultater, markeds- og konkurransemessige forandringer og endringer i rammebetingelsene, følges opp fortløpende. Faktorer som er identifisert som kritiske for selskapets måloppnåelse, overvåkes særskilt. Den strategiske risikoen styres gjennom løpende konkurrent- og markedsobservasjon, produktutvikling og planprosesser for å sikre at selskapet er i forkant av utviklingen innenfor skadeforsikring.

Gjensidige har bak seg år med god lønnsomhet og betydelig vekst. Lønnsomheten i skadeforsikring har tradisjonelt vært syklisk, og det forventes at lønnsomheten vil svekkes i de kommende årene. I markedet utfordres Gjensidige både av tradisjonelle norske finansaktører, som i sterkere grad satser på salg av skadeforsikring, og av nye aktører. Bortfall av forretning kombinert med en svekkelse av forsikringslønnsomheten vil påvirke egenkapitalavkastningen og sentrale nøkkeltall negativt. I denne situasjonen er det en risiko at selskapet ikke raskt nok tilpasser seg forbrukernes krav til betjening i nye kanaler, og utnytter moderne teknologi og støttesystemer effektivt. Det arbeides derfor med å utvikle nye og kundetilpassede produkter og betjeningsløsninger, samtidig som prosesser og verdikjeder gjennomgås og standardiseres for å redusere kostnader og oppnå økt effektivitet.

KOSTNADSPROSENT



Kostnadsprosenten =
kostnader relatert til forsikring/forfalt premie for egen regning

Kundene stiller stadig større krav til kompetanse hos selskapets medarbeidere. Det er en risiko for at manglende eller ikke tilpasset kompetanse vil redusere selskapets muligheter til å realisere forretnings- og strategiske ambisjoner. Det arbeides derfor aktivt og målrettet med kompetanseheving på alle nivåer i organisasjonen. Kompetansekrav for ulike roller er klart definert, og det er innført individuelle målkort for selskapets medarbeidere. Nye resultatbaserte belønningsmodeller er innført for grupper av medarbeidere, og slike vil gradvis også bli innført for øvrige deler av organisasjonen.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen knyttet til store enkeltskader eller hendelser styres gjennom den ordinære virksomhetens fullmakter og rapporteringslinjer. Det er klart definerte retningslinjer for hvilke forsikringer som kan tegnes.

Styret fastsetter årlig rammene for konsernets reassuranseprogram. Rammene fastsettes ut fra behovet for å beskytte egenkapitalen mot skadehendelser utover et beløp som anses forsvarlig, samt behovet for å redusere resultatsvingninger. Forsikringsrisikoen vurderes som moderat med de reassuransedekninger konsernet har kjøpt.

Finansiell risiko

Gjensidige har rundt 40 milliarder kroner i finansielle investeringer. Disse består hovedsakelig av rentebærende papirer, eiendom, aksjer og strategiske eierposter i datterselskaper og tilknyttede selskaper, og er utsatt for endringer i makroøkonomiske faktorer.

De siste årene har generelt vært preget av god og stabil vekst internasjonalt. Norge er et av de land som har nytt særlig godt av den til dels sterke internasjonale veksten. Flere risikofaktorer som renteøkninger, korrigering av ubalanser som har bygget seg opp i toneangivende land, økonomier og oljeprisfall, kan endre dette og skape ustabilitet i den økonomiske utviklingen.

Gjensidige har høy soliditet og kapitaldekning, og står meget godt rustet til å tåle svingninger i finansmarkedene.

Gjennom styrets fastsettelse av strategisk aktivaallokering og en dynamisk risikostyringsmodell, er det gitt rammer som muliggjør en rask tilpasning til endrede makroøkonomiske forutsetninger samtidig som legale krav overholdes.

Oppfølgingen av kurs-, rente- og valutarisiko skjer dels gjennom «stresstester» der selskapets bufferkapital til enhver tid skal være tilstrekkelig til å tåle samtidige kraftige fall i aksje- og obligasjonskurser. For nærmere opplysninger om renterisiko vises det til note 10 i årsregnskapet.

Det er utarbeidet rammer for nødvendig tilgang på likvide midler. Disse blir det tatt hensyn til i den strategiske aktivaallokeringen. Likviditetsrisikoen anses som meget lav.

Konsernet er også utsatt for kredittisiko gjennom plasseringer i obligasjons- og pengemarkedet og i utlån. Styret har gitt rammer for kredittvirksomheten. Kreditt-tapene har til nå vært helt ubetydelige.

Utestående krav mot selskapets reassurandører kan representere en betydelig kredittisiko. Motpartsrisiko i reassuransemarkedet vurderes løpende. Selskapets reassurandører skal minimum ha en Standard & Poor's rating A eller tilsvarende fra et av de andre velrenomerte ratingselskapene. Styret har vurdert risikoen for tap på utlån, garantiansvar og andre fordringer, og det er foretatt nødvendige avsetninger i regnskapet.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. For å redusere risikoen er det lagt vekt på å organisere virksomheten med veldefinerte og klare rapporteringslinjer og ansvarsforhold.

Det er etablert faste rutiner for gjennomføring av risikovurdering, og konsernstyret behandler årlig status i den etablerte internkontrollen.

Diskusjon av etiske problemstillinger gjennomføres i ledergrupper og på medarbeidersamlinger. Dette forventes å redusere risikoen for brudd på rutiner og retningslinjer, samtidig som det bidrar til å skape et godt arbeidsmiljø.

Selskapets interne revisjonsfunksjon har en viktig rolle på vegne av styret å se etter og vurdere hvorvidt risikostyringen og internkontrollen fungerer som forutsatt.

For ytterligere beskrivelse av selskapets risikostyring vises det til eget kapittel om Risiko- og kapitalstyring på side 34 i årsrapporten.

SAMFUNNSANSVAR

Gjensidiges samfunnsansvar berører ledelse og styring av konsernet, mennesker og kompetanse, forvaltning, drift og forretning.

Selskapets samfunnsansvar har basis i selve grunntanken for opprettelsen av selskapet; å gi kundene trygghet gjennom å yte bistand ved ulykker og kriser.

En beskrivelse av selskapets sosiale og miljømessige bidrag i samfunnet fremgår av sidene 40 til 44 i årsrapporten.

EKSTERNT MILJØ

Forurensning av det ytre miljøet som en følge av konsernets virksomhet, er minimal. Konsernets miljøtiltak er rettet mot energioptimering, redusert reisevirksomhet gjennom økt bruk av videomøter, standardiserte printere og kopimaskiner med trykk på begge sider og en ansvarlig behandling av avfall. For nærmere beskrivelse av tiltak vises det til side 45 i årsrapporten.

PERSONALOMRÅDET

Demografi og likestilling

Gjensidige har 2.242 medarbeidere pr. 31.12.2006, en reduksjon på 1,3 prosent fra 2005. Kjønnfordelingen er 50,7 prosent menn og 49,3 prosent kvinner. Andelen menn har økt noe i forhold til 2005.

I 2006 ble det ansatt 189 nye medarbeidere. Av de nyansatte var 103 menn og 86 kvinner med en gjennomsnittsalder på 36 år. I samme periode sluttet 229 personer (127 kvinner og 102 menn), hvilket gir en turnover på 10 prosent. Turnover reflekterer blant annet gjennomførte omstillingsprosesser høsten 2006.

Bemanning	Gjensidige	Gjensidige Konsern
2006	2242	3497
2005	2272	2611
2004	2261	2451

Gjennomsnittsalderen er 45,9 år (44,9 år i fjor), og gjennomsnittsansieniteten er 12,8 år. Gjennomsnittlig ansettelsestid har økt fra i fjor, hvor den var 12,0 år.

Samarbeidet med ansatte og Finansforbundet har vært godt. Det har vært regelmessige møter i Samarbeids- og arbeidsmiljøutvalget. Styret anser det interne arbeidsmiljøet for å være svært godt.

For å øke andelen kvinnelige ledere i de øverste ledergruppene, er det satt i gang utvelgelse av kvinnelige toppledertalenter. Disse har i 2006 deltatt på et program, Futura, sammen med andre kvinner fra finansnæringen. Totalt seks kvinnelige ledere fra Gjensidige har deltatt i dette programmet.

Kvinneandelen i konsernledelsen har økt ved at to av de tolv lederne nå er kvinner, mot ingen i 2005. I konsernstyret er kvinneandelen uendret fra i fjor, og 5 av 12 medlemmer er kvinner.

Likestillingsutvalget ble i 2006 revitalisert. I samarbeid med Finansforbundet ble det utarbeidet et nytt mandat, og utvalget benevnes nå som Likestillings- og inkluderingsutvalg. Utvalget trer i funksjon fra 2007.

Kompetanse

I 2006 brukte Gjensidige til sammen rundt 23 millioner kroner til kompetansehevede tiltak. Det gjennomføres både interne og eksterne kurs, og noen av kursene gir studiepoeng. I gjennomsnitt ble det brukt rundt 10.000 kroner på hver medarbeider i kompetanseutviklingstiltak, en økning på ca. 2.000 kroner i forhold til i fjor.

Kursaktiviteten har vært stor, med til sammen 2.500 kursdøgn. I tillegg kommer e-læringskurs, hvor det er ca. 50 kurs, som har vært benyttet til sammen 17.000 timer.

Gjensidige har fortsatt sitt samarbeid med høyskoler (BI, NTNU), og det har deltatt 35 medarbeidere i selskapets miniuniversitet.

Ledelse

Gjensidige gjennomførte høsten 2006 en omfattende organisasjonsendring. Formålet var økt operasjonalisering av organisasjonen, raskere prosesser og større nærhet til kundene. Virkemiddelet er blant annet å flate ut organisasjonen ved å redusere antall ledernivåer fra konsernledelse til kundene. Den nye organisasjonen understøtter samtidig bedre standardisering og effektivisering av både stabs- og kunderettede funksjoner. Endringen har medført at de enkelte ledere har langt flere tilrapporterende medarbeidere, og antall ledere i selskapet er redusert. Antall ledere har gjennom denne omorganiseringen blitt redusert med vel 100.

Av 140 ledere etter omorganiseringen er vel 31 prosent kvinner.

Helse, miljø og sikkerhet

Målet om en sunn organisasjon har hatt sterkt fokus i 2006. Samarbeidet med datterselskapet Hjelp24 Glitne har utviklet seg positivt, og det er utarbeidet planer som vil bedre dialogen mellom virksomheten, enkeltmennesket og bedriftshelsetjenesten. Videre er det utviklet et bedre system for opplæring og informasjon i samsvar med ny arbeidsmiljølov (AML), og dette vil bli implementert våren 2007.

Samarbeidet med landsdekkende treningssentre er fornyet, og tilbakemeldinger viser at det stadig er flere medarbeidere fra Gjensidige som benytter seg av disse for å styrke og vedlikeholde egen helse.

Sykefravær

Sykefraværsoppfølgingen har vært godt ivaretatt. Samspillet mellom leder, Hjelp24 Glitne og HMS-funksjonen har hatt en kontinuerlig og positiv utvikling, spesielt gjennom utarbeidelse av oppfølgingsplaner. Flere avdelinger har på bakgrunn av dette arbeidet oppnådd betydelige reduksjoner i sitt totale sykefravær.

Dialogen mellom selskapets eget HMS-nettverk, IA-kontakter og NAV-kontor er ytterligere styrket, slik at koordineringen i sykefraværsoppfølgingen har fått et løft.

Ved utløpet av 2006 lå gjennomsnittlig sykefravær på 5 prosent. Dette er en marginal nedgang på 0,2 prosent fra året før. Målet om et sykefravær på 4 prosent opprettholdes.

Konsernet har ikke vært utsatt for personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2006.

KONSRNSELKAPENE

KommuneForsikring AS

Gjensidige gjennomførte i september et oppkjøp av samtlige aksjer i KommuneForsikring AS. Selskapet er markedsleder på kommune-forsikring i Danmark og hadde i 2006 129 ansatte. Premieinntekter for egen regning i 2006 ble 1.190 millioner kroner, og årsresultatet 129,5 millioner kroner. Premieinntektene fordeler seg mellom de to største forretningsområdene med 46 prosent på arbeidsforsikring og 54 prosent på skadeforsikringer. Gjensidige mottok i januar endelig godkjenning fra Finansdepartementet om å kjøpe aksjene i KommuneForsikring. Selskapet vil derfor bli konsolidert inn i Gjensidiges konsernregnskap fra 1. januar 2007.

Fair Forsikring AS

Fair Forsikring tilbyr privatforsikringer i det danske markedet. Selskapet hadde i 2006 en forfalt premie på 359 millioner norske kroner og et underskudd på 25 millioner norske kroner. Det er gjennom året gjort store investeringer i form av ulike markedstiltak for å tiltrekke seg nye kunder og styrke selskapets posisjon i markedet. Dette i tillegg til at Fair fortsatt er et lite selskap i en vekstfase bidrar til det negative resultatet. Selskapet vil fra 2008 bli markedsført under navnet Gjensidige Danmark.

De to danske selskapene, som begge har hovedkontor i København, er fra 2007 organisert under en felles dansk ledelse. Dette skal bidra til en sterk og helhetlig satsing på det danske forsikringsmarkedet. KommuneForsikring har i tillegg en ambisjon om å bli en ledende aktør i Skandinavia på kommunemarkedet.

Parekss Insurance Company

Parekss tilbyr privat- og næringslivsforsikringer i Baltikum. Selskapets hovedkontor ligger i Latvia. Selskapet har også et datterselskap i Litauen, Baltic Polis, og en filial i Estland. I 2007 vil datterselskapet bli omgjort til en filial. Det er totalt 610 ansatte i de tre baltiske landene. Konsernets desidert største produkt er motorvognforsikring, men selskapet tilbyr også forsikring innen eiendom, person og reise. Konsernets markedsandel i Baltikum var ved utgangen av året 5 prosent. Forfalt premie utgjorde 275 millioner norske kroner i 2006, en økning på 51 prosent fra 2005. Årets overskudd endte på 10,1 millioner norske kroner.

Gjensidige Pensjonsforsikring AS

Gjensidige Pensjonsforsikring har vært i drift i ett år, og tilbyr individuelle og kollektive pensjonsprodukter. Salg av pensjonsordninger i tilknytning til innføring av obligatorisk tjenstepensjon for bedrifter har vært prioritert i 2006. Forfalt premie endte på 107,7 millioner kroner, og selskapet fikk et negativt resultat på 50,8 millioner kroner. I 2007 er planen å arbeide videre på OTP-markedet, samtidig som det vil bli satset på å vinne markedsandeler i det øvrige markedet for innskuddspensjon.

Gjensidige Investeringsrådgivning ASA

Gjensidige Investeringsrådgivning startet sin virksomhet første halvår 2006 og har etablert et bredt sortiment av spareprodukter hvor Vekterfondene, egne fond-i-fond med ulik risikoprofil, utgjør kjernen. Det er også etablert et rådgiverkorps som vil forestå rådgivning og salg. Selskapets konsept er å være en uavhengig rådgiver, og har derfor ikke egne fond, men knytter avtaler med de fondstilbyderne som selskapet mener kan levere høy avkastning over tid. Selskapet hadde et underskudd på 36 millioner kroner i 2006.

Nytt pensjons- og spareselskap er en langsiktig strategisk satsing, og styret forventer at det tar tid å bygge opp en virksomhet som gir tilfredsstillende overskudd og avkastning.

Det er ingen drift i det overliggende holdingselskapet Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS.

Glitne Invest AS

Selskapets formål er å være holdingselskap for Gjensidiges strategiske og forsikringsfremmede investeringer. Ved årsslutt har Glitne Invest to vesentlige investeringer, det heleide datterselskapet Hjelp24 Glitne AS og det tilknyttede selskapet Lindorff Group AB (20 prosent eierskap). Glitne Invest AS har i tillegg mindre eierandeler i SOS International, Scalepoint AS og Sector Asset Management. Selskapet har et overskudd etter skatt på 16,2 millioner kroner mot 13,3 millioner kroner i 2005.

Hjelp24 Glitne AS

Formålet med selskapet er å utvikle konsernets satsing på bedriftshelsetjeneste og annen tilknyttet virksomhet, primært gjennom tilbud av trygghetsalarmer. Ved utgangen av 2006 fremstår den samlede virksomheten som konsolidert etter to år med betydelige oppkjøps- og fusjonsaktiviteter. Omsetningen i 2006 ble 265,8 millioner, opp fra 257,7 millioner i 2005. Resultat etter skatt ble 1,1 millioner. Selskapet fremstår nå som en slagkraftig enhet som vil ha fokus på salgsarbeid og intern effektivitet i året som kommer.

Selskapet har to forretningsområder, HMS / bedriftshelsetjeneste og Trygghetsalarmer med henholdsvis ca 270 og 150 ansatte. Selskapet er ledende innen bedriftshelsetjenester, og skal i tillegg til forebygging av helseproblemer, drive aktiv personskadebehandling gjennom rask tilgang til spesialisthjelp. Hjelp24 Glitne har 34 kontorer spredt rundt i landet.

Selskapet er landets største leverandør av trygghetstjenester for eldre og syke som bor hjemme. Selskapets tre alarmsentraler mottar rundt 1.000 oppkallinger pr. døgn. Sentralene er bemannet med spesialtrent helsepersonell som sørger for at kundene får den hjelp det er behov for.

Oslo Areal ASA

Oslo Areal har en betydelig portefølje innen kontoreiendom, med et totalt areal på 232.000 kvadratmeter ved utgangen av 2006. Selskapet investerer primært i kontoreiendommer sentralt beliggende i Oslo-området. Forretningsdrift og forvaltning har i 2006 vært satt bort til en ekstern forvalter. Det er imidlertid besluttet at Oslo Areal fra 1. mars 2007 vil forestå all forretningsdrift og forvaltning i egen regi. Dette gjennomføres ved at de tidligere ansatte i Glitne Eiendom AS overføres til Oslo Areal.

Selskapet hadde i 2006 leieinntekter på 297 millioner kroner og en urealisert merverdi på eiendommene på 429 millioner kroner.

Gjensidiges eiendomsportefølje

Gjensidige har en eiendomsportefølje på rundt 185.000 kvadratmeter næringseiendom. Eiendomsmassen består av kontorbygg, kjøpesentre og hotell. Forvaltning, drift, vedlikehold og utvikling er i 2006 utført av ansatte i Glitne Eiendom. Fra 2007 vil forvaltningen bli gjennomført av Oslo Areal, men med de samme ressursene. Porteføljen hadde i 2006 leieinntekter på 207 millioner kroner og en urealisert merverdi på eiendommene på 794 millioner kroner.

Gjensidige Bank ASA

Gjensidige Bank er etablert takket være et svært godt samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane og har i 2006 forberedt lanseringen av Gjensidige Bank fra 1. januar 2007. Gjensidige Bank skal være en totalbank for privatkunder, og distribusjon skal skje gjennom internett med telefonstøtte. Banken skal være en enkel, brukervennlig og konkurransedyktig bank, og nettbanken er utviklet med dette som absolutte målsettinger.

Sparebanken Sogn og Fjordanes konsesjonssøknad knyttet til omforming av sparebanken til aksjesparebank, og Gjensidiges søknad om forhåndsgodkjenning av et eventuelt senere kjøp av aksjer i den omdannede sparebanken, ble oversendt til Finansdepartementet med negativ tilråding fra Kredittilsynet. Finansdepartementet har i ettertid avslått søknaden med henvisning til pågående arbeid i banklovkommisjonen rundt fremtidig sparebankstruktur.

FREMTIDSUTSIKTER

Gjensidiges finansinntekter vil være betydelig påvirket av den videre utviklingen i norsk og internasjonal økonomi. 2007 har startet som det femte året på rad med god vekst i internasjonal økonomi. Veksten de siste fem årene har vært drevet frem av en generell økonomisk politikk i flere land for å fremme vekst gjennom stimulerende rentepolitikk, nedbygging av handelsbarrierer og en generell positiv holdning til å integrere en større del av verdens befolkning i den industrialiserte del av verden. Norge er ett av et fåtalls land som har hatt en ekstra stor fordel slik veksten har artet seg i denne oppgangskonjunktoren, med sterk prisvekst for råvarer som olje og metaller.

Forutsatt at oljeprisen ikke faller betydelig, forventer styret at det vil skje en innstramming for norsk økonomi både gjennom økt rente og noe sterkere valutakurs. Den globale veksten forventes å opprettholdes også i 2007, og bidrar til fortsatt høy etterspørsel etter olje og råvarer. Dette tilsier en fortsatt god utvikling i aksjemarkedene, samtidig som rentenivået vil stige i forhold til 2006. Risikoen for at finansaktiva får en svakere verdimeslig utvikling ligger i et for sjenerøst lønnsoppgjør og påfølgende forsert innstramming i penge- og finanspolitikken, samt et betydelig fall i oljeprisen som svekker inntjeningen i norske selskaper.

Forsikringsmarkedet er nå inne i en periode hvor selskapene har god lønnsomhet. Lønnsomheten i 2007 forventes også å være god og på nivå med 2006. Andelen av større skader vil erfaringsmessig øke noe i forhold til siste år. Generelt forventer styret en gradvis, men svak, svekkelse av forsikringslønnsomheten i nær fremtid.

Skadeforsikringsmarkedet forventes å øke moderat de kommende årene. Styret forventer at opplevd usikkerhet rundt offentlig finansiering og organiserte helsetjenester øker behovet for helseforsikringer, mens samfunnets velstandsutvikling gir grunnlag for en betydelig vekst i markedet for finansielle tjenester for øvrig.

Den teknologiske utviklingen og endret kundeatferd gir grunnlag for løpende effektivisering, nye samarbeidsformer selskaper imellom, samt nye betjeningskonsepter. Stadig flere kunder foretrekker en kombinasjon av internett og telefoni som kjøps- og betjeningskanaler. Gjensidige vil utvikle sine betjeningskanaler løpende i samsvar med kundenes betjeningsønsker.

Internasjonaliseringen av den norske finans- og forsikringsbransjen vil fortsette, og nye regnskaps- og soliditetsregler vil påvirke selskapenes prising og tilpasning. Gjensidige vil arbeide aktivt overfor myndighetene for å sikre at alle selskaper, uavhengig av bransje og hjemland, som opererer i det norske forsikringsmarkedet, har de samme rammevilkårene. Dagens trend mot en mer forbrukervennlig lovgivning forventes å tilta. Gjensidige skal aktivt sette i verk kundevennlige forbedringer og søke å være i forkant av utviklingen.

De etablerte satsingene på pensjon, sparing og bank vil styrke selskapets vekstgrunnlag, samtidig som investeringene utenfor Norge er første skritt for å kunne realisere kostnads- og inntektssynergier som sikrer langsiktig avkastning og konkurransekraft.

Styret er av den oppfatning at selskapet står godt rustet til å møte utfordringene i årene fremover.

Konsernstyret vil takke konsernets ansatte for innsatsen og deres bidrag til selskapets resultat i 2006, og har besluttet å gi hver ansatt en påskjønnelse på kroner 25.000 (for fulltidsansatte). Beløpet fratrasket skatt vil bli satt inn på den ansattes konto i Gjensidige Bank.

Overskuddsdeling

Generalforsamlingen åpnet i 2006 for gavetildelinger gjennom årsoppgjørdisposisjonen. Ordningen har likheter med sparebankenes gavefond, og er godkjent av Kredittilsynet. For første gang vil konsernstyret foreslå tildeling av årets overskudd til gavefondet og starte gavevirksomhet. Rammene for gavevirksomheten har krevd mye oppmerksomhet gjennom 2006, og vil fortsatt kreve betydelig fokus fra konsernstyret.

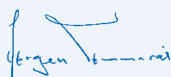
DISPONERING AV OVERSKUDD

Styret anbefaler at årsoverskuddet, som utgjorde 3.264 millioner kroner i Gjensidige Forsikring, disponeres som følger:

Til egenkapitalfond	2.964 millioner kroner
Til Gjensidigefondet	300 millioner kroner
Sum disponert	3.264 millioner kroner

Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som kan ha betydning for resultat og stilling.

Oslo, 7. mars 2007
Konsernstyret i Gjensidige Forsikring


Jørgen Tømmerås
Styreleder


Jorund Stellberg
Nestleder


Magnhild Egge


Sverre Groven


Odd Kristian Hamborg


Marit Lund


Magne Revheim


Einar Rist


Marthe Sondov


Randi B. Sætershagen


Hans Ellef Wettre


Tor Øvre


Helge Leiro Baastad
Konsernsjef

REGNSKAP OG NOTER

62	Resultatregnskap
64	Balanse
66	Kontantstrømoppstilling
67	Note 1 Regnskapsprinsipper
70	Note 2 Konsernregnskapet omfatter følgende selskaper
71	Note 3 Transaksjoner og mellomværende innen konsernet og med samarbeidende selskaper
73	Note 4 Forsikringsteknisk resultat og avsetninger
77	Note 5 Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader
78	Note 6 Finansielle anleggsmidler
80	Note 7 Aksjer og andeler
90	Note 8 Obligasjoner og sertifikater
91	Note 9 Finansielle derivater
92	Note 10 Finansiell risiko
94	Note 11 Tap og avsetninger for tap på utlån og garantier
94	Note 12 Utlån og garantier
95	Note 13 Bygninger og faste eiendommer
96	Note 14 Varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og goodwill
97	Note 15 Investeringer i og salg av bygninger og andre faste eiendommer
97	Note 16 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
98	Note 17 Skatt
100	Note 18 Egenkapitalendring
100	Note 19 Kapitaldekning
101	Note 20 Solvensmargin
101	Note 21 Lønn og generelle administrasjonskostnader
103	Note 22 Bundne midler
103	Note 23 Forpliktelser utenom balansen
104	Note 24 Spesifisering av balanseposter
105	Note 25 Gjeld til kredittinstitusjoner
105	Note 26 Gjensidigefondet
106	Revisjonsberetning
107	Kontrollkomiteens uttalelse
107	Representantskapets uttalelse
108	Overgang til bruk av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS)
114	Resultatregnskap Gjensidige Forsikringsgruppen
116	Balanse Gjensidige Forsikringsgruppen
118	Nøkkeltall Gjensidige Forsikringsgruppen
120	Tillitsvalgte og ledelse
122	Ordliste

RESULTATREGNSKAP

Gjensidige Forsikring samt konsern

Gjensidige Forsikring		Millioner kroner		Gjensidige Forsikring konsern	
2005	2006	TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Note	2006	2005
Premieinntekter					
13.638,4	13.324,8	Forfalt bruttopremie		13.787,2	13.640,3
(336,0)	(317,3)	Avgitt gjenforsikring		(331,5)	(335,6)
13.302,4	13.007,5	Forfalt premie for egen regning		13.455,7	13.304,7
(163,7)	(144,4)	Endring i bruttopremieavsetning		(268,2)	(163,4)
(4,9)	1,7	Endring i gjenforsikringsandel		5,8	(7,9)
13.133,8	12.864,7	Premieinntekt for egen regning	4	13.193,2	13.133,4
697,0	995,9	Allokert investeringsavkastning – fra ikke-teknisk regnskap		1.008,1	699,8
Erstatningskostnader					
(7.331,8)	(7.817,2)	Betalte bruttoerstatninger		(7.971,8)	(7.353,5)
145,5	144,2	Betalt gjenforsikringsandel		149,4	148,5
(2.041,8)	(1.789,2)	Endring i brutto erstatningsavsetning		(1.858,8)	(1.995,0)
(116,6)	(42,8)	Endring i gjenforsikringsandel		(17,6)	(145,4)
(9.344,6)	(9.505,1)	Erstatningskostnader for egen regning	4	(9.698,8)	(9.345,5)
(4,2)	(21,7)	Premierabatter og andre gevinstavtaler		(21,7)	(4,2)
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
(2.722,1)	(2.738,3)	Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. salgskostnader	5, 21	(3.000,7)	(2.732,6)
5,4	6,1	Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	4	4,9	5,4
(2.716,7)	(2.732,3)	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		(2.995,8)	(2.727,2)
1.765,2	1.601,6	Resultat av teknisk regnskap før endring i sikkerhetsavsetninger mv.		1.485,2	1.756,4
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.					
3,3	0,1	Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		0,1	9,8
(224,4)	(239,7)	Endring i sikkerhetsavsetning		(239,7)	(224,4)
(31,3)	6,8	Endring i reassuransavsetning		6,8	(29,0)
(119,5)	(37,7)	Endring i administrasjonsavsetning		(36,1)	(119,1)
(99,6)	(52,6)	Endring i avsetning til naturskadefond		(52,6)	(99,6)
13,1	6,2	Endring i avsetning til garantiordning		6,2	13,5
(458,3)	(317,0)	Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.		(315,4)	(448,8)
1.306,9	1.284,6	Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		1.169,8	1.307,6

Gjensidige Forsikring		Millioner kroner		Gjensidige Forsikring konsern	
2005	2006	IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Note	2006	2005
Inntekter fra finansielle eiendeler					
6,2	(58,3)	Inntekter fra aksjer i konsernselskaper	2	0,0	0,0
5,0	(0,8)	Inntekter fra tilknyttede selskaper	2	(0,8)	5,0
239,4	208,1	Inntekter fra bygninger og faste eiendommer		545,5	277,1
1.207,4	1.444,6	Inntekter fra andre finansielle eiendeler		1.498,7	1.244,2
462,2	85,8	Urealiserte gevinster og reversering av urealiserte tap på omløpsm.		143,4	465,8
1.949,7	2.674,5	Gevinst ved realisasjon av finansielle eiendeler		2.681,6	1.950,1
3.869,9	4.354,0	Sum inntekter fra finansielle eiendeler		4.868,4	3.942,2
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler					
(95,8)	(90,5)	Administrasjonskostnader knyttet til bygninger og faste eiendommer		(288,9)	(111,9)
(15,1)	(23,4)	Administrasjonskostnader knyttet til finansielle eiendeler		(55,0)	(15,2)
(586,1)	(383,0)	Rentekostnader		(500,1)	(611,5)
(103,3)	(145,5)	Andre kostnader knyttet til finansielle eiendeler		(170,9)	(112,2)
0,0	0,0	Reversering av urealiserte gevinster og tap på omløpsmidler		(0,2)	(0,1)
(13,1)	0,0	Nedskrivning av finansielle eiendeler		0,4	(13,1)
(268,0)	(794,7)	Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler		(801,2)	(269,9)
(1.081,5)	(1.437,1)	Sum kostnader knyttet til finansielle eiendeler		(1.815,9)	(1.133,8)
(697,0)	(995,9)	Allokert investeringsavkastning – til teknisk regnskap		(1.008,1)	(699,8)
0,0	0,0	Andre inntekter		313,9	252,9
0,0	0,0	Andre kostnader		(368,7)	(263,5)
2.091,5	1.921,0	Resultat av ikke-teknisk regnskap		1.989,5	2.098,0
3.398,5	3.205,6	Resultat av ordinær virksomhet		3.159,3	3.405,5
(0,3)	58,3	Skattekostnad	17	104,7	(7,4)
3.398,2	3.264,0	ÅRETS RESULTAT		3.264,0	3.398,2

BALANSE

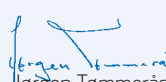
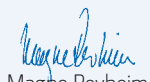
Gjensidige Forsikring samt konsern

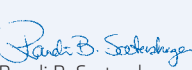
Gjensidige Forsikring		Millioner kroner	Gjensidige Forsikring konsern		
2005	2006	EIENDELER	Note	2006	2005
Immaterielle eiendeler					
213,5	0,0	Goodwill	14	222,0	301,2
144,3	210,7	Utsatt skattefordel	17	331,0	143,2
135,6	314,6	Andre immaterielle eiendeler	14	584,9	136,2
493,3	525,3	Sum immaterielle eiendeler		1.137,9	580,5
Finansielle eiendeler					
2.602,5	2.349,5	Bygninger og faste eiendommer	13,14,15	7.350,5	7.587,6
2.578,1	3.662,7	Aksjer i konsernselskaper	2	0,0	0,0
0,0	2,4	Fordringer på konsernselskaper	3	0,0	0,0
7,5	6,8	Aksjer i tilknyttede selskaper	2	6,8	7,5
Finansielle anleggsmidler utenom konsernselskaper					
1.011,2	2.175,9	Aksjer og andeler	6A, 10	2.345,1	1.151,6
6.087,5	7.487,3	Obligasjoner som holdes til forfall	6B, 10	7.537,4	6.087,5
769,7	889,8	Utlån	11,12	645,6	792,9
0,0	0,0	Andre finansielle anleggsmidler		1,1	18,5
Finansielle omløpsmidler					
6.796,6	8.605,3	Aksjer og andeler	7, 10	9.035,0	6.796,6
11.951,0	10.974,4	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8, 10	11.478,5	11.951,0
1.537,6	1.182,9	Plasseringer hos kredittinstitusjoner		1.257,4	1.575,4
0,0	0,0	Andre finansielle omløpsmidler		52,5	0,0
1,6	0,6	Gjenforsikringsdepoter		0,6	1,6
33.343,4	37.337,7	Sum finansielle eiendeler		39.710,6	35.970,1
Fordringer					
2.216,3	2.682,7	Fordringer i forbindelse med forsikring	24	2.794,0	2.221,5
354,0	2.131,4	Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	3	0,0	0,0
250,3	335,0	Andre fordringer	24	542,0	323,8
2.820,6	5.149,1	Sum fordringer		3.336,0	2.545,2
Andre eiendeler					
299,7	210,3	Varige driftsmidler unntatt bygninger og faste eiendommer	14	252,1	323,1
714,7	706,5	Kasse, bank	22, 10	1.013,9	1.087,9
516,7	605,0	Pensjonsmidler	16	605,0	517,6
1.531,1	1.521,8	Sum andre eiendeler		1.871,0	1.928,7
264,2	248,0	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	24	279,3	264,2
38.452,5	44.782,0	SUM EIEDELER		46.334,7	41.288,8

Gjensidige Forsikring		Millioner kroner	Gjensidige Forsikring konsern		
2005	2006	EGENKAPITAL OG GJELD	Note	2006	2005
Opptjent egenkapital					
12.487,1	15.440,9	Egenkapitalfond		15.440,9	12.487,1
12.487,1	15.440,9	Sum egenkapital	18	15.440,9	12.487,1
Forsikringstekniske avsetninger					
5.253,8	5.393,2	Premieavsetning brutto		5.737,9	5.253,8
(9,0)	(10,7)	Gjenforsikringsandel		(23,7)	(9,0)
5.244,8	5.382,5	Premieavsetning for egen regning	4	5.714,2	5.244,8
14.500,8	16.280,5	Erstatningsavsetning brutto		16.638,7	14.502,6
(407,7)	(359,7)	Gjenforsikringsandel		(423,0)	(407,7)
14.093,1	15.920,7	Erstatningsavsetning for egen regning	4	16.215,7	14.095,0
6,2	25,2	Avsetning for premierabatter		25,2	6,2
Sikkerhetsavsetninger mv.					
0,1	0,0	Avsetning for ikke avløpt risiko		0,0	0,1
2.038,6	2.278,3	Sikkerhetsavsetning	4	2.278,3	2.041,6
47,3	40,5	Reassuranseavsetning	4	40,5	47,3
871,1	908,9	Administrasjonavsetning	4	917,9	871,4
1.950,9	2.003,6	Avsetning til naturskadefond		2.003,6	1.950,9
483,3	508,1	Avsetning til garantiordning		508,1	483,6
5.391,4	5.739,4	Sum sikkerhetsavsetninger mv.		5.748,4	5.394,9
24.735,5	27.067,8	Sum forsikringstekniske avsetninger for egen regning		27.703,5	24.740,9
Avsetninger for forpliktelser					
138,9	160,6	Pensjonsforpliktelser	16	169,6	148,6
0,0	0,0	Utsatt skatt	17	26,2	0,0
121,8	305,2	Andre avsetninger	24	306,6	121,8
260,6	465,8	Sum avsetninger for forpliktelser		502,4	270,4
Gjeld					
220,9	223,7	Gjeld i forbindelse med forsikring	24	253,7	222,8
0,0	145,9	Gjeld innen konsernet	3	0,0	0,0
0,0	300,0	Gjensidigefondet	23	300,0	0,0
0,0	0,0	Gjeld til kredittinstitusjoner	25	792,2	2.672,5
609,3	989,4	Annen gjeld	24	1.185,5	755,9
830,2	1.658,9	Sum gjeld		2.531,4	3.651,1
139,1	148,6	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	24	156,5	139,4
38.452,5	44.782,0	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		46.334,7	41.288,8

Oslo, 7. mars 2007

Konsernstyret i Gjensidige Forsikring

 Jørgen Tømmerås
Styreleder
  Jorund Stellberg
Nestleder
  Magnhild Egge
  Sverre Groven
  Odd Kristian Hamborg
  Marit Lund
  Maghe Revheim

 Einar Rist
  Marthe Sondov
  Randi B. Sætershagen
  Hans Ellef Wettre
  Tor Øvre
  Helge Leiro Baastad
Konsensjef

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Gjensidige Forsikring samt konsern

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2005	2006	Millioner kroner	2006	2005
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
13.056	12.520	Innbetalte premier for egen regning	12.629	13.056
(7.210)	(7.670)	Utbetalte erstatninger for egen regning	(7.669)	(7.211)
(3.155)	(2.305)	Betalte driftskostnader inklusive provisjoner	(2.431)	(3.192)
15	45	Mottatt konsernbidrag og avviklingsutbytte	45	15
2.899	3.031	Renter og øvrige finansinntekter	2.911	2.801
		Andre inntekter (netto)	208	324
(247)	(1.783)	Endring i mellomværende med andre selskaper i Gjensidige	(1.920)	(210)
(5)	(4)	Betalte skatter	(12)	(15)
5.352	3.835	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	3.761	5.567
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
455	(120)	Netto lån til kunder mv	(143)	432
(4.063)	(2.333)	Netto aksjer og andeler	(2.334)	(4.063)
935	(423)	Netto obligasjoner og sertifikater	(403)	1.223
(55)	253	Netto eiendom	207	(3.569)
(1.755)	(1.084)	Netto andre finansielle eiendeler	(1.084)	(1.755)
(14)	(90)	Netto driftsmidler mv.	(141)	(14)
(4.497)	(3.797)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	(3.899)	(7.746)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
105	0	Inn-/ (ut-)betaling vedrørende overføring av porteføljer	0	(52)
	31	Innbetaling fra skadeforsikringsselskapenes garantiordning	31	
1	45	Utbetalt konsernbidrag/egenkapital i datterselskap	42	(183)
(290)	(477)	Innbetalt egenkapital	(477)	451
		Netto lån	89	2.555
(185)	(401)	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	(315)	2.772
671	(363)	Netto kontantstrøm for perioden (A+B+C)	(454)	593
4		Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	7	4
675	(363)	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(447)	597
1.577	2.252	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets begynnelse	2.663	1.675
		Innfusjonerte, kjøpte og solgte selskaper	55	391
1.577	2.252	Korrigert beholdning periodens begynnelse	2.718	2.066
2.252	1.889	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt	2.271	2.663
675	(363)	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(447)	597
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt				
1.537	1.183	Plassering hos finansinstitusjoner	1.257	1.575
715	707	Kasse, bank	1.014	1.088
2.252	1.889	Sum	2.271	2.663

NOTER

Gjensidige Forsikring samt konsern

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Regnskapene er satt opp i samsvar med norsk regnskapslovgivning, forskrifter fastsatt av Kredittilsynet og god regnskapsskikk.

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Konsolidering av datterselskaper

Konsernregnskapet omfatter Gjensidige Forsikring og datterselskaper der Gjensidige Forsikring har bestemmende innflytelse. Normalt vil dette være selskaper der Gjensidige Forsikring enten direkte eller indirekte via datterselskaper eier mer enn 50 prosent av de stemmeberettigede aksjene. Datterselskap er konsolidert fra tidspunktet hvor det er etablert eierkontroll. Konsernregnskapet er utarbeidet etter oppkjøpsmetoden og viser konsernet som om det var en økonomisk enhet. I konsernregnskapet er alle mellomværende og intern omsetning mellom selskaper innenfor konsernet eliminert. Videre er vesentlige gevinster og tap oppstått ved transaksjoner mellom selskaper i konsernet eliminert.

Kostprisen på aksjer i datterselskaper er eliminert mot egenkapitalen på oppkjøpstidspunktet. Merverdier utover den underliggende egenkapital i datterselskaper fordeles til de balanseposter som merverdien kan knyttes til. Den del av kostprisen som ikke kan tilskrives bestemte eiendeler og forpliktelser representerer goodwill. Avskrivningstid for goodwill er fastsatt på bakgrunn av de vurderinger som er gjort med hensyn på fremtidig inntjening i det enkelte oppkjøpte selskap. Bokført verdi av goodwill nedskrives dersom virkelig verdi er lavere og verdifallet ikke antas å være av forbigående art.

Egenkapital i datterselskap som overstiger kostpris er ført på fond for vurderingsforskjeller. I datterselskap, hvor egenkapital er mindre enn kostpris, er mindreverdien ført mot egenkapitalfond.

Tilknyttede selskaper

Eierandeler i selskaper der konsernet har betydelig, men ikke bestemmende innflytelse behandles etter egenkapitalmetoden. Normalt vil dette være selskaper hvor konsernet eier mellom 20 og 50 prosent, har betydelig innflytelse og eierskapet er av langsiktig karakter. Dette innebærer at konsernets andel av årets resultat, av- og nedskrivning på merverdier, samt gevinster og tap ved salg, resultatføres på egen linje i resultatregnskapet. I konsernbalansen er aksjer i tilknyttede selskaper oppført med konsernets andel av selskapets egenkapital justert for merverdier.

I selskapsregnskapet til Gjensidige Forsikring er investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper behandlet etter egenkapitalmetoden.

De regler som gjelder for skadeforsikringsselskaper er også lagt til grunn for konsernregnskapet.

INNTEKTS- OG KOSTNADSFØRINGSPRINSIPPER

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Kostnadsføring skjer på det tidspunkt kostnaden er påløpt.

Forskuddsbetalte inntekter og påløpte, ikke betalte kostnader ved årets slutt periodiseres og føres opp som gjeld i balansen. Opptjente ikke innbetalte inntekter ved årets slutt inntektsføres og føres opp som fordring i balansen. Aksjeutbytte inntektsføres i det året det mottas.

Valuta

I forsikringsvirksomheten er resultattransaksjoner i utenlandsk valuta omregnet til norske kroner etter gjennomsnittskursen for måneden transaksjonen fant sted. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen.

Resultattransaksjoner relatert til kjøp og salg av verdipapirer og finansielle instrumenter i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakursen på kjøps-/salgstidspunktet. Beholdningen av utenlandske verdipapirer og finansielle instrumenter er verdsatt til norske kroner etter gjeldende kurser på balansedagen. Likvide midler er også bokført til valutakurs på balansedagen. Valutarisikoen i utenlandske verdipapirer er i hovedsak eliminert ved kjøp og salg av sikringsforretning.

Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning beregnes på grunnlag av gjennomsnittet av de forsikringstekniske avsetningene gjennom året. Ved beregningen benyttes gjennomsnittlig rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik tre år. Gjennomsnittlig forsikringsteknisk rente for 2006 og 2005 er av Kredittilsynet beregnet til henholdsvis 3,70 prosent og 2,88 prosent. Allokert investeringsavkastning overføres fra det ikke-tekniske til det tekniske regnskapet.

HOVEDREGEL FOR VURDERING OG KLASIFISERING AV EIENDELER OG GJELD

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Anleggsobligasjoner er klassifisert som anleggsmidler frem til utløp, mens øvrige fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, med nedskrivning til virkelig verdi, når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Varige driftsmidler fratrekkes bedriftsøkonomiske avskrivninger. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Enkelte poster er i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper vurdert etter spesielle vurderingsregler. Det henvises til nedenstående punkter.

EIENDOM

Eiendommer er bokført til anskaffelseskost hensyntatt tidligere års opp- og nedskrivninger med fradrag for avskrivninger. Som et uttrykk for normal slitasje og elde blir alle eiendommer bedriftsøkonomisk avskrevet lineært.

Eiendomsmassen vurderes samlet. Markedsverdien blir hvert år gjennomgått og vurdert av egen ekspertise. Gjennomgangen baseres på en langsiktig vurdering av eiendommenes standard, beliggenhet, betalingsstrøm, utviklingspotensiale og mulig salgsverdi.

Når det foreligger tilstrekkelig merverdi i den øvrige eiendomsmassen foretas det normalt ikke nedskrivninger av enkelte eiendommer, selv om bokført verdi kan være høyere enn antatt markedsverdi. Er markedsverdien av den samlede eiendomsmassen lavere enn den bokførte verdi, og dette antas å være av ikke forbigående art, foretas en nedskrivning.

Eiendommer som vurderes solgt trekkes ut av den samlede verdifuleringen og verdsettes på individuell basis. Er bokført verdi høyere enn antatt markedsverdi foretas nedskrivning.

FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

Aksjer og andeler

Investeringer i samarbeidende selskaper samt strategiske investeringer som vurderes til varig eie er bokført til kostpris. Nedskrivning foretas på individuell basis dersom den virkelige verdi er lavere enn bokført verdi, og dette antas å være av ikke forbigående art.

Andeler i ansvarlige selskap og kommandittselskap er tatt inn i regnskapet etter egenkapitalmetoden. Resultatet inngår netto under inntekter fra finansielle eiendeler.

Obligasjoner som holdes til forfall

Obligasjoner som skal holdes til forfall forvaltes i tråd med Årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper. Disse obligasjonene blir balanseført til anskaffelseskost på kjøpstidspunktet. Differansen mellom anskaffelseskost og pari verdi opp- eller nedskrives over obligasjonens gjenværende løpetid og resultatføres som et rentelement etter effektiv rente metode.

Utlån

Gjensidige Forsikring implementerte den nye utlånsforskriften, datert 1. desember 2004, om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner, per 1. januar 2006. Regnskapsføring av utlån skjer etter dette i henhold til amortisert kost. Nedskrivning gjennomføres ved objektive bevis på de enkelte lån, og det gjennomføres derfor ikke vurderinger på grupper av utlån. Implementering av den nye utlånsforskriften medførte en økning i egenkapitalen på 2,2 mill.

Med objektive bevis menes når det foreligger hendelser som indikerer at utlånet har verdifall. Dette kan være ved informasjon om betalingsanmerkninger, konkurs eller når lånet er ubetalt 60 dager etter forfall. Lånet nedskrives da i sin helhet. Blir lånet betalt, blir det reversert i påfølgende måned.

Utlån inngås til markedsmessige vilkår. Det gjennomføres skadeforebyggende tiltak ved at det er gitt rentefrie lån knyttet til finansiering av brannvarslingsanlegg i landbruket. Disse lånene nedbetales gjennom å benytte den rabatt som er innvilget på hovedforsikringen ved installering av brannvarslingsanlegget.

FINANSIELLE OMLØPSMIDLER

Sertifikater og obligasjoner som ikke holdes til forfall, samt aksjer og andeler som ikke er til varig eie vurderes til virkelig verdi.

Finansielle derivater

Finansielle derivater benyttes i styringen av aksje-, rente- og valutaeksponeringen for å oppnå ønsket risiko og avkastning. De benyttes både til handel og for å sikre andre balanseposter.

All handel av finansielle derivater foregår innenfor strengt definerte rammer. Instrumentene klassifiseres som omløpsmidler og vurderes til virkelig verdi.

Opsjoner

Det benyttes opsjoner på aksjer, obligasjoner, futures, fremtidige renteavtaler, rentebytteavtaler og valuta. Opsjonspremien balanseføres når avtalen inngås og resultatføres når opsjonen utløper eller blir gjort gjeldende. Det benyttes markedsverdi og innløsningskurs ved resultatberegning og resultatføring.

Aksje- og rentefutures

Norske og utenlandske aksje- og rentefutures blir daglig avregnet mot bankkonto og løpende resultatført.

Rente- aksje- og valutabytteavtaler

Kontraktene verdiberegnes på balansedagen. Opptjente eller påløpte renter resultatføres løpende.

Fremtidige renteavtaler (FRA)

Kontraktene verdiberegnes på balansedagen. Avregning og resultatføring skjer på oppgjørsdagen.

Valutaterminkontrakter

Valutaterminkontrakter benyttes i porteføljestylingen av utenlandske verdipapirer og forsikringstekniske avsetninger i utenlandsk valuta. Kontraktene vurderes til markedsverdi på balansedagen og urealiserte verdier resultatføres.

Gjenforsikringsdepoter

På mottatt gjenforsikring tilbakeholder enkelte gjenforsikringsselskaper kontantdepoter (gjenforsikringsdepoter) tilsvarende utestående skadereserver. Kontantdepotene reduseres eller økes i takt med endring i utestående skadereserver, og justering skjer i avregningene. Gjenforsikringsdepoter bokføres som fordringer i balansen.

VARIGE DRIFTSMIDLER UNNTATT BYGNINGER OG EIENDOMMER

Varige driftsmidler til eget bruk er klassifisert som andre eiendeler i balansen, og oppført til anskaffelseskost etter fradrag for akkumulerte bedriftsøkonomiske av- og nedskrivninger. Bedriftsøkonomiske avskrivninger er beregnet på grunnlag av kostpris og fordelt lineært over antatt levetid. Gevinst eller tap ved salg av egne driftsmidler blir resultatført som ordinære inntekter eller kostnader.

FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Forsikringstekniske avsetninger er vurdert i henhold til forsikringsvirksomhetslovens §8-6 med tilhørende forskrifter. Kredittilsynet har utformet separate minstekrav for de ulike avsetningstypene. Disse er avsetning til ikke opptjent premie (premieavsetning), erstatningsavsetning, sikkerhetsavsetning, reassuranseavsetning og administrasjonsavsetning. Innenfor premie- og erstatningsavsetningen skal minstekravene i tillegg være oppfylt pr. bransje, og for sikkerhetsavsetningen pr. bransjegruppe.

Premieavsetning

Premieavsetningen er en periodisering av forfalt premie. Avsetningen er summen av de uopptjente deler av premien som er forfalt i løpet av året. Det er ikke gjort fradrag for kostnader av noe slag før den forfalte premie er periodisert.

I bedriftsgruppeliv består premieavsetningen i tillegg av avsetning for fullt betalt dødsfallsforsikring (etter utbetaling av uførekapital) og opsjonsfond (avsetning for rett til fortsettelsesforsikring uten å levere ny helseerklæring).

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader og skader som er inntruffet, men ikke meldt. Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet, mens avsetningene for ukjente skader er basert på selskapets erfaringstall og bruk av forsikringsmatematiske metoder. Det er ikke gjennomført neddiskontering av erstatningsavsetningene.

Avsetning for ikke avløpt risiko

Avsetningen skal dekke et utilstrekkelig premienivå og løses opp i takt med reduksjon av underliggende risiko.

Sikkerhetsavsetning

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

I bransjen Ettårige risikoforsikringer er det lovbestemt krav til sikkerhetsfond. Dette inngår som en del av sikkerhetsavsetningen under næringslivsbetonte forsikringer.

Reassuranseavsetning

Avsetningen skal dekke kostnader som vil påløpe dersom en eller flere av selskapets reassurandører ikke dekker sine andeler av de samlede erstatningsforpliktelsene.

Administrasjonsavsetning

Avsetningen skal dekke administrasjonskostnader som påløper i forbindelse med skadeoppgjør ved en eventuell avvikling av selskapet.

Naturskadefond

Driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikringen skal avsettes til et eget Naturskadefond. Avsetningen kan bare benyttes til erstatninger etter naturskader. Med naturskade forstås skade som direkte skyldes naturulykke, så som skred, storm, flom, stormflo, jordskjelv eller vulkanutbrudd.

Avsetning til garantiordning

Avsetning til garantiordning skal gi sikkerhet for at forsikringstakerne etter direkte skadeforsikringsavtaler avsluttet i Norge mottar riktig oppfyllelse av forsikringskrav som følger av avtalen.

PENSJONER

Gjensidige har behandlet pensjoner i samsvar med Norsk Regnskaps-Standard for pensjonskostnader. Den ytelsesbaserte ordningen gir de ansatte rett til avtalte fremtidige pensjonsytelser. Pensjonsforpliktelsene beregnes etter lineær opptjening på basis av forutsetninger om antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden og aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang m.m.

Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi, og er fratrukket i netto pensjonsforpliktelse i balansen. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes.

I 2006 har det vært gjennomført en planendring der fripliseopptjening på ektefelle-, barne- og uførepensjon er tatt ut av den ytelsesbaserte ordningen. Videre ble grunnpensjonsleddet endret fra $\frac{3}{4}$ G til 1 G. I tillegg ble alle ansatte stilt overfor et valg om de ønsket å videreføre avtale om ytelsesbasert pensjonsordning eller om de ønsket innskuddspensjon. Et betydelig antall av de ansatte valgte overgang til innskuddsbasert ordning. Den ytelsesbaserte ordningen ble etter dette lukket, og lagt inn i den nyopprettede Gjensidige Pensjonskasse.

Kostnaden ved den innskuddsbaserte ordningen tas i regnskapsåret. Selskapets ansatte gis opptjening i henhold til rammer for skattefri opptjening.

UTSATT SKATT, SKATTEKOSTNAD

Beregninger av utsatt skatt i resultat og balanse er foretatt på grunnlag av foreløpig Norsk RegnskapsStandard for behandling av skatt.

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt (utsatt skattefordel). Betalbar skatt beregnes av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt (utsatt skattefordel) beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattevirkninger av underskudd til fremføring. Ved beregningen benyttes nominell skattesats. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall.

Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden og er ført opp i balansen. Utsatt skattefordel ført som immaterielle eiendeler vurderes etter de generelle vurderingsreglene.

Interne kjøp og salg

Interne kjøp og salg mellom selskapene er gjennomført på forretningsmessige vilkår. Konsernmellomværende gjøres opp i henhold til pålydende verdi.

TRANSAKSJONER MELLOM SELSKAPER I GJENSIDIGEGRUPPEN

Provisjoner

Brannkassene utfører en rekke funksjoner på vegne av Gjensidige Forsikring. For disse tjenestene betales det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring yter brannkassene mottas refusjoner. Som en følge av reassuranseordningen for brannforsikring forvalter Gjensidige Forsikring midler for brannkassene. Brannkassene godskrives renter for disse midlene.

2. KONSERNREGNSKAPET OMFATTER FØLGENDE SELSKAPER

Gjensidige Forsikring Millioner kroner	Forretnings- kontor	Eier- andel	Kost- pris	Års- resultat	Oppkjøp* 31.12.05	Egenkapital 31.12.06	Bokført verdi
Datterselskap							
Drammen Torget Vest AS	Drammen	100 %	72,0	6,0	30,3	70,8	82,9
Fair Financial Ireland Limited	København	100 %	231,6	(36,1)	12,2		196,3
Gjensidige NOR Forsikring Eiendom AB	Stockholm	100 %	323,0	13,7	322,9	309,0	332,2
Gjensidige Bank Holding AS (Tidl. Gjensidige NOR Kredittforsikring AS)	Førde	100 %	596,7	(3,0)	500,1	22,9	497,0
Gjensidige NOR Forsikring Eiendom AS	Oslo	100 %	0,1	2,0	0,1	0,8	0,3
Gjensidige Norge AS (Tidl. Norge Forsikring AS)	Oslo	100 %	195,7	(2,1)	195,7	3,2	7,0
Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS (GPS)	Oslo	100 %	240,0	(84,2)	240,0	221,9	236,5
Glitne Invest AS	Oslo	100 %	325,1	16,2	325,1	293,7	315,6
HPS Handel AS	Stavanger	100 %	290,8	8,5	182,0	156,5	291,3
Oslo Areal ASA	Oslo	100 %	1.490,8	26,8	1.174,1	1.496,2	1.496,3
Parekss Insurance Company	Riga	100 %	210,0	(6,0)	82,0		204,2
Samtrygd Eignedom AS	Førde	100 %	3,0	(0,2)	3,0	2,7	2,5
Storgata 90 AS	Tromsø	100 %	15,7	0,0	1,3	0,1	0,1
Strandtorget Drift AS	Lillehammer	100 %	0,1	0,0	0,1	0,2	0,2
Strandtorget Eiendom AS	Lillehammer	100 %	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Sum aksjer i datterselskaper			3.994,9	(58,3)	3.069,1	2.578,1	3.662,7

Gjensidige Forsikring Millioner kroner	Forretnings- kontor	Eier- andel	Kost- pris	Års- resultat	Oppkjøp** 31.12.05	Andel av egenkapital 31.12.06	Bokført verdi
Tilknyttet selskap							
Bilskadeinstituttet AS	Oslo	30 %	0,2	0,0	0,4	1,3	1,3
Forsikring og Finans Sandnes AS	Sandnes	34 %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Forsikringskontoret Johansen og Torkelsen AS	Sandnes	34 %	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Fossmark Assurance AS	Stavanger	34 %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Vervet AS	Tromsø	25 %	6,0	(0,8)	0,1	5,9	5,1
Sum aksjer i tilknyttede selskaper			6,3	(0,8)	0,5	7,5	6,8
Sum aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper			4.001,2	(59,1)	3.069,6	2.585,7	3.669,5

Egenkapitalendring i datterselskaper

Millioner kroner

Egenkapital pr. 01.01.	2.578,1
Avgitt konsernbidrag / Utbytte (Spesifisert i note 3)	145,9
Mottatt konsernbidrag etter skatt / Utbytte (Spesifisert i note 3)	(55,6)
Årets resultat	(58,3)
Netto innbetalt egenkapital	1048,9
Solgte selskaper	
Korreksjon tidligere år	3,7
Omregningsdifferanse / avrunding	(0,1)
Egenkapital i datterselskaper 31.12.	3.662,7

Egenkapitalendring i tilknyttede selskaper

Millioner kroner

Egenkapital pr. 01.01.	7,5
Avgitt utbytte	
Mottatt utbytte	
Årets resultat	(0,8)
Netto innbetalt egenkapital	
Solgte selskaper	
Korreksjon tidligere år	
Omregningsdifferanse / avrunding	
Egenkapital i tilknyttede selskaper 31.12.	6,8

*) Egenkapital på oppkjøpstidspunktet korrigert for eventuelle aksjeutvidelser.

**) Egenkapitalen er satt lik opprinnelig kostpris der selskapet er kjøpt indirekte gjennom oppkjøp av andre selskap.

For samtlige investeringer gjelder at stemmeandel tilsvarer eierandel.

3. TRANSAKSJONER OG MELLOMVÆRENDE INNEN KONSERNET OG MED SAMARBEIDENDE SELSKAPER

A. KONSERNBIDRAG OG UTBYTTER

Gjensidige Forsikring Millioner kroner	2006		2005	
	Mottatt	Avgitt	Mottatt	Avgitt
Konsernbidrag				
Gjensidige Pensjonsforsikring AS		78,1		
Gjensidige Investeringsrådgivning ASA		48,9		
Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS		9,8		
Gjensidige Bank Holding AS (tidl. Gjensidige NOR Kredittforsikring AS)			5,4	
Glitne Invest AS				
Gjensidige Norge AS (Tidl. Norge Forsikring AS)		2,9		5,2
Drammen Torvet Vest AS		6,1		
Utbytte				
Gjensidige NOR Forsikring Eiendom AS	2,6			
HPS Handel AS	7,8			
Oslo Areal ASA	32			
Gjensidige NOR Forsikring Eiendom AB	12,8			
Gjensidige NOR Sikkerhetspartner AS *			5,2	
Sum konsernbidrag og utbytte	55,6	145,9	10,6	5,2

B. KJØP OG SALG AV EIENDELER

Gjensidige Forsikring Millioner kroner	2006		2005	
	Kjøpt	Solgt	Kjøpt	Solgt
Konsernselskaper				
Glitne Eiendom AS	Inventar, fordringer og gjeld	1,6		
Glitne Invest AS	Energy Venture I		8,3	
Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS	Gjensidige Pensjonsforsikring AS	Aksjer (100 %)		50,0
Gjensidige Bank Holding AS (Tidl. Gj.NOR Kr.)	Inventar, fordringer og gjeld	25,3		

*) Gjensidige NOR Sikkerhetspartner ble slettet i 2005. Gjensidige Forsikring mottok i denne sammenheng et likvidasjonsutbytte på kr 5,2 millioner.

C. MELLOMVÆRENDE

Gjensidige Forsikring Millioner kroner	2006		2005	
	Tilgode	Gjeld	Tilgode	Gjeld
Innen konsernet				
Gjensidige Norge AS		0,0		0,1
Gjensidige Bank ASA	11,2			
Gjensidige Bank Holding AS (Tidl. Gjensidige NOR Kredittforsikring AS)	11,6		0,0	
Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS	0,3		75,5	
Gjensidige Pensjonsforsikring AS	0,6			
Gjensidige Investeringsrådgivning ASA		0,2		
Glitne Invest AS	0,8		0,9	
HPS Handel AS	7,8			
Oslo Areal ASA	1.956,7			
Drammen Torvet Vest AS	140,0			
Gjensidige NOR Forsikring Eiendom AS	2,6			
Sum forfall under et år	2.131,6	0,2	76,4	0,1
Gjensidige NOR Forsikring Eiendom AS			3,6	
HPS Handel AS			135,0	
Drammen Torvet Vest AS			141,0	
Samtrygd Eigedom AS	2,4			
Gjensidige NOR Forsikring Eiendom AB		0,0		4,8
Sum forfall over et år	2,4	0,0	279,5	4,8
Sum mellomværende innen konsernet	2.134,1	0,2	356,0	4,9
Samarbeidende selskaper *				
Gjensidige brannkasser		153,3		130,3

D. GARANTIER

Samarbeidende selskaper

Gjensidige Forsikring er utad ansvarlig for ethvert forsikringskrav som oppstår i de samarbeidende brannkassenes brannforsikringsvirksomhet.

*) Som samarbeidende selskap defineres selskap hvor Gjensidige Forsikring har inngått langsiktig og strategisk samarbeide.

4. FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT OG AVSETNINGER

A. FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT I SKADEFORSIKRING

PRIVATBETONTE FORSIKRINGER	Kombinerte	Herav rettshj.	Motor- vogn	Herav ansvar	Herav øvrig	Fritids- båt	Ulykke	Reise	Øvrig privat	Sum privat
Millioner kroner										
Gjensidige Forsikring										
Forfalte premier										
Brutto premier	1.515,5	80,7	3.598,2	1.622,5	1.975,7	191,2	437,5	314,0	106,3	6.162,7
Avgitte premier	(37,7)	0,0	(4,6)	0,0	(4,6)	(1,5)	(1,7)	(0,1)	(3,6)	(49,2)
Premier for egen regning	1.477,8	80,7	3.593,6	1.622,5	1.971,1	189,7	435,8	313,9	102,7	6.113,5
Brutto forretning										
Opptjente premier	1.548,7	89,9	3.713,0	1.763,4	1.949,6	198,6	429,0	313,0	90,7	6.293,0
Påløpne erstatninger	(946,2)	(56,9)	(2.990,5)	(1.460,7)	(1.529,8)	(117,2)	(305,2)	(224,2)	(72,7)	(4.656,0)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(359,2)	(18,1)	(722,9)	(375,3)	(347,6)	(33,8)	(129,9)	(118,4)	(25,6)	(1.389,9)
Forsikringsteknisk resultat	243,3	14,9	(0,4)	(72,6)	72,2	47,6	(6,1)	(29,6)	(7,6)	247,1
Avgitt forretning										
Opptjente premier	(37,6)	0,0	(4,6)	0,0	(4,6)	(1,5)	(1,7)	(0,1)	(3,6)	(49,1)
Påløpne erstatninger	0,0	0,0	6,7	0,0	6,7	0,0	(2,2)	0,0	0,0	4,5
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(1,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(1,3)
Provisjonsinntekter	1,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	1,4
Forsikringsteknisk resultat	(37,8)	0,0	2,2	0,0	2,2	(1,5)	(3,8)	(0,1)	(3,5)	(44,5)
Forsikringsteknisk resultat for egen regning	205,5	14,9	1,8	(72,6)	74,4	46,1	(10,0)	(29,7)	(11,1)	202,7
Påløpne erstatninger, brutto										
Innruffet i år	(1.046,3)	(57,4)	(2.753,9)	(1.244,8)	(1.509,1)	(109,3)	(342,1)	(229,2)	(73,5)	(4.554,3)
Innruffet tidligere år	100,1	0,5	(236,6)	(215,9)	(20,7)	(7,9)	36,9	5,0	0,8	(101,7)
Totalt for regnskapsåret	(946,2)	(56,9)	(2.990,5)	(1.460,7)	(1.529,8)	(117,2)	(305,2)	(224,2)	(72,7)	(4.656,0)
Påløpne erstatninger for egen regning										
Innruffet i år	(1.046,3)	(57,4)	(2.753,9)	(1.244,8)	(1.509,1)	(109,3)	(342,1)	(232,5)	(73,4)	(4.557,5)
Innruffet tidligere år	100,1	0,5	(229,9)	(267,6)	37,7	(7,9)	34,7	8,3	0,7	(94,0)
Totalt for regnskapsåret	(946,2)	(56,9)	(2.983,8)	(1.512,4)	(1.471,4)	(117,2)	(307,4)	(224,2)	(72,7)	(4.651,5)
Gjensidige Forsikring konsern										
Brutto premier	1.515,5	80,7	3.793,2	1.731,4	2.061,8	191,2	461,1	314,0	192,1	6.467,2
Avgitte premier	(37,7)	0,0	(10,9)	(4,8)	(6,1)	(1,5)	(3,1)	(0,1)	(6,1)	(59,4)
Premier for egen regning	1.477,8	80,7	3.782,3	1.726,6	2.055,7	189,7	458,0	313,9	186,1	6.407,8
Brutto forretning										
Opptjente premier	1.548,7	89,9	3.902,9	1.867,7	2.035,3	198,6	451,8	313,0	170,4	6.585,3
Påløpne erstatninger	(946,2)	(56,9)	(3.114,9)	(1.541,8)	(1.573,1)	(117,2)	(318,6)	(224,2)	(115,1)	(4.836,2)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(359,2)	(18,1)	(832,6)	(435,8)	(397,9)	(33,8)	(143,4)	(118,4)	(75,5)	(1.563,0)
Forsikringsteknisk resultat	243,3	14,9	(44,7)	(110,0)	64,2	47,6	(10,2)	(29,6)	(20,2)	186,1
Avgitt forretning										
Opptjente premier	(37,6)	0,0	(10,7)	(4,4)	(6,2)	(1,5)	(3,2)	(0,1)	(5,3)	(58,4)
Påløpne erstatninger	0,0	0,0	28,3	21,9	6,5	0,0	(1,7)	0,0	1,0	27,6
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(1,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(1,3)
Provisjonsinntekter	1,1	0,0	(0,5)	(0,6)	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,7
Forsikringsteknisk resultat	(37,8)	0,0	17,1	16,9	0,4	(1,5)	(4,8)	(0,1)	(4,3)	(31,4)
Forsikringsteknisk resultat for egen regning	205,5	14,9	(27,6)	(93,1)	64,7	46,1	(15,1)	(29,7)	(24,5)	154,7
Påløpne erstatninger, brutto										
Innruffet i år	(1.046,3)	(57,4)	(2.878,3)	(1.325,9)	(1.552,4)	(109,3)	(355,5)	(229,2)	(115,9)	(4.734,5)
Innruffet tidligere år	100,1	0,5	(236,6)	(215,9)	(20,7)	(7,9)	36,9	5,0	0,8	(101,7)
Totalt for regnskapsåret	(946,2)	(56,9)	(3.114,9)	(1.541,8)	(1.573,1)	(117,2)	(318,6)	(224,2)	(115,1)	(4.836,2)
Påløpne erstatninger for egen regning										
Innruffet i år	(1.046,3)	(57,4)	(2.856,6)	(1.304,0)	(1.552,6)	(109,3)	(355,0)	(232,5)	(114,8)	(4.714,5)
Innruffet tidligere år	100,1	0,5	(229,9)	(267,6)	37,7	(7,9)	34,7	8,3	0,7	(94,0)
Totalt for regnskapsåret	(946,2)	(56,9)	(3.086,5)	(1.571,6)	(1.514,9)	(117,2)	(320,3)	(224,2)	(114,1)	(4.808,5)

A. FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT I SKADEFORSIKRING (FORTS.)

Gjensidige Forsikring	Industri	Kombi- nerte	Herav retts- hjelp	Motor- vogn	Herav ansvar	Herav øvrige	Ansvar og garanti	Yrkes- skade	Trygg- het	Hus- dyr	Fiske- opp- drett	Trans- port	Øvrige nær- ings- liv	Ett- årige risiko forsikr.	Sum nær- ings- liv
Millioner kroner															
NÆRINGS- og LIVSBETONTE FORSIKRINGER															
Forfalte premier															
Brutto premier	874,4	1.180,9	24,9	742,9	252,3	490,6	284,3	949,2	672,1	68,2	79,8	93,3	137,5	1.566,6	6.649,2
Avgitte premier	(41,5)	(30,6)	0,0	(0,9)	0,0	(0,9)	(18,8)	(4,7)	(1,2)	(3,7)	(11,1)	(4,2)	0,0	(15,6)	(132,3)
Premier for egen regning	832,9	1.150,3	24,9	742,0	252,3	489,7	265,5	944,5	670,9	64,5	68,7	89,1	137,5	1.551,0	6.516,9
Brutto forretning															
Opptjente premier	883,4	1.169,7	24,5	611,0	207,6	403,4	261,6	970,5	619,2	80,4	75,7	91,7	138,2	1.483,9	6.385,3
Påløpne erstatninger	(618,0)	(660,6)	(13,1)	(483,2)	(291,1)	(192,1)	(148,0)	(1.026,0)	(435,4)	(58,8)	(46,0)	(71,6)	(68,3)	(1.044,9)	(4.660,8)
Forsikringsrelaterte driftskostn.	(199,4)	(277,5)	(4,9)	(138,9)	(47,2)	(91,7)	(110,3)	(97,8)	(97,5)	(26,0)	(18,2)	(28,5)	(34,4)	(278,9)	(1.307,3)
Forsikringsteknisk resultat	66,0	231,6	6,5	(11,1)	(130,7)	119,6	3,3	(153,3)	86,3	(4,4)	11,5	(8,4)	35,5	160,1	417,2
Avgitt forretning															
Opptjente premier	(41,9)	(30,8)	0,0	(1,0)	0,0	(1,0)	(16,6)	(4,7)	(1,2)	(3,7)	(11,1)	(4,1)	0,0	(15,6)	(130,7)
Påløpne erstatninger	25,7	(2,8)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	33,5	14,8	0,0	0,0	0,0	0,0	34,5	106,0
Forsikringsrelaterte driftskostn.	(1,5)	(2,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(3,8)
Provisjonsinntekter	1,3	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,1	0,0	0,1	0,3	0,1	0,0	0,5	3,9
Forsikringsteknisk resultat	(16,4)	(35,0)	0,0	(1,0)	0,0	(1,0)	(15,8)	28,9	13,6	(3,6)	(10,8)	(4,0)	0,0	19,4	(24,6)
Forsikringsteknisk resultat f.e.r.	49,7	196,6	6,5	(12,1)	(130,7)	118,6	(12,5)	(124,3)	100,0	(8,0)	0,7	(12,4)	35,5	179,5	392,7
Påløpne erstatninger, brutto															
Inntruffet i år	(625,2)	(711,1)	(13,7)	(443,1)	(236,4)	(206,7)	(151,6)	(918,6)	(439,8)	(54,4)	(47,9)	(69,9)	(113,3)	(1.088,2)	(4.663,1)
Inntruffet tidligere år	7,2	50,5	0,6	(40,1)	(54,7)	14,6	3,6	(107,4)	4,4	(4,4)	1,9	(1,7)	45,0	43,3	2,3
Totalt for regnskapsåret	(618,0)	(660,6)	(13,1)	(483,2)	(291,1)	(192,1)	(148,0)	(1.026,0)	(435,4)	(58,8)	(46,0)	(71,6)	(68,3)	(1.044,9)	(4.660,8)
Påløpne erstatninger f.e.r.															
Inntruffet i år	(621,9)	(711,0)	(13,7)	(443,1)	(236,3)	(206,8)	(151,6)	(918,6)	(439,8)	(54,4)	(47,9)	(69,9)	(113,3)	(1.084,6)	(4.656,1)
Inntruffet tidligere år	29,6	47,6	0,0	(40,1)	(54,8)	14,7	3,9	(73,9)	19,2	(4,4)	1,9	(1,7)	45,0	74,2	101,3
Totalt for regnskapsåret	(592,3)	(663,4)	(13,7)	(483,2)	(291,1)	(192,1)	(147,7)	(992,5)	(420,6)	(58,8)	(46,0)	(71,6)	(68,3)	(1.010,4)	(4.554,8)
Gjensidige Forsikring konsern															
Forfalte premier															
Brutto premier	874,4	1.187,8	24,9	779,1	261,1	518,1	284,3	949,2	672,1	68,2	79,8	93,3	144,5	1.566,6	6.699,3
Avgitte premier	(41,5)	(32,8)	0,0	(1,7)	(0,7)	(1,0)	(18,8)	(4,7)	(1,2)	(3,7)	(11,1)	(4,2)	(1,1)	(15,6)	(136,3)
Premier for egen regning	832,9	1.155,1	24,9	777,4	260,4	517,1	265,5	944,5	670,9	64,5	68,7	89,1	143,4	1.551,0	6.563,0
Brutto forretning															
Opptjente premier	883,4	1.176,5	24,5	639,8	215,7	424,1	261,6	970,5	619,2	80,4	75,7	91,7	144,2	1.483,9	6.426,9
Påløpne erstatninger	(618,0)	(661,8)	(13,1)	(515,3)	(301,6)	(213,7)	(148,0)	(1.026,0)	(435,4)	(58,8)	(46,0)	(71,6)	(74,9)	(1.044,9)	(4.700,6)
Forsikringsrelaterte driftskostn.	(199,4)	(280,5)	(4,9)	(148,4)	(49,4)	(99,1)	(110,3)	(97,8)	(97,5)	(26,0)	(18,2)	(28,5)	(36,7)	(278,9)	(1.322,2)
Forsikringsteknisk resultat	66,0	234,2	6,5	(23,9)	(135,3)	111,4	3,3	(153,3)	86,3	(4,4)	11,5	(8,4)	32,6	160,1	404,1
Avgitt forretning															
Opptjente premier	(41,9)	(31,3)	0,0	(1,2)	(0,2)	(1,0)	(16,6)	(4,7)	(1,2)	(3,7)	(11,1)	(4,1)	(0,2)	(15,6)	(131,6)
Påløpne erstatninger	25,7	(2,1)	0,0	6,5	6,5	0,0	0,3	33,5	14,8	0,0	0,0	0,0	0,1	34,5	113,2
Forsikringsrelaterte driftskostn.	(1,5)	(2,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(3,8)
Provisjonsinntekter	1,2	0,8	0,0	(0,2)	(0,3)	0,0	0,5	0,1	0,0	0,1	0,3	0,1	0,0	0,5	3,5
Forsikringsteknisk resultat	(16,5)	(34,9)	0,0	5,0	6,0	(1,0)	(15,8)	28,9	13,6	(3,6)	(10,8)	(4,0)	(0,1)	19,4	(18,7)
Forsikringsteknisk resultat f.e.r.	49,6	199,3	6,5	(18,9)	(129,3)	110,4	(12,5)	(124,3)	100,0	(8,0)	0,7	(12,4)	32,4	179,5	385,4
Påløpne erstatninger, brutto															
Inntruffet i år	(625,2)	(712,3)	(13,7)	(475,2)	(246,9)	(228,3)	(151,6)	(918,6)	(439,8)	(54,4)	(47,9)	(69,9)	(119,9)	(1.088,2)	(4.702,9)
Inntruffet tidligere år	7,2	50,5	0,6	(40,1)	(54,7)	14,6	3,6	(107,4)	4,4	(4,4)	1,9	(1,7)	45,0	43,3	2,3
Totalt for regnskapsåret	(618,0)	(661,8)	(13,1)	(515,3)	(301,6)	(213,7)	(148,0)	(1.026,0)	(435,4)	(58,8)	(46,0)	(71,6)	(74,9)	(1.044,9)	(4.700,6)
Påløpne erstatninger f.e.r.															
Inntruffet i år	(621,9)	(711,5)	(13,7)	(468,7)	(240,4)	(228,4)	(151,6)	(918,6)	(439,8)	(54,4)	(47,9)	(69,9)	(119,8)	(1.084,6)	(4.688,7)
Inntruffet tidligere år	29,6	47,6	0,0	(40,1)	(54,8)	14,7	3,9	(73,9)	19,2	(4,4)	1,9	(1,7)	45,0	74,2	101,3
Totalt for regnskapsåret	(592,3)	(663,9)	(13,7)	(508,8)	(295,2)	(213,7)	(147,7)	(992,5)	(420,6)	(58,8)	(46,0)	(71,6)	(74,8)	(1.010,4)	(4.587,4)

A. FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT I SKADEFORSIKRING (FORTS.)

Gjensidige Forsikring	Sjøforsikring			Energi	Inngående Reassuranse			Sum	
Millioner kroner	Stor- kasko	Kyst/ Fiske	Sum sjøfor- sikring	Energi	Propor- sjonale	Non- propor- sjonale	Sum inngå. reass.	Pool- ordn.	Gjensid. Forsik- ring
Næringslivsbetonte forsikringer									
Forfalte premier									
Brutto premier	0,0	202,8	202,8	(2,5)	17,4	1,9	19,3	293,3	13.324,8
Avgitte premier	0,0	(24,0)	(24,0)	1,3	0,0	(1,2)	(1,2)	(111,9)	(317,3)
Premier for egen regning	0,0	178,8	178,8	(1,2)	17,4	0,7	18,1	181,4	13.007,5
Brutto forretning									
Opptjente premier	0,0	201,9	201,9	(2,4)	17,4	1,9	19,3	283,3	13.180,4
Påløpne erstatninger	12,4	(146,2)	(133,8)	3,7	(4,8)	0,0	(4,8)	(154,7)	(9.606,4)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	0,0	(35,3)	(35,3)	(0,1)	(0,4)	(0,1)	(0,5)	0,0	(2.733,1)
Forsikringsteknisk resultat	12,4	20,4	32,8	1,2	12,2	1,8	14,0	128,6	840,9
Avgitt forretning									
Opptjente premier	0,0	(24,0)	(24,0)	1,2	0,0	(1,2)	(1,2)	(111,8)	(315,6)
Påløpne erstatninger	(8,8)	1,6	(7,2)	(2,1)	0,0	0,0	0,0	0,2	101,4
Forsikringsrelaterte driftskostnader	0,0	(0,1)	(0,1)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,2)
Provisjonsinntekter	0,0	0,7	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,1
Forsikringsteknisk resultat	(8,8)	(21,8)	(30,6)	(0,9)	0,0	(1,2)	(1,2)	(111,6)	(213,3)
Forsikringsteknisk resultat for egen regning	3,6	(1,4)	2,2	0,3	12,2	0,6	12,8	17,0	627,6
Påløpne erstatninger, brutto									
Inntruffet i år	0,0	(141,6)	(141,6)	0,0	0,0	0,0	0,0	(134,3)	(9.493,3)
Inntruffet tidligere år	12,4	(4,6)	7,8	3,7	(4,8)	0,0	(4,8)	(20,4)	(113,1)
Totalt for regnskapsåret	12,4	(146,2)	(133,8)	3,7	(4,8)	0,0	(4,8)	(154,7)	(9.606,4)
Påløpne erstatninger for egen regning									
Inntruffet i år	0,0	(139,3)	(139,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	(134,2)	(9.487,1)
Inntruffet tidligere år	3,6	(5,3)	(1,7)	1,6	(4,8)	0,0	(4,8)	(20,4)	(18,0)
Totalt for regnskapsåret	3,6	(144,6)	(141,0)	1,6	(4,8)	0,0	(4,8)	(154,6)	(9.505,1)
Gjensidige Forsikring konsern									
Forfalte premier									
Brutto premier	0,0	202,8	202,8	(2,5)	17,4	1,9	19,3	293,3	13.679,4
Avgitte premier	0,0	(24,0)	(24,0)	1,3	0,0	(1,2)	(1,2)	(111,9)	(331,5)
Premier for egen regning	0,0	178,8	178,8	(1,2)	17,4	0,7	18,1	181,4	13.347,9
Brutto forretning									
Opptjente premier	0,0	201,9	201,9	(2,4)	17,4	1,9	19,3	283,3	13.514,3
Påløpne erstatninger	12,4	(146,2)	(133,8)	3,7	(4,8)	0,0	(4,8)	(154,7)	(9.826,4)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	0,0	(35,3)	(35,3)	(0,1)	(0,4)	(0,1)	(0,5)	0,0	(2.921,1)
Forsikringsteknisk resultat	12,4	20,4	32,8	1,2	12,2	1,8	14,0	128,6	766,8
Avgitt forretning									
Opptjente premier	0,0	(24,0)	(24,0)	1,2	0,0	(1,2)	(1,2)	(111,8)	(325,8)
Påløpne erstatninger	(8,8)	1,6	(7,2)	(2,1)	0,0	0,0	0,0	0,2	131,7
Forsikringsrelaterte driftskostnader	0,0	(0,1)	(0,1)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(5,2)
Provisjonsinntekter	0,0	0,7	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,9
Forsikringsteknisk resultat	(8,8)	(21,8)	(30,6)	(0,9)	0,0	(1,2)	(1,2)	(111,6)	(194,4)
Forsikringsteknisk resultat for egen regning	3,6	(1,4)	2,2	0,3	12,2	0,6	12,8	17,0	572,5
Påløpne erstatninger, brutto									
Inntruffet i år	0,0	(141,6)	(141,6)	0,0	0,0	0,0	0,0	(134,3)	(9.713,3)
Inntruffet tidligere år	12,4	(4,6)	7,8	3,7	(4,8)	0,0	(4,8)	(20,4)	(113,1)
Totalt for regnskapsåret	12,4	(146,2)	(133,8)	3,7	(4,8)	0,0	(4,8)	(154,7)	(9.826,4)
Påløpne erstatninger for egen regning									
Inntruffet i år	0,0	(139,3)	(139,3)	0,0	0,0	0,0	0,0	(134,2)	(9.676,7)
Inntruffet tidligere år	3,6	(5,3)	(1,7)	1,6	(4,8)	0,0	(4,8)	(20,4)	(18,0)
Totalt for regnskapsåret	3,6	(144,6)	(141,0)	1,6	(4,8)	0,0	(4,8)	(154,6)	(9.694,7)

B. FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER I SKADEFORSIKRING

Gjensidige Forsikring Millioner kroner	Privat- betonte forsikr.	Nærings- livs- betonte forsikr.	Sjøfor- sikring	Energi	Sum inngå. reassur.	Øvrige Pool ordn- inger	Sum Forsik- ring
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning							
Premieavsetning	2.867,6	2.336,7	48,7	0,0	0,0	129,5	5.382,5
Avsetning for ikke avløpt risiko							
Kredittilsynets minstekrav	2.867,6	2.336,7	48,7	0,0	0,0	129,5	5.382,5
Erstatningsavsetning	5.068,4	10.497,0	158,4	61,0	39,3	96,6	15.920,7
Kredittilsynets minstekrav	3.979,5	9.428,6	91,7	18,6	39,3	96,6	13.654,3
Sikkerhetsavsetning	1.000,9	1.247,6	21,1	2,8	5,9	0,0	2.278,3
Kredittilsynets minstekrav	1.000,9	1.247,6	21,1	2,8	5,9	0,0	2.278,3
Reassuranseavsetning	0,0	27,7	11,5	1,3	0,0	0,0	40,5
Kredittilsynets minstekrav	0,0	6,6	0,5	1,3	0,0	0,0	8,4
Administrasjonsavsetning	390,9	506,5	8,1	1,1	2,3	0,0	908,9
Kredittilsynets minstekrav	390,9	506,5	8,1	1,1	2,3	0,0	908,9

Gjensidige Forsikring konsern

Forsikringstekniske avsetninger for egen regning							
Premieavsetning	3.013,7	2.472,2	48,7	0,0	0,0	129,5	5.664,0
Avsetning for ikke avløpt risiko							
Kredittilsynets minstekrav	2.867,6	2.336,7	48,7	0,0	0,0	129,5	5.382,5
Erstatningsavsetning	5.308,9	10.546,7	158,4	61,0	39,3	96,6	16.210,9
Kredittilsynets minstekrav	3.979,5	9.428,6	91,7	18,6	39,3	96,6	13.654,3
Sikkerhetsavsetning	1.000,9	1.247,6	21,1	2,8	5,9	0,0	2.278,3
Kredittilsynets minstekrav	1.000,9	1.247,6	21,1	2,8	5,9	0,0	2.278,3
Reassuranseavsetning	0,0	27,7	11,5	1,3	0,0	0,0	40,5
Kredittilsynets minstekrav	0,0	6,6	0,5	1,3	0,0	0,0	8,4
Administrasjonsavsetning	400,0	506,5	8,1	1,1	2,3	0,0	918,0
Kredittilsynets minstekrav	390,9	506,5	8,1	1,1	2,3	0,0	908,9

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern

Millioner kroner	Inngående reassuranse			Sum
	Propor- sjonale sjonale	Non- propor- reassur.	Sum inngående	Forsik- ring
Mottatt gjenforsikring				
Forfalt premie dette år			14,5	15,2
Forfalt premie tidligere år			2,9	2,9
Premier for egen regning			17,4	18,1

C. PREMIEINTEKTER OG FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER I LIVSELSKAPET

Gjensidige Forsikring konsern	
Millioner kroner	Kollektiv tjenestepensjon
Årlig premie	107,7
Engangspremie	0,0
Sum forfalt premie brutto	107,7
Sum premieinntekter for egen regning	107,7
Resultatanalyse	
Risikoinntekter	4,3
Risikokostnader	(3,9)
Netto risikoresultat	0,4
Beregnete forsikringstekniske kostnader	1,9
Faktiske forsikringstekniske kostnader	(73,8)
Netto administrasjonsresultat	(71,9)
Det har ikke vært flytting fra andre selskaper i løpet av året.	
Premiereserve – brutto	49,9
Erstatningsreserve – brutto	4,1
Sikkerhetsfondsavsetning	0,5

5. FORSIKRINGSRELATERTE SALGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2005	2006	Millioner kroner	2006	2005
665,9	681,7	Lønn	728,4	665,9
309,1	247,5	Provisjoner	247,5	309,1
616,6	590,7	Øvrige salgskostnader	595,5	616,6
1.591,6	1.519,9	Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	1.571,4	1.591,6
1.130,5	1.218,5	Øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	1.429,3	1.141,0
2.722,1	2.738,3	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	3.000,7	2.732,6

6. FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

A. AKSJER OG ANDELER

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern Millioner kroner	Antall aksjer	Kost- pris	Bokført verdi
Børsnoterte papirer			
Storebrand	24.956.550	1.920,1	1.920,1
DnB NOR Holding	5.142.196	189,3	189,3
Ikke børsnoterte papirer			
Sikon Øst	112.760	22,6	17,9
Fjord Invest	16.970	17,9	17,9
BTV Investeringsfond	5.500	6,0	6,0
Helgeland Vekst	40.000	4,0	4,0
Tun Media (Landbrukets Medieselskap)	1.553.872	3,7	3,7
Norinnova	578	3,0	3,0
Øvrige aksjer til varig eie eller bruk		28,6	14,1
Sum anleggsaksjer Gjensidige Forsikring		2.195,1	2.175,9
Anleggsaksjer i datterselskap			
Norsk Pensjon	200	0,2	0,2
Bo Trygt Prinsegården	250	0,3	0,3
Lindorff Group	807.561	133,9	134,1
ScalePoint Technologies Limited	802	5,5	5,5
Sector Asset Management	106.000	24,8	24,8
SOS International	4.603	4,2	4,2
Sum anleggsaksjer Gjensidige Forsikring konsern		2.364,0	2.345,1

Gjensidige har både en portefølje av omløps- og anleggsaksjer. Anleggsaksjene omfatter større poster i enkeltelskaper (primært DnB NOR ved starten av året og Storebrand og DnB NOR ved utløpet av 2006). I tillegg omfatter porteføljen av anleggsaksjer eierandeler i en del mindre, regionale selskaper.

Bokført verdi er vurdert til å tilsvare virkelig verdi for anleggsaksjene med unntak av investeringen i DnB NOR der markedsverdien per 31.12 var 455,1 mill og i Storebrand der markedsverdien pr 31.12 var 1.979,1 mill.

Inngående balanse 01.01 Gjensidige Forsikring	1.011,2
Kjøp	1.936,8
Salg	(764,0)
Reklassifisering	(4,5)
Nedskrivninger	(3,6)
Utgående balanse 31.12 Gjensidige Forsikring	2.175,9

6. FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

B. OBLIGASJONER SOM HOLDES TIL FORFALL

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern

Millioner kroner

	Kostpris	Pålydende	Bokført verdi	Markeds- verdi	Mer-/ mindre verdi
NORSKE OBLIGASJONER					
Børsnoterte papirer					
Finansinstitusjoner	2.504,6	2.487,8	2.487,8	2.420,0	(67,8)
Andre utstedere	1.276,7	1.247,0	1.247,0	1.230,2	(16,7)
Offentlig sektor	1.110,4	1.092,4	1.092,4	1.067,3	(25,2)
Ikke børsnoterte papirer					
Finansinstitusjoner	622,7	621,7	621,7	607,3	(14,5)
Andre utstedere	176,5	175,7	175,7	172,5	(3,2)
Offentlig sektor	292,5	291,4	291,4	290,5	(0,9)
Sum norske obligasjoner	5.983,4	5.916,0	5.916,0	5.787,8	(128,2)
UTENLANDSKE OBLIGASJONER					
Børsnoterte papirer					
Finansinstitusjoner	520,1	516,7	499,1	487,1	(12,0)
Andre utstedere	196,9	194,3	194,3	190,6	(3,6)
Ikke børsnoterte papirer					
Finansinstitusjoner	765,0	765,0	760,1	773,2	13,1
Offentlig sektor	119,7	117,7	117,7	115,7	(2,0)
Sum utenlandske obligasjoner	1.601,6	1.593,7	1.571,2	1.566,7	(4,5)
Sum obligasjoner som holdes til forfall i Gjensidige Forsikring	7.585,0	7.509,7	7.487,3	7.354,5	(132,8)
Andre utstedere utland			50,1	48,3	(1,8)
Sum obligasjoner som holdes til forfall i Gjensidige Forsikring konsern	7.585,0	7.509,7	7.537,4	7.402,8	(134,5)
Utenlandske obligasjoner fordelt på valuta					
NOK	1.209,3	1.205,2	1.205,2	1.209,0	3,8
EUR	206,6	205,3	250,5	197,8	(52,7)
USD	185,7	183,3	165,7	159,9	(5,8)
Sum utenlandske obligasjoner	1.601,6	1.593,8	1.621,4	1.566,7	(54,7)

Gjennomsnittlig effektiv rente for obligasjoner er beregnet til henholdsvis 4,69 prosent når en tar utgangspunkt i markedsverdien og 3,96 prosent når en tar utgangspunkt i bokført verdi. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effekt for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av rentefølsomhet som vektor.

Inngående balanse 01.01. Gjensidige Forsikring	6.087,5
Kjøp	1.607,0
Utrekk	(121,8)
Årets periodisert over-/underkurs	(77,1)
Valutaendring	(8,3)
Utgående balanse 31.12. Gjensidige Forsikring	7.487,3

7. AKSJER OG ANDELER

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern Millioner kroner	Antall aksjer	Kost- pris	Markeds- verdi
NORSKE AKSJER			
Norske finansaksjer			
DnB NOR	581.210	46,2	51,4
ABC Sundal Collier	82.700	0,8	1,1
Indre Sogn Sparebank (grunnfondsbevis)	4.500	0,5	0,6
Sum norske finansaksjer		47,4	53,1
Andre norske aksjer			
Norsk Hydro	510.484	81,1	98,8
Orkla	152.058	46,1	53,7
Statoil	304.821	52,3	50,4
Telenor	319.957	26,1	37,5
Viking Venture II AS	250.000	25,0	32,5
Petroleum Geo-Services	147.882	16,8	21,7
Marin Vekst ASA	210.000	22,8	20,0
Yara International	137.672	12,8	19,5
Prosafe SE	182.750	13,2	16,2
Viking Venture AS	135.044	12,5	14,4
Fred. Olsen Energy	46.887	13,1	13,7
Convexa Capital VI AS - klasse B	4.945.105	10,0	15,2
Hurtigruta Group	194.778	10,7	11,5
Kongsberg Gruppen	59.570	9,2	10,4
Expert	100.900	8,8	10,1
EDB Business Partner	163.000	8,4	9,0
Tomra Systems	196.794	9,8	8,5
Scorpion Offshore Ltd	117.160	8,0	8,4
Tandberg Television	106.700	6,9	8,3
SeaDrill Ltd	61.933	5,3	6,5
Ability Group	116.200	5,8	5,9
Hafslund B	49.900	5,6	5,8
Vmetro	215.000	5,5	5,5
Bergesen Worldwide Gas	56.700	5,0	4,7
IMAREX NOS ASA new shares	51.749	0,5	4,6
Fast Search & Transfer	277.980	4,2	4,3
Pan Fish	723.170	5,0	4,1
Øvrige norske aksjer og andeler, deriblant opsjoner		64,3	61,5
Sum norske aksjer og andeler		542,2	615,8
Herav børsnoterte		447,1	518,8
DnB NOR Globalspar II		0,2	0,2
Sum norske aksjefond		0,2	0,2
Sum norske aksjer og andeler		542,4	616,0

Aksjene klassifisert som omløp inneholder både unoterte og noterte aksjer. Unoterte aksjer, eller private equity, er forvaltningsmessig en egen aktivaklasse under oppbygging i Gjensidige. Private equity er mindre likvid enn andre aksjer, og forventes å ha både høyere risiko og avkastning på sikt enn noterte aksjer. Porteføljen av noterte omløpsaksjer er en veldiversifisert global portefølje. Den største andelen er et indekxsnært mandat i Storebrand Kapitalforvaltning. Resten av porteføljen er spredt på et antall velrenommerte forvaltere.

7. AKSJER OG ANDELER (FORTS.)

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern Millioner kroner	Antall aksjer	Kost- pris	Markeds- verdi
UTENLANDSKE AKSJER			
Australia			
BHP Billiton	75.848	9,8	9,4
National Australian Bank	41.051	7,1	8,1
Westpac Banking Corp	55.795	6,4	6,6
Aust & Nz Bank Group	39.993	4,9	5,5
Tabcorp Holdings (Victoria)	65.410	5,1	5,4
Commonwealth Bank of Australia	21.484	4,6	5,2
Woodside Petroleum	25.964	5,0	4,9
Macquarie Goodman Group	123.480	2,9	4,6
QBE Insurance Group	32.258	4,0	4,6
Centro Properties Group	94.690	2,5	4,2
Coles Group Ltd	52.222	2,7	3,6
ASX Ltd.	17.414	2,5	3,3
Brambles Ltd	46.482	2,3	2,9
Macquarie Bank	6.785	2,2	2,6
Rio Tinto	7.193	2,5	2,6
Wesfarmers	14.176	2,5	2,6
Amp Ltd.	52.673	2,1	2,6
Fosters Group	76.543	2,5	2,6
Suncorp Metway	25.066	2,3	2,5
		74,0	84,0
Belgia			
Fortis B	39.748	9,4	10,5
		9,4	10,5
Canada			
Manulife Financial	39.855	8,2	8,4
Royal Bank of Canada	27.109	7,4	8,1
Bank of Nova Scotia	24.618	6,6	6,9
Sun Life Financial Inc	24.055	6,5	6,3
Suncor Energy	12.843	6,5	6,3
Canadian National Railway	20.944	5,9	5,6
Magna A	10.991	5,5	5,5
CanadiaN Nat. Resources	15.400	5,6	5,1
Goldcorp Inc	27.992	4,8	5,0
Teck Cominco Ltd B	10.408	4,4	4,9
Talisman Energy	44.980	5,4	4,8
Penn West Energy Trust	23.100	4,2	4,4
Enerplus Resources Fund	14.600	3,9	4,0
Canadian Imperial Bank of Commerce	7.414	3,4	3,9
Bank of Montreal	10.341	3,9	3,8
Alcan	11.876	3,5	3,6
Barrick Gold	18.445	3,5	3,5
Encana	11.667	3,5	3,3
Niko Resources Ltd	6.811	2,3	3,0
Brookfield Asset Management	9.484	2,2	2,9
Petro-Canada	10.769	3,3	2,8
TransCanada	12.366	2,4	2,7
Potash Corp Saskatchewan	2.910	2,4	2,6
		105,3	107,3
Danmark			
Novo-Nordisk B	6.239	2,4	3,2
Codan	5.141	2,3	3,1
Novozymes B	5.516	2,1	3,0
Den Danske Bank	10.118	2,7	2,8
		9,4	12,1

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern	Antall aksjer	Kost-pris	Markeds-verdi
Millioner kroner			
UTENLANDSKE AKSJER			
Finland			
Nokia A	90.490	11,6	11,5
Upm-Kymmene	27.483	4,5	4,3
		16,1	15,8
Frankrike			
Deutsche Bank	334.244	100,9	113,7
Total (PAR)	48.324	21,4	21,7
Sanofi-Aventis	19.523	11,6	11,2
BNP Paribas	15.057	8,5	10,2
Axa	37.396	8,3	9,4
Societe Generale	8.729	8,3	9,2
Suez	26.532	6,9	8,5
Vivendi	31.099	6,9	7,6
Danone	7.633	6,2	7,2
France Telecom	40.404	6,2	6,9
Carrefour	18.348	6,5	6,9
L Oreal	10.154	5,9	6,3
Alcatel-Lucent	59.355	5,0	5,3
Cie De St Gobain	10.037	4,3	5,2
Vinci	6.140	4,7	4,9
Air Liquide	3.115	3,8	4,6
Unibail	3.027	4,5	4,6
Credit Agricole	17.276	4,9	4,5
Schneider Electric	6.328	4,3	4,4
Veolia Environment	8.954	3,0	4,3
Lafarge	4.498	3,0	4,2
Renault	5.422	3,4	4,1
LVMH	5.651	3,5	3,7
Michelin B	5.536	2,2	3,3
Pernod-Ricard	2.007	2,5	2,9
STMicroelectronics	23.211	2,7	2,7
		249,3	277,6
Hellas			
Alpha Bank	22.243	4,0	4,2
National Bank of Greece	13.527	3,5	3,9
		7,4	8,1
Hongkong			
Cheung Kong Holdings	68.000	4,8	5,2
Swire Pacific	63.000	4,3	4,2
Hutchison Whampoa	56.000	3,6	3,5
		12,7	13,0
Irland			
Kingspan Group	21.959	2,3	3,6
		2,3	3,6
Italia			
ENI	60.276	11,6	12,6
UniCredito Italiano	154.786	7,1	8,4
Telecom Italia Spa	386.447	7,3	7,3
San Paolo – IMI	44.945	6,4	6,5
Intesa SanPaolo	128.315	4,8	5,7
Assicurazioni General	19.978	4,6	5,5
Capitalia	74.312	4,0	4,3
Fiat	33.061	4,1	3,9
		49,8	54,2
Liberia			
Royal Caribbean Cruises	16.240	4,2	4,2
		4,2	4,2

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern Millioner kroner	Antall aksjer	Kost- pris	Markeds- verdi
UTENLANDSKE AKSJER			
Luxembourg			
Acergy	57.111	4,3	6,9
		4,3	6,9
Nederland			
Royal Dutch Shell A ord	103.899	22,5	22,8
Ing-Group	38.738	9,8	10,7
Philips Electronics (Koninklijke)	38.993	8,6	9,1
ABN Amro	42.422	8,0	8,5
Mittal Steel Company	24.805	3,5	6,5
Unilever NL	31.355	4,8	5,3
Aegon	40.117	4,7	4,8
Koninklijke KPN	41.956	2,8	3,7
TNT NV	12.805	2,8	3,4
Reed Elsevier	28.474	2,6	3,0
Koninklijke Ahold	45.410	2,3	3,0
Akzo Nobel	7.112	2,7	2,7
		75,1	83,6
Portugal			
Energias De Portugal	167.643	4,9	5,2
Brisa Auto-Estradas	59.649	3,6	4,6
		8,5	9,8
Singapore			
Singapore Telecom	394.600	4,1	5,3
Development Bank Singapore	34.000	2,3	3,1
		6,3	8,4
Spania			
Banco Santander	127.096	12,1	14,8
Telefonica	101.083	10,6	13,4
BBVA (Bilbao Vizcaya Argentaria)	63.832	8,1	9,6
Endesa	23.735	4,7	7,0
Iberdrola	19.778	4,6	5,4
Banco Popular ESP	45.090	5,0	5,1
Acs Actividades Cons Y Serv	13.057	4,5	4,6
Altadis	13.213	4,2	4,3
Gamesa Corp Tecnologica	23.005	3,6	3,9
Iberia Linea Aereas	131.030	2,3	3,0
		59,8	70,9
Storbritannia			
BP Plc	429.686	32,1	29,7
HSBC Holdings GB	237.684	27,0	27,0
Vodafone Group	1.180.680	18,4	20,4
GlaxoSmithkline	118.849	20,3	19,5
Royal Bank of Scotland	68.022	14,4	16,5
Barclays Bank	131.342	10,1	11,7
HBOS	80.452	9,5	11,1
Astrazeneca	31.926	10,8	10,7
Tesco	202.341	8,0	10,0
Lloyds Bank	138.692	8,7	9,7
BT Group	237.539	6,7	8,7
Rio Tinto	25.338	8,5	8,4
BG Group	94.503	7,4	8,0
Rolls Royce	134.375	6,7	7,3
BHP Billiton	63.662	7,7	7,2
Aviva PLC	70.276	6,3	7,0
Anglo American Plc	22.029	5,6	6,7
SabMiller PLC	45.959	5,6	6,6
Diageo	53.356	5,3	6,5
Xstrata	20.146	5,6	6,3
Reuters Group	112.983	5,8	6,1
Royal Dutch Shell B shares	27.728	6,2	6,0

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern Millioner kroner	Antall aksjer	Kost- pris	Markeds- verdi
UTENLANDSKE AKSJER			
Prudential	65.377	5,1	5,6
Imperial Tobacco Group	22.336	4,4	5,5
Legal & General Group	281.646	5,1	5,4
Axis-Shield	141.000	5,5	4,9
Land Securities	16.978	3,3	4,8
CRH (Lse)	18.062	3,9	4,7
Unilever GB	26.480	4,0	4,6
Brit Amer Tobacco	26.447	4,0	4,6
Centrica	104.847	4,0	4,5
Alliance Boots Plc	43.216	4,3	4,4
Marks & Spencer	49.896	3,0	4,4
National Grid Plc	48.075	4,4	4,3
Scottish & Southern Energy	22.506	2,8	4,3
British Land	20.355	3,9	4,3
Imperial Chemical Industries	77.150	3,2	4,2
WPP Group	48.820	4,1	4,1
International Power	86.233	3,7	4,0
Compass Group	111.294	3,9	3,9
Ladbroke's Plc	75.676	4,8	3,9
Cadbury Schweppes	54.404	3,5	3,6
Scottish Power	37.345	2,7	3,4
Pearson	35.517	3,0	3,3
British Sky Broadcasting Group	51.462	3,0	3,3
Allied Irish Bank UK	17.603	2,6	3,3
William Hill Plc	42.000	2,8	3,2
Amvescap	43.899	2,7	3,2
Capita Group	43.009	2,2	3,2
Barratt Developments Plc	20.855	2,4	3,1
Wolseley	18.590	2,9	2,8
Reckitt Benckiser	9.814	2,8	2,8
Hays	142.648	2,2	2,8
Old Mutual	120.175	2,5	2,6
		349,2	377,9
Sveits			
Roche Holding Genuss	15.917	16,7	17,7
Novartis	46.654	17,0	16,7
Nestle	7.549	15,4	16,7
UBS	39.775	14,0	15,0
Credit Suisse Group RG	26.719	10,1	11,6
Holcim	13.172	6,7	7,5
Adecco	12.167	4,6	5,2
Richemont - Cie Fin	14.179	4,3	5,1
Zurich Financial Services Group	2.819	4,2	4,7
Swatch Group	3.397	4,5	4,7
Syngenta	3.730	3,2	4,3
Geberit AG Reg	440	2,7	4,2
Swiss Reinsurance	7.470	3,5	3,9
		106,8	117,4
Sverige			
Ericsson B	345.795	8,1	8,7
Nordea Bank AB	53.001	3,8	5,1
Volvo B	11.097	3,5	4,8
TeliaSonera – Se	93.000	4,6	4,8
Atlas Copco A	21.132	3,9	4,4
Hennes & Mauritz B	13.154	3,1	4,1
Sandvik A	37.118	3,1	3,4
Svenska Handelsbanken A	15.523	2,8	2,9
		32,9	38,2

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern Millioner kroner	Antall aksjer	Kost- pris	Markeds- verdi
UTENLANDSKE AKSJER			
Tyskland			
Allianz SE (Societas Europaea)	8.908	9,6	11,3
Deutsche Bank	12.924	9,5	10,8
EON	11.496	8,4	9,7
Rwe	13.444	7,7	9,2
Deutsche Telecom	77.864	8,2	8,8
Sap AG	24.112	7,8	8,0
Commerzbank	29.262	6,6	6,9
Basf	10.171	6,0	6,2
Bayer	18.067	5,0	6,0
Volkswagen	7.882	5,5	5,6
ThyssenKrupp	17.120	4,1	5,0
Muenchener Rueckversicherungs RG	4.173	3,7	4,5
Linde	6.788	4,4	4,4
Deutsche Boerse	3.173	2,5	3,6
Man AG	6.457	2,5	3,6
Deutsche Post	18.816	3,3	3,5
Continental	4.303	3,2	3,1
Deutsche Boerse	3.173	2,5	3,6
Man AG	6.457	2,5	3,6
Deutsche Post	18.816	3,3	3,5
Continental	4.303	3,2	3,1
		109,6	124,2
USA			
Exxon Mobil	121.990	50,9	58,2
General Electric	210.661	48,5	48,8
Microsoft	185.173	33,5	34,4
Citigroup	97.573	31,6	33,8
Bank of America Corp	88.338	27,6	29,4
Procter & Gamble	62.322	24,4	24,9
Pfizer	151.611	25,1	24,4
Johnsen & Johnsen	58.662	23,4	24,1
Altria Group Inc	42.682	21,1	22,8
Cisco Systems	129.852	17,7	22,1
J.P Morgan Chase and Co	72.058	19,5	21,7
Chevron Corp	44.723	18,3	20,5
International Business Machine (IBM)	33.321	18,6	20,2
American International Group	43.651	19,7	19,5
AT&T Inc	80.058	14,5	17,8
Intel	133.363	18,8	16,8
Hewlett-Packard Co	57.342	12,0	14,7
Merck & Co	49.681	11,8	13,5
Verizon Communications	56.903	12,0	13,2
Google Class A	4.601	12,7	13,2
Wachovia Corp	36.922	13,2	13,1
Wells Fargo	58.716	12,7	13,0
Time Warner	93.875	11,1	12,7
Coca-Cola	42.016	11,6	12,6
Pepsico Inc	31.848	12,6	12,4
Bellsouth	41.811	8,9	12,3
Comcast Corp A	44.286	8,6	11,7
Merrill Lynch	19.367	9,2	11,2
Home Depot	44.559	11,7	11,1
Goldman Sachs	8.666	8,0	10,8
Amgen	24.990	12,6	10,6
Wyeth	31.559	9,9	10,0
Walt Disney	46.643	8,3	10,0
Morgan Stanley	19.523	8,2	9,9
Apple Inc	18.657	9,1	9,9
United Health Group	29.048	10,6	9,7
Abbott Laboratories	31.320	8,8	9,5
Oracle Corporation	88.833	8,5	9,5

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern	Antall	Kost-	Markeds-
Millioner kroner	aksjer	pris	verdi
UTENLANDSKE AKSJER			
McDonalds	33.816	7,6	9,3
Rockwell Collins	23.396	7,7	9,2
News Corporation B	65.871	8,0	9,1
Medtronic	27.385	9,7	9,1
Tyco International	47.743	9,1	9,0
Schlumberger	22.959	9,4	9,0
US Bancorp	39.734	8,1	9,0
American Express	23.609	8,4	8,9
Qualcomm	36.613	11,1	8,6
Target Corporation	23.841	8,8	8,5
Fannie Mae	22.155	8,1	8,2
Dell Inc.	52.283	9,6	8,2
Wellpoint Inc	16.245	8,4	8,0
Sprint Nextel Group	65.463	8,9	7,7
Metlife	20.874	7,1	7,7
Texas Instruments	42.767	8,7	7,7
United Parcel Services	16.184	8,2	7,6
Lilly Eli	23.200	8,7	7,5
Bristol-Myers Squibb	45.477	7,0	7,5
Motorola	57.365	8,8	7,3
Lowe's Cos Inc	37.647	7,9	7,3
Wallgreen	23.930	7,0	6,8
Dow Chemical	26.928	7,3	6,7
Freddie Mac	15.671	6,9	6,6
Duke Energy Corp	31.303	6,2	6,5
Occidental Petroleum	20.700	6,4	6,3
Monsanto	19.232	5,5	6,3
Caterpillar	16.434	7,3	6,3
Applied Materials	53.765	6,0	6,2
Gilead Sciences Inc	14.995	5,6	6,1
Genentech	11.981	6,9	6,1
Danaher Corp	13.374	5,5	6,0
Fedex Corp	8.876	6,2	6,0
Capital One Financial	12.541	6,4	6,0
Nike B	9.659	5,5	6,0
3M CO	12.209	6,4	5,9
EMC	71.472	6,2	5,9
Chubb Corp	17.762	5,9	5,9
PG&E Corp.	19.597	5,2	5,8
ITT Corporation	16.122	5,4	5,7
Accenture	24.764	4,6	5,7
DuPont (E.I.) De Nemours	18.472	4,8	5,6
Textron	9.569	5,6	5,6
Alltel Corp	14.823	5,2	5,6
Valero Energy	17.297	6,3	5,5
Weyerhaeuser	12.500	5,2	5,5
National City	24.070	5,6	5,5
Alcoa	29.285	5,6	5,5
State Street	12.872	5,3	5,4
ACE Ltd	14.104	5,2	5,3
Starbucks Corp	24.052	5,5	5,3
Countrywide Financial	19.893	4,7	5,3
Xcel Energy	36.372	4,8	5,2
Yahoo	32.727	6,5	5,2
Regions Financial	21.995	5,2	5,1
Prudential Financial Inc	9.539	4,8	5,1
Ebay	26.852	6,6	5,0
Parker Hannifin	10.425	5,1	5,0
Intl Game Technology	17.274	4,5	5,0
Allstate Corp	12.159	4,2	4,9
St. Paul Travelers Cos Inc	14.637	4,3	4,9
First Data	30.420	4,5	4,8

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern Millioner kroner	Antall aksjer	Kost- pris	Markeds- verdi
UTENLANDSKE AKSJER			
Becton Dickinson & Co	10.941	4,8	4,8
Avon Products	23.018	4,6	4,7
Biogen Idec Inc	15.383	4,7	4,7
Starwood Hotels and Resorts	12.107	4,8	4,7
Corning	40.432	6,4	4,7
Chicago Mercantile Exch	1.475	4,3	4,7
Health Care PPTY Invest	20.305	3,5	4,7
Thermo Fisher Scientific Inc	16.500	4,6	4,7
Electronic Data Systems	27.117	4,5	4,7
Norfolk Southern Corp	14.786	4,8	4,6
Hilton Hotels	21.183	3,8	4,6
Lincoln National Corp	11.100	4,7	4,6
Genworth Financial A	21.500	4,6	4,6
Exelon	11.859	4,4	4,6
Washington Mutual	15.947	4,4	4,5
Williams Companies	27.490	4,4	4,5
Hudson City Bancorp	51.700	4,5	4,5
Nisource Inc	29.700	4,5	4,5
Viacom INC ClassB	17.400	4,4	4,4
Constellation Energy	10.355	4,1	4,4
Best Buy	14.425	5,2	4,4
Emerson Electric	16.028	4,2	4,4
Franklin	6.400	4,5	4,4
Archstone-Smith Trust	12.084	3,7	4,4
Adobe Systems	16.980	4,3	4,3
Analog Devices	21.048	4,6	4,3
American Standard Cos	15.000	4,5	4,3
Cooper Industries	7.500	4,5	4,2
American Elec Power	15.900	4,2	4,2
Kimberly-Clark	9.953	3,9	4,2
Transocean	8.263	4,1	4,2
SLM Corp	13.674	4,7	4,2
Sovereign Bancorp	26.173	3,8	4,1
Lehman Brothers	8.500	3,9	4,1
Equity Office Properties	13.674	2,8	4,1
Costco Wholesale	12.455	4,1	4,1
Noble Energy	13.349	4,0	4,1
Hartford Financial Services	6.947	3,8	4,0
Stryker Corp	11.666	3,8	4,0
Developers Divers Realty	10.193	3,5	4,0
Boston Scientific	37.077	5,4	4,0
Roper Industries	12.600	4,1	3,9
Linear Technology	20.728	4,5	3,9
McGraw Hill	9.150	3,2	3,9
Bank Of New York	15.700	3,3	3,8
Marathon Oil Corp.	6.660	3,3	3,8
Anheuser Busch	12.446	3,5	3,8
Newmont Mining	13.540	4,6	3,8
Automatic Data Processing	12.251	3,7	3,8
Medco Health Solutions	11.284	4,2	3,8
Sun Microsystems	109.655	3,5	3,7
Apartment Invest & Mgmt	10.596	2,9	3,7
Cameron International	11.145	3,5	3,7
Baxter International	12.668	3,2	3,7
Marriott Intl	12.300	3,6	3,6
Dominion Resources	6.888	3,4	3,6
Devon Energy	8.542	3,5	3,6
CSX	16.600	4,0	3,6
FPL Group	10.491	2,8	3,6
Synovus Financial	18.513	3,4	3,6
Suntrust Banks	6.646	3,1	3,5
J.C. Penney	7.186	2,7	3,5

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern Millioner kroner	Antall aksjer	Kost- pris	Markeds- verdi
UTENLANDSKE AKSJER			
Kohls Corp	8.061	2,6	3,4
Gannett	9.079	3,6	3,4
CBS Corp class B	17.487	2,8	3,4
Southern	14.738	3,3	3,4
Federated Department Stores	14.212	3,3	3,4
Prologis	8.900	3,5	3,4
Sears Holdings Corp	3.218	2,6	3,4
Paccar	8.308	2,6	3,4
Baker Hughes	7.202	3,2	3,3
General Mills	9.313	3,0	3,3
Genuine Parts	11.257	3,3	3,3
Illinois Tool Works	11.513	3,5	3,3
BB&T CORP	12.077	3,1	3,3
Dover	10.800	3,2	3,3
Union Pacific Corp	5.750	3,4	3,3
Host Hotels & Resorts	21.438	2,7	3,3
Air Products & Chemicals	7.446	3,1	3,3
Burlington Northern Santa Fe	7.024	3,6	3,2
Smith International	12.622	3,5	3,2
Sysco Corp	14.036	2,8	3,2
Heinz (H.J.)	11.399	2,6	3,2
CVS Corp	16.549	3,0	3,2
Harley-Davidson	7.237	2,5	3,2
Mellon	12.097	2,8	3,2
Cardinal Health	7.903	3,7	3,2
Caremark Rx Inc	8.898	2,9	3,2
PNC Financial Services	6.722	2,9	3,1
Carnival	10.108	3,3	3,1
Deere & Co	5.139	2,5	3,0
Johnson Controls	5.616	2,7	3,0
International Paper	14.028	3,2	3,0
Texas Utilities	8.799	2,9	3,0
Omnicom Group	4.502	2,5	2,9
Phelps Dodge Corp	3.872	1,9	2,9
Direct TV Group Inc	18.557	1,7	2,9
Equity Residential Properties	9.103	2,5	2,9
Fifth Third Bancorp	11.259	2,8	2,9
Aetna	10.661	3,2	2,9
XL Capital Ltd	6.326	2,8	2,8
Hanesbrands	19.212	2,9	2,8
Liberty Property Trust	9.189	3,0	2,8
Staples	16.842	2,6	2,8
Vulcan Materials	4.980	2,4	2,8
Apache Corp	6.540	3,1	2,7
Conagra	16.038	2,2	2,7
Eaton Corp	5.738	2,5	2,7
Waste Mangement	11.617	2,5	2,7
Aflac Inc.	9.163	2,6	2,6
Pitney Bowes	9.106	2,6	2,6
Anadarko Petroleum	9.631	3,3	2,6
Clear Channel Communications	11.788	2,3	2,6
General Growth PPTYS	7.955	2,6	2,6
PP&L Resources	11.573	2,3	2,6
Noble Corp	5.443	2,8	2,6
Schwab (Charles)	21.352	2,2	2,6
Yum Brands	6.999	2,2	2,6
Zimmer Holdings	5.250	2,3	2,6
Coach	9.550	2,2	2,6
Celgene Corp	7.128	1,6	2,6
Mbia Inc	5.512	2,2	2,5
Research in Motion	3.139	1,4	2,5
		1.477,9	1.541,0

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern Millioner kroner	Antall aksjer	Kost- pris	Markeds- verdi
UTENLANDSKE AKSJER			
Østerrike			
Immofinanz Immobilien	72.685	4,9	6,4
Omv	13.457	5,3	4,7
		10,1	11,2
Øvrige Asia/Oceania		16,9	17,6
Øvrige Europa		57,5	54,7
Øvrige Nord-Amerika		211,3	202,0
Øvrige land		12,9	14,3
Sum utenlandske aksjer		3.079,3	3.268,3
Herav børsnotert		3.070,1	3.259,1
Aksjefond og andre finansielle fond			
Partners Group	1.446.329	995,9	1.065,4
Russell Alternative Strategies Fund II Plc.	132.526	910,5	936,8
Partners Group ABS	84.690	631,5	643,8
Genesis Emerging Markets Investment Co.	2.227.169	310,2	472,0
Russel Japan Fund	285.775	343,9	358,3
Sector Polaris	330.155	223,3	231,0
Goldman Sachs SICAV - Global Emerging Mrk.Inst. Ac	2.702.323	183,3	200,1
Yangzi Flexifund Equity China A	4.317	41,9	81,5
Sector Speculare II Fund Class A USD	45.000	30,1	72,7
The Winton Evolution Fund	4.892	39,4	44,2
Goldman Sachs Total GTAA Str. Fund, Class B ser.6	750.000	50,3	41,8
Sector EuroPower Fund Class A EUR	35.000	29,0	29,0
Cerep I		94,7	94,7
Cerep II		42,3	51,8
Øvrige Private Equity investeringer		404,2	398,0
Sum utenlandske aksjefond og andre finansielle fond		4.330,4	4.721,0
Sum utenlandske aksjer og andeler		7.409,6	7.989,4
Sum aksjer og andeler i Gjensidige Forsikring		7.952,0	8.605,3
Aksjer og andeler eid av Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS		4,8	4,9
Aksjer og andeler eid av Parekss Insurance Company		21,5	24,0
Aksjer og andeler eid av Gjensidige Bank Holding AS		400,0	400,8
Sum aksjer og andeler i Gjensidige Forsikring konsern		8.378,3	9.035,0

I forvaltningen av selskapets utenlandske aksjeportefølje er et sett av MSCI World Net Dividends Index benyttet som referanse.

I forvaltningen av norske aksjer er OSEBX benyttet.

8. OBLIGASJONER OG SERTIFIKATER

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern		
Kostpris	Markeds- verdi	Millioner kroner	Kostpris	Markeds- verdi	
NORSKE OBLIGASJONER					
Børsnoterte					
1.671,1	1.668,7	Andre utstedere	1.671,1	1.668,7	
2.411,0	2.409,3	Utstedt av banker og finansinstitusjoner	2.411,0	2.409,3	
443,5	444,7	Utstedt av offentlig sektor	443,5	444,7	
Ikke børsnoterte					
2.323,2	2.322,1	Utstedt av banker og finansinstitusjoner	2.323,2	2.322,1	
6.848,8	6.844,8	Sum norske obligasjoner	6.848,8	6.844,8	
NORSKE SERTIFIKATER					
Børsnoterte					
25,0	25,0	Andre utstedere	25,0	25,0	
1.734,4	1.747,9	Utstedt av offentlig sektor	1.734,4	1.747,9	
Ikke børsnoterte					
159,4	159,5	Andre utstedere	159,4	159,5	
292,9	292,1	Utstedt av banker og finansinstitusjoner	292,9	292,1	
25,0	25,0	Utstedt av offentlig sektor	25,0	25,0	
2.236,6	2.249,3	Sum norske sertifikater	2.236,6	2.249,3	
UTENLANDSKE OBLIGASJONER					
Børsnoterte					
474,9	474,9	Andre utstedere	474,9	474,9	
585,0	584,8	Utstedt av banker og finansinstitusjoner	585,0	584,8	
		Utstedt av offentlig sektor	504,7	504,0	
Ikke børsnoterte					
720,0	719,7	Utstedt av banker og finansinstitusjoner	720,0	719,7	
1.779,9	1.779,4	Sum utenlandske obligasjoner	2.284,6	2.283,5	
UTENLANDSKE SERTIFIKATER					
Ikke børsnoterte					
145,0	145,0	Utstedt av banker og finansinstitusjoner	145,0	145,0	
145,0	145,0	Sum utenlandske sertifikater	145,0	145,0	
11.010,4	11.018,5	Sum obligasjoner og sertifikater	11.515,1	11.522,6	
Fond og finansielle instrumenter					
30,0	30,5	Obligasjonsfond	30,0	30,5	
(74,6)	(74,6)	Utenlandske finansielle instrumenter inkl. derivater	(74,6)	(74,6)	
(44,6)	(44,1)	Sum fond og finansielle instrumenter	(44,6)	(44,1)	
10.965,8	10.974,4	Sum obligasjoner, sertifikater, fond og finansielle instrumenter	11.470,4	11.478,5	
Utenlandske obligasjoner og sertifikater fordelt på valuta					
9.085,5	9.094,1	NOK	9.085,5	9.094,1	
245,0	244,9	DKK	705,0	705,1	
1.285,4	1.285,6	EUR	1.330,1	1.329,4	
349,9	349,9	USD	349,9	349,9	
10.965,8	10.974,4	Sum utenlandske obligasjoner og sertifikater fordelt på valuta	11.470,4	11.478,5	

Effektiv rente

For det enkelte rentepapir er det beregnet effektiv rente basert på papirets markedsverdi. Sammenvektingen til gjennomsnittlig effekt for totalbeholdningen er gjort med det enkelte papirs andel av total rentefølsomhet som vektor.

Gjennomsnittlig effektiv rente for sertifikater er 4,03 %. Modifisert durasjon er 0,50.

Gjennomsnittlig effektiv rente for obligasjoner er 3,94 %. Modifisert durasjon er 0,17.

Gjennomsnittlig effektiv rente totalt er 3,98 %. Modifisert durasjon er 0,24.

9. FINANSIELLE DERIVATER

Gjensidige Forsikring				Gjensidige Forsikring konsern		
Nominelt 2006	Nominelt gj.snitt 2006	Markeds- verdi 2006		Nominelt 2006	Nominelt gj.snitt 2006	Markeds- verdi 2006
Millioner kroner						
Renterelaterte kontrakter						
41.850,0	57.117,5	0,7	Fremtidige renteavtaler	41.850,0	57.117,5	0,7
	44,8		Rentefutures		44,8	
	481,0		Renteopsjoner		481,0	
2.842,9	6.378,0	(0,5)	Rentebytteavtaler	2.842,9	6.378,0	(0,5)
Valutarelaterte kontrakter						
8.979,5	12.401,3	(91,2)	Valutaterminer	8.979,5	12.401,3	(91,2)
124,5	279,9	0,4	Valutaopsjoner	124,5	279,9	0,4
Egenkapitalrelaterte kontrakter						
	2.068,4		Aksjeopsjoner		2.068,4	
	299,7		Aksjeterminer		299,7	
53.797,0	79.070,6	(90,5)	Sum derivater	53.797,0	79.070,6	(90,5)

Derivater benyttes i tråd med «Forskrift om derivater i forsikring» til å effektivisere forvaltning og risikostyring.

Innenfor hver enkelt aktivaklasse benytter de enkelte forvaltere derivater som er tilpasset aktivaklassen, og de fleste typer av finansielle derivater nevnt under benyttes jevnlig. Derivatbruken er begrenset i avtalen med den enkelte forvalter, og det stilles krav til godkjente produktlister og tilstrekkelig kompetanse og systemer hos forvalter. Generelt tillates ikke udekkede posisjoner, det vil si ikke salgspålegg på papirer som selskapet ikke allerede eier eller kjøpsplikt uten å ha tilstrekkelige likvide midler til å gjennomføre kjøpet.

Forvalter for hver aktivaklasse kan aldri eksponere selskapet for et større beløp enn det som er gitt til forvaltning.

Valutarisikoen i selskapet totalt sikres tilnærmet 100 prosent ved hjelp av valutaterminer. Den totale risikoen i aksjeporteføljen har gjennom året vært redusert ved å kjøpe opsjoner på brede indekser i stedet for å kjøpe aksjer. Finansielle derivater som inngår i hedgefond er ikke med i oversikten.

Renterelaterte kontrakter omfatter i hovedsak:

- Rentebytteavtaler (renteswapper), som er avtaler om å bytte rentebetingelser på nominelle beløp med kunder eller banker.
- Fremtidige renteavtaler, som er avtaler som fastsetter en rentesats på et nominelt beløp for en fremtidig periode.
- Rentefutures (IRF), som er avtaler som sikrer kjøper en bestemt rente på et beløp for en fremtidig periode.
- Obligasjonsopsjoner, som er avtaler (rettighet/forpliktelse) om å kjøpe eller selge obligasjoner til en fastsatt pris innen eller på et bestemt tidspunkt i fremtiden.
- Obligasjonsfutures, som er avtaler om å kjøpe eller selge obligasjoner til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt i fremtiden.

Valutarelaterte kontrakter omfatter i hovedsak:

- Valutaterminforretninger, som er avtaler om å kjøpe eller selge et bestemt valutabeløp på et fremtidig tidspunkt til en avtalt vekslingkurs mot en annen valuta.
- Valutabytteavtaler (valutaswapper), som er avtaler med banker om å bytte valutabeløp til en på forhånd avtalt kurs og forrente disse for en avtalt periode.
- Valutaopsjoner, som er avtaler (rettighet/forpliktelse) om å kjøpe eller selge valuta på et fremtidig tidspunkt til en på forhånd avtalt kurs.

Egenkapitalrelaterte kontrakter omfatter i hovedsak:

- Aksjeopsjoner, som er avtaler (rettighet/forpliktelse) om å kjøpe eller selge aksjer til en fastsatt pris innen eller på et bestemt tidspunkt i fremtiden.
- Aksjebytteavtaler (aksjeswapper), som er avtaler om å bytte aksjer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt i fremtiden.
- Aksjefutures, som er avtaler om å kjøpe eller selge aksjer til en bestemt pris på et bestemt tidspunkt i fremtiden.

Varerelaterte kontrakter omfatter i hovedsak:

- Råvareopsjoner, som er avtaler (rettighet/forpliktelse) om å kjøpe eller selge råvarefutures til en fastsatt pris innen eller på et bestemt tidspunkt i fremtiden.

Disse transaksjonene gjøres hovedsakelig med banker. Kredittrisikoen med denne virksomheten anses som liten. Såvel rente- som valutaforretninger gjøres innenfor definerte posisjonsrammer.

10. FINANSIELL RISIKO

A. LIKVIDITETSRISIKO

Spesifikasjon av balanseposter gruppert etter forfallstidspunkt. Beløpene inkluderer opptjente renter

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1 til 3 mnd.	3 mnd. til 1 år	1 til 5 år	over 5 år	Total verdi
Millioner kroner							
Ikke klassifisert	409,0	0,0	(105,5)	16,8	25,9	2,9	349,1
Omløpsobligasjoner og sertifikater	15,9	414,1	1.219,2	3.176,7	6.268,4	0,0	11.094,3
Tidsinnskudd	0,0	279,2	359,2	0,0	0,0	0,0	638,4
Omløpsaksjer og -andeler	4.431,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4.431,0
Hedgefond	4.207,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4.207,2
Utlån	0,0	0,7	0,8	6,4	105,4	521,6	634,9
Anleggsaksjer og -andeler	6.043,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6.043,6
Anleggsobligasjoner	0,0	0,0	100,1	1.288,1	5.673,9	708,9	7.771,0
Sum Gjensidige Forsikring	15.106,7	694,0	1.573,8	4.488,0	12.073,6	1.233,4	35.169,5
Ikke klassifisert	127,1						127,1
Omløpsobligasjoner og sertifikater				427,0	33,2	43,8	504,0
Omløpsaksjer og -andeler	429,7						429,7
Anleggsaksjer og -andeler	169,2						169,2
Anleggsobligasjoner						50,1	50,1
Sum Gjensidige Forsikring konsern	15.832,7	694,0	1.573,8	4.915,0	12.106,8	1.327,3	36.449,6

*) Utlån er presentert eksklusiv avsetninger for tap

**) Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning er inklusiv short posisjoner i denne noten

B. RENTERISIKO

Rentebindingstid finansielle eiendeler

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1 til 3 mnd.	3 mnd. til 1 år	1 til 5 år	over 5 år	Total verdi
Millioner kroner							
Ikke klassifisert	409,0	(1.506,1)	445,2	972,2	21,4	7,5	349,1
Omløpsobligasjoner og sertifikater	15,9	1.572,6	7.116,1	2.388,5	1,2	0,0	11.094,3
Tidsinnskudd	0,0	279,2	359,2	0,0	0,0	0,0	638,4
Utlån	0,0	0,7	0,8	6,4	105,4	521,6	634,9
Anleggsobligasjoner	0,0	5,1	100,1	1.540,7	5.652,8	472,3	7.771,0
Sum Gjensidige Forsikring	424,8	351,5	8.021,5	4.907,7	5.780,8	1.001,4	20.487,6
Omløpsobligasjoner og sertifikater				427,0	33,2	43,8	504,0
Anleggsobligasjoner						50,1	50,1
Sum Gjensidige Forsikring konsern *)	424,8	351,5	8.021,5	5.334,7	5.814,0	1.095,3	21.041,8

*) Instrumenter uten renterisiko ekskludert

Rentefølsomhet fordelt på omløpsmidler og valutatype

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1 til 3 mnd.	3 mnd. til 1 år	1 til 5 år	over 5 år	Total verdi
Millioner kroner							
Pr. valuta							
AUD	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
CAD	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
CHF	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
DKK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EUR	0,0	0,0	1,9	0,4	(9,5)	19,4	12,2
GBP	0,0	0,0	0,7	0,0	0,0	0,0	0,7
HKD	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,1)	0,0	(0,1)
JPY	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,6
NOK	0,0	(0,7)	(28,1)	(27,0)	(0,1)	0,0	(56,0)
NZD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SEK	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
SGD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
USD	0,0	0,0	10,0	0,0	9,5	(19,6)	(0,1)
Sum Gjensidige Forsikring		(0,7)	(14,1)	(26,7)	(0,2)	(0,2)	(41,9)

Millioner kroner	Uten avtalt restløpetid	Opptil 1 mnd	1 til 3 mnd.	3 mnd. til 1 år	1 til 5 år	over 5 år	Total verdi
Pr. valuta							
DKK				(1,9)	(0,2)		(2,1)
EUR						(0,4)	(0,4)
Sum Gjensidige Forsikring konsern		(0,7)	(14,1)	(28,6)	(0,3)	(0,7)	(44,4)
Rentefølsomhet fordelt på anleggsmidler og valutatype							
DKK	0,0	0,0	0,9	(0,8)	0,0	0,0	0,1
EUR	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,4
NOK	0,0	0,0	(2,0)	(6,8)	(142,2)	(24,5)	(175,6)
SEK	0,0	0,0	0,6	0,0	0,0	0,0	0,6
USD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Sum Gjensidige Forsikring	0,0	0,0	(0,2)	(7,6)	(142,1)	(24,5)	(174,4)
EUR						(0,5)	(0,5)
Sum Gjensidige Forsikring konsern		0,0	(0,2)	(7,6)	(142,1)	(25,0)	(174,9)

Rentefølsomheten er et måletall for renterisiko som tar utgangspunkt i hvordan renteendringer påvirker markedsverdien til obligasjoner, rentederivater og andre rentefølsomme finansielle poster. Renterisikoen holdes innenfor gitte rammer. Denne oversikten viser hvordan verdiene til finansielle omløpsmidler og anleggsmidler (obligasjoner holdt til forfall) 31.12.2006 ville blitt påvirket ved økning av alle renter med ett prosentpoeng. Ved ett prosentpoeng renteøkning reduseres porteføljeverdien med 41,9 millioner kroner på omløpsmidlene i Gjensidige Forsikring og med 44,4 millioner kroner i Gjensidige Forsikring konsern. Porteføljeverdiene på anleggsmidlene i Gjensidige Forsikring vil reduseres med 174,4 millioner kroner og med 174,9 millioner kroner i Gjensidige Forsikring konsern. Tilsvarende vil ett prosent rentefall øke verdiene med samme beløp.

C. VALUTARISIKO

All handel av valuta foregår innenfor strengt definerte rammer og benyttes både til handel og for å sikre finansielle eiendeler. Tabellen spesifiser brutto- og nettoposisjoner i de viktigste enkeltvalutaene. Sikring gjøres ved hjelp av valutaterminer på porteføljnivå, og valutaposisjonene følges løpende opp mot en total ramme. Negative valutaposisjoner lukkes senest påfølgende dag etter at de oppstod.

Finansielle eiendeler i utenlandsk valuta

Millioner kroner	Brutto- posisjon i valuta	Sum Brutto- posisjon i valuta (NOK)	Sum valuta kontr.	Sum netto- posisjon i valuta	Sum netto- posisjon i NOK
Valuta					
AUD	18,6	91,5	(18,2)	0,4	2,1
CAD	22,4	120,0	(22,1)	0,3	1,7
CHF	23,6	120,2	(22,7)	0,9	4,7
DKK	19,8	21,8	(12,1)	7,7	8,5
EUR	131,4	1.078,8	(129,9)	1,5	12,5
GBP	31,9	388,2	(30,7)	1,1	13,7
HKD	24,8	19,9	9,0	33,8	27,1
JPY	6.818,5	356,3	(6.220,4)	598,1	31,3
NZD	0,2	0,9	(0,2)	0,0	0,1
SEK	56,8	51,6	(41,8)	15,0	13,6
SGD	4,3	17,4	(4,2)	0,1	0,4
USD	908,4	5.656,2	(865,2)	43,2	269,1
Sum utenlandsk valuta kortsiktig					384,6
DKK	428,9	472,4	(429,9)	(0,9)	(1,0)
EUR	60,3	495,1	(43,5)	16,8	138,0
SEK	355,2	323,2	(354,5)	0,7	0,7
USD	27,1	168,8	(25,1)	2,0	12,2
Sum utenlandsk valuta langsiktig					149,8

11. TAP OG AVSETNINGER FOR TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Gjensidige Forsikring				Gjensidige Forsikring konsern			
2005	2006	Millioner kroner		2006	2005		
3,7	6,1	Spesifiserte avsetninger 01.01		6,1	3,7		
	(6,1)	Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger 01.01		(6,1)			
	11,3	Overgang til utlånsforskrift - objektive bevis per 01.01		11,3			
(1,1)	0,6	Konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt avsetninger		0,6	(1,1)		
3,4	(5,1)	Periodens endring i tapsavsetninger basert på objektive bevis		(5,1)	3,4		
6,1	6,9	Tapsavsetning med objektive bevis 31.12		6,9	6,1		
7,4	7,4	Uspesifiserte avsetninger 01.01		7,4	7,4		
	(7,4)	Reversering av tidligere tapsavsetning		(7,4)			
7,4	0,0	Uspesifiserte avsetninger 31.12		0,0	7,4		

2003	2004	2005	2006	Millioner kroner		2006	2005	2004	2003
5,0	6,3	7,0	7,8	Misligholdte utlån inkludert renter før tapsavsetninger		7,8	7,0	6,3	5,0
1,2	2,6	0,9	0,9	Misligholdte utlån inkludert renter etter tapsavsetninger		0,9	0,9	2,6	1,2

Gjensidige Forsikring implementerte den nye utlånsforskriften, datert 21. desember 2004, om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner, per 1. januar 2006. Regnskapsføring av utlån skjer etter dette i henhold til amortisert kost. Nedskrivning gjennomføres ved objektive bevis på de enkelte lån, og det gjennomføres derfor ikke vurderinger på grupper av utlån. Implementering av den nye utlånsforskriften medførte en økning i egenkapitalen på 2,2 millioner kroner.

12. UTLÅN OG GARANTIER

A. UTLÅN

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern		
2005	2006	Millioner kroner	2006	2005	
4,1	11,8	Pantelån	11,8	27,3	
704,2	615,4	Andre utlån	615,4	704,2	
74,9	269,4	Ansvarlig lån/Ansvarlig lånekapital	25,2	74,9	
(6,1)	(6,9)	Tapsavsetning med objektive bevis 31.12	(6,9)	(6,1)	
777,1	889,8	Sum utlån før uspesifiserte tapsavsetninger	645,6	800,2	
(7,4)	0,0	Uspesifiserte tapsavsetninger	0,0	(7,4)	
769,7	889,8	Sum utlån	645,6	792,9	

Andre utlån utgjør i det alt vesentlige rentefrie lån til landbrukskunder. Lånene har i sin helhet gått til installasjon av brannvarslingsanlegg hos disse kundene. Det er ikke knyttet pant til lånene og løpetiden varierer fra 3 til over 20 år. Søknader om lån gjennomgår normal kredittvurdering før de ytes. Misligholdsraten ligger på ca 0,85 prosent mot 0,86 i 2005.

B. ANSVARLIG LÅN/ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Gjensidige Forsikring	Pålydende verdi	Kostpris	Markedsverdi
Millioner kroner			
Navn			
Four Seasons Venture III AS	2,3	2,3	1,2
Vervet AS	24,0	24,0	24,0
Fair Financial Ireland Ltd	244,2	244,2	244,2
Sum	270,5	270,5	269,4

Det ansvarlige lånet til Vervet er for tiden rentefritt. Det ansvarlige lånet til Fair belastes med 4 prosent rente som tillegges lånesaldoen. Lånet er gitt i DKK, og omregnes til NOK i Gjensidiges balanse. Det ansvarlige lånet til Fair er eliminert i konsernregnskapet.

13. BYGNINGER OG FASTE EIENDOMMER

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern

Millioner kroner

Eiendomstype	Antall m ²	Bokført verdi	Markeds- verdi	Gj.snittlig løpetid kontrakter antall år	Gj.snittlig leie pr m ²	Gj.snittlig Indeksreg. kontrakter %	Egen utnyttelse av lokaler
Kontor	126.842	1.364,0	1.973,7	2,7	1.141	95 %	46 %
Kjøpesenter	30.814	380,9	534,3	5,0	1.142	100 %	0 %
Andre	27.661	604,7	615,3	1,9	1.219	97 %	56 %
Sum Gjensidige Forsikring	185.317	2.349,5	3.123,3	3,2	1.158	97 %	52 %
Kontor	232.193	4.211,0	4.424,4	3,3	1.278	98 %	0 %
Kjøpesenter	38.157	477,7	521,7	7,0	829	100 %	0 %
Hotell	14.970	312,3	397,7	18,0	-	100 %	0 %
Sum Gjensidige Forsikring konsern	470.637	7.350,5	8.467,1				

Geografisk inndeling

Stor Oslo	88.880	1.281,4	1.714,5	9,1	1.241	98 %	40 %
Stavanger	2.696	50,8	62,2	4,0	1.298	100 %	98 %
Bergen	16.461	107,0	194,3	0,9	811	88 %	22 %
Trondheim	7.458	127,9	174,2	2,2	1.830	100 %	50 %
Andre byer	59.929	689,3	896,7	2,7	1.119	98 %	45 %
Resten av landet	9.894	93,1	81,3	0,7	590	87 %	51 %
Sum Gjensidige Forsikring	185.317	2.349,5	3.123,3	3,2	1.158	97 %	52 %
Stor Oslo	232.193	4.211,0	4.424,4	3,3	1.278	98 %	0 %
Stavanger	24.534	285,2	302,9	9,0	748	100 %	0 %
Andre byer	13.623	192,5	218,8	5,0	973	100 %	0 %
Sverige	14.970	312,3	397,7	18,0	1.541	100 %	0 %
Sum Gjensidige Forsikring konsern	470.637	7.350,5	8.467,1				

Ved beregning av gjennomsnittlig leie pr. kvadratmeter er areal til parkering og lager inkludert.

EGET BRUK AV LOKALER

Lokaler som blir benyttet til eget bruk har leiekontrakter basert på markedsleie. Eget bruk omfatter leietakere fra alle deler av Gjensidige Forsikring konsern og samarbeidende brannkasser.

14. VARIGE DRIFTSMIDLER, IMMATERIELLE EIENDELER OG GOODWILL

A. VARIGE DRIFTSMIDLER, IMMATERIELLE EIENDELER OG GOODWILL

Gjensidige Forsikring					Gjensidige Forsikring konsern				
Good-will	Immat-erielles eiendeler	Egne drifts-midler	Faste eien-dommer	Millioner kroner	Faste eien-dommer	Egne drifts-midler	Immat-erielles eiendeler	Good-will	
765,1	241,9	647,2	3.098,0	Anskaffelseskost 1.1	8.135,2	705,4	250,6	882,1	
(765,1)	765,1	(0,5)		Korrigeringskost av anskaffelseskost	14,0	(6,3)	812,7	(765,1)	
	109,3	62,4	302,7	Tilgang i året	306,1	96,5	349,2	166,0	
	(72,2)	(51,5)	(607,3)	Avgang i året	(607,3)	(54,1)	(72,2)		
0,0	1.044,1	657,6	2.793,4	Anskaffelseskost 31.12	7.848,0	741,4	1.340,4	282,9	
(551,6)	(106,3)	(433,6)	(495,5)	Akk. av- og nedskrivninger 1.1	(547,6)	(468,3)	(114,4)	(580,9)	
551,6	(551,6)	0,0		Korrigeringskost avskrivninger		6,2	(543,8)	551,6	
	(154,5)	(66,8)	(49,5)	Årets avskrivninger	(65,2)	(80,3)	(180,2)	(31,7)	
	49,7	31,6	101,2	Avgang i året	87,8	31,6	49,7		
	0,0			Tidligere oppskrevet	27,6				
(0,0)	(762,8)	(468,8)	(443,8)	Akk. av- og nedskrivninger 31.12	(497,4)	(510,8)	(788,7)	(60,9)	
	33,3	21,5		Prosjekter i arbeid		21,5	33,3		
(0,0)	314,6	210,3	2.349,5	Bokført verdi 31.12	7.350,5	252,1	584,9	222,0	
Lineært	Lineært	Lineært	Lineært	Avskrivningsmåte	Lineært	Lineært	Lineært	Lineært	
10-20	10-20	10-33	2	Avskrivningssats (prosent)	2-4	10-33	10-20	10-20	

Ekstern bistand til utviklingsarbeide i forbindelse med innføring eller vesentlig oppgradering av EDB-programvare, herunder tilpasning av standard-systemer aktiveres som immaterielle eiendeler.

B. SPESIFIKASJON AV IMMATERIELLE EIENDELER OG GOODWILL

Gjensidige Forsikring				Gjensidige Forsikring konsern			
2005	2006	Millionerkroner	Avskr. periode	Årets avskr.	2006	2005	
30,8	15,4	Forsikringsportefølje – Bedriftsgruppeliv	10 år	15,4	15,4	30,8	
55,2		Forsikringsportefølje – Foreningsgruppeliv	10 år			55,2	
35,5	26,6	Forsikringsportefølje – Gjeldsforsikring	10 år	26,6	26,6	35,5	
92,0	64,0	Forsikringsportefølje – Bedrift-/privat gruppeliv	5 år	64,0	64,0	92,0	
135,6	175,3	Egenutviklede IT prosjekter (eks. prosjekter i arbeid)		175,3	175,3		
		Immaterielle eiendeler relatert til Parekss	1-10 år	4,5	63,1		
		Immaterielle eiendeler relatert til Fair	1-10 år	16,8	120,1		
		Immaterielle eiendeler i Gjensidige Bank Holding AS			55,2		
		Immaterielle eiendeler relatert til GPS og Glitne	1-10 år	4,4	32,0		
349,0	281,3	Sum immaterielle eiendeler		306,9	551,6	213,5	
		Selskapsoppkjøp bedr.helsetjenester med mer i Glitne	5-7 år	22,6	73,6	87,7	
		Selskapsoppkjøp relatert til Parekss	10 år	1,5	59,5		
		Selskapsoppkjøp relatert til Fair	10 år	7,5	88,9		
		Sum goodwill		31,7	222,0	87,7	

Avskrivningstiden på de overtatte forsikringsporteføljene og selskapsoppkjøpet er basert på forventet tidshorizont for uttak av synergieffektene samt tidshorizont på forsikringsporteføljenes fremtidige inntjening.

15. INVESTERINGER I OG SALG AV BYGNINGER OG ANDRE FASTE EIENDOMMER

Gjensidige Forsikring					Millioner kroner	Gjensidige Forsikring konsern				
2002	2003	2004	2005	2006		2006	2005	2004	2003	2002
272,6	303,7	15,4	188,6	298,4	Investering	343,4	3.943,2	339,2	303,7	393,3
233,1	533,5	162,4	72,8	742,8	Salg (salgssum)	742,8	72,8	171,7	605,0	291,8

16 PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSER

Gjensidige Forsikring har tjenstepensjonsforsikring etter skatteloven (TPES) med generell pensjonsalder 67 år. Gjensidige er også pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets ordning oppfyller lovens krav. For assurandører gjelder en pensjonsalder på 65 år. Alderspensjon utgjør 70 prosent av pensjonsgrunnlaget basert på antall opptjeningsår og lønnsnivået ved pensjonsalderen. Videre inngår i ordningen ektefellepensjon, barnpensjon og uførepensjon etter nærmere bestemte regler. I tillegg har Gjensidige Forsikring pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere utover den ordinære kollektivavtalen. Dette gjelder ansatte med lavere pensjonsalder, arbeidstakere med lønn over 12G og tilleggspensjoner.

Det er mulig å søke om avtalefestet pensjon (AFP) fra fylte 62 år. AFP er klassifisert som en ikke-fondsbasert ytelse. Virkningen av at ordningen ble introdusert med virkning fra 01.01.99, er periodisert over gjenværende opptjeningsstid.

Pensjonsforpliktelser er vurdert til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Fremtidige pensjonsytelser er beregnet med utgangspunkt i forventet lønn på pensjonstidspunktet. Ved måling av påløpt pensjonsforpliktelse benyttes estimert forpliktelse ved regnskapsavslutningen. Diskonteringsrenten er satt på basis av 10 års statsobligasjon med påslag for gjennomsnittlig gjenstående tid til utbetaling av pensjon. Pensjonsmidler er vurdert til markedsverdi (flytteverdi). Ved verdsettelse av pensjonsmidlene benyttes estimert verdi ved regnskapsavslutningen.

Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse/estimert verdi av pensjonsmidler ved utgangen av forrige regnskapsår og aktuarberegnet pensjonsforpliktelse/faktisk verdi av pensjonsmidler ved årets begynnelse amortiseres over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid.

Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av pensjonsforpliktelsen og verdien av pensjonsmidlene, hensyntatt amortisering av estimatavvik og planendringer. I henhold til standarden er det tatt hensyn til arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse for henholdsvis fondsbaserte og ikke-fondsbaserte ordninger er i balansen vist under andre eiendeler ved overdekning (-) og under andre avsetninger ved underdekning.

Pensjonsordningen er i 2006 lukket for nye ansatte og ordningen er overført til Gjensidige Pensjonskasse. Årets lave pensjonskostnad skyldes den gjennomførte planendringen, som er nærmere omtalt under regnskapsprinsippene. Gevinsten ved planendringen er inntektsført i sin helhet i 2006.

Pensjonsmidlene er pr 31.12.06 fordelt med 19 prosent på aksje-fondsandeler, 18 prosent på rente- og obligasjonsfond, 60 prosent på obligasjoner og 3 prosent på bank. Samlet avkastning på midlene var 7,7 prosent, hvorav 4,9 prosent i perioden før flytting til pensjonskassen, og 2,8 prosent i perioden etter flytting.

Forutsetninger som er lagt til grunn ved beregningene	2006	2005
Diskonteringsrente	4,35 %	5,0 %
Forventet avkastning	5,4 %	6,0 %
Lønnsregulering	4,0 %	2,5 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	3,75 %	2,5 %
Pensjonsregulering	1,6 %	2,0 %
Arbeidsgiveravgiftssats	14,1 %	14,1 %
Turnover før/etter 40 år	Trapp	Trapp
Uttakssannsynlighet AFP	40,0 %	40,0 %

Gjensidige Forsikring				Gjensidige Forsikring konsern			
Fonds-baserte	Ikke fonds-baserte	Sum	Millioner kroner	Fonds-baserte	Ikke fonds-baserte	Sum	
Pensjonsforpliktelse 2005							
2.058,9	258,0	2.316,9	Estimert pensjonsforpliktelse	2.126,1	260,8	2.386,9	
(1.813,7)		(1.813,7)	Estimert verdi av pensjonsmidler	(1.873,7)	0,0	(1.873,7)	
	(40,9)	(40,9)	Planendring	(0,8)	(41,3)	(42,1)	
(738,1)	(93,1)	(831,2)	Estimatavvik	(745,1)	(93,0)	(838,0)	
(492,8)	123,9	(368,9)	Netto pensjonsforpliktelse	(493,4)	126,5	(366,9)	
(22,6)	16,5	(6,2)	Periodisert arbeidsgiveravgift	(21,6)	16,8	(4,7)	
(515,4)	140,4	(375,0)	Netto pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	(515,0)	143,3	(371,7)	
Pensjonsforpliktelse 2006							
1.817,7	278,2	2.096,0	Estimert pensjonsforpliktelse	1.894,2	283,1	2.177,3	
(1.295,9)	0,0	(1.295,9)	Estimert verdi av pensjonsmidler	(1.357,1)	0,0	(1.357,1)	
0,0	(34,4)	(34,4)	Planendring	0,0	(34,4)	(34,4)	
(1.110,5)	(108,8)	(1.219,2)	Estimatavvik	(1.122,4)	(109,0)	(1.231,4)	
(588,6)	135,1	(453,5)	Netto pensjonsforpliktelse	(585,3)	139,7	(445,6)	
(8,9)	18,0	9,2	Periodisert arbeidsgiveravgift	(8,5)	18,7	10,2	
(597,5)	153,1	(444,4)	Netto pensjonsforpliktelse inkl. arbeidsgiveravgift	(593,7)	158,3	(435,4)	
Pensjonskostnad 2006							
103,5	16,0	119,4	Årets pensjonsopptjening	116,6	17,8	134,5	
102,9	11,5	114,4	Rentekostnad på pensjonsforpliktelse	106,1	11,7	117,7	
(89,5)	0,0	(89,5)	Estimert avkastning på pensjonsmidler	(92,7)	0,0	(92,7)	
3,4	0,0	3,4	Administrasjonskostnader	3,9	0,0	3,9	
(259,4)	6,5	(252,9)	Inntektsføring av planendring	(261,7)	4,5	(257,2)	
93,8	11,7	105,5	Amortisering av estimatavvik	94,2	11,7	105,9	
(45,3)	45,7	0,4	Netto pensjonskostnad	(33,5)	45,7	12,2	
20,9	6,4	27,3	Periodisert arbeidsgiveravgift	22,4	6,7	29,1	
(24,4)	52,2	27,7	Total pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift	(11,2)	52,4	41,3	
Antall medlemmer							
2.334	1.885		Antall ansatte forpliktelsen omfatter	2.693	1.971		
758	234		Antall pensjonister forpliktelsen omfatter	791	234		
3.092	2.119		Sum antall	3.484	2.205		

17. SKATT

millioner kroner

Gjensidige Forsikring		Millioner kroner	Gjensidige Forsikring konsern	
2005	2006	Skatteøkende midlertidige forskjeller	2006	2005
Aksjer, andeler, obligasjoner og øvrige verdipapirer				
10,9	0,0	Andre finansielle eiendeler	0,4	29,8
516,7	605,0	Pensjonsmidler	605,9	517,6
21,0	41,7	Gevinst- og tapskonto	48,2	29,1
548,7	646,7	Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	654,4	576,5
Skattereduserende midlertidige forskjeller				
(145,4)	(124,0)	Eiendommer	(28,9)	(65,3)
(0,0)	(41,7)	Aksjer, obligasjoner og øvrige verdipapirer	(47,3)	(5,9)
(67,3)	(66,1)	Driftsmidler	(442,5)	(72,8)
(123,0)	(308,0)	Fordringer avsatt etter god regnskapsskikk ol.	(425,5)	(130,7)
(138,9)	(160,6)	Pensjonsforpliktelser	(176,0)	(148,6)
(474,5)	(700,5)	Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	(1.120,3)	(423,3)

Gjensidige Forsikring		Millioner kroner Skatteøkende midlertidige forskjeller	Gjensidige Forsikring konsern	
2005	2006		2006	2005
548,7	646,7	Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	654,4	576,5
(474,5)	(700,5)	Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	(1.120,3)	(423,3)
10,3	(3,6)	Skattefri del av midlertidige forskjeller	(3,6)	10,3
84,5	(57,5)	Sum	(469,5)	163,6
0,0	0,0	Fremførbare underskudd og korreksjonsinntekt	(17,7)	(75,3)
(599,8)	(695,1)	Fremførbart godtgjørelse *	(695,1)	(599,8)
(515,3)	(752,5)	Netto midlertidige forskjeller	(1.182,3)	(511,5)
Forskjeller som ikke kan utlignes				
(515,3)	(752,5)	Netto midlertidige forskjeller (skattesats 28 %)	(1.182,3)	(511,5)
(144,3)	(210,7)	Utsatt skatt / (Skattefordel)	(331,0)	(143,2)
Beregning av skattepliktig inntekt				
3.398,5	3.205,6	Resultat før skattekostnad		
(11,2)	59,1	Korrigeringer egenkapitalmetoden		
5,4	0,0	Mottatte konsernbidrag		
(5,2)	(145,9)	Avgitt konsernbidrag		
(3.096,5)	(3.217,4)	Permanente forskjeller **		
(34,0)	40,1	Endring i midlertidige forskjeller **		
	169,7	Korreksjoner tidligere år		
256,9	111,3	Skattepliktig inntekt		
Betalbar skatt av årets resultat				
951,6	897,6	Skatt av resultat før skattekostnad		
(3,1)	16,5	Skatt av korrigeringer egenkapitalmetoden		
1,5	0,0	Skatt av mottatte konsernbidrag		
(1,5)	(40,9)	Skatt av avgitt konsernbidrag		
(867,0)	(900,9)	Skatt av permanente forskjeller **		
(9,5)	11,2	Skatt av endring i midlertidige forskjeller **		
0,0	47,5	Skatt av korreksjoner tidligere år		
71,9	31,2	Betalbar skatt av årets resultat		
Spesifikasjon av betalbar skatt				
71,9	31,2	Betalbar skatt av årets resultat		
(71,9)	(31,2)	Benyttet fremført godtgjørelsesfradrag		
0,0	0,0	Betalbar skatt		
Spesifikasjon av skattekostnad				
0,0	0,0	Betalbar skatt	8,7	8,7
(6,0)	(7,0)	Formuesskatt	(7,0)	(6,0)
	(1,1)	Korreksjon tidligere år	(4,3)	0,0
0,0	66,4	Endring utsatt skatt	107,3	(10,5)
		Effekt av selskaper ikke eiet hele året		0,4
(6,0)	58,3	Skattekostnad (-)	104,7	(7,4)

*) Beløpet er omarbeidet til fremførbart underskudd

**) Skattepliktig andel

Gjensidige Forsikring har i en årrekke for skattemessige formål delt sin virksomhet i en skattepliktig og skattefri del (brannforsikringsvirksomheten). To uttalelser fra Finansdepartementet fra 1957 og 1987 om Gjensidige Forsikring og skatteloven har vært grunnlag for denne praksis. I 2006 har Sentralskattekontoret for storbedrifter (SFS) reist spørsmål om denne praksis kan opprettholdes og varslet endring av ligningene for 2004 og 2005, slik at all virksomhet anses skattepliktig. SFS har imidlertid bedt Finansdepartementet uttale seg om hvorvidt praksisen vedrørende (delvis) skattefrihet for Gjensidige Forsikring bør endres eller ikke. Inntil det foreligger en avklaring fra Finansdepartementet, har Gjensidige funnet det riktig å opprettholde den langvarige og faste praksis med en inndeling av skatteregnskapet i en skattepliktig og skattefri del.

18. EGENKAPITALENDRING

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern		
2005	2006	Millioner kroner	2006	2005	
9.109,2	12.487,1	Egenkapital 01.01	12.487,1	9.109,2	
3.398,2	3.264,0	Årsresultat	3.264,0	3.398,2	
	(300,0)	Gjensidigefondet	(300,0)		
(22,2)	(8,1)	Omregningsdifferanse	(8,1)	(22,2)	
	(2,2)	Prinsippendring vedrørende utlån	(2,2)		
1,9	0,1	Korreksjon tidligere år	0,1	1,9	
12.487,1	15.440,9	Egenkapital 31.12	15.440,9	12.487,1	

19. KAPITALDEKNING

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern		
2005	2006	Millioner kroner	2006	2005	
12.487,1	15.440,9	Egenkapital	15.440,9	12.487,1	
(415,4)	(435,6)	Overfinansiert pensjonsforpliktelse etter skatt	(435,6)	(416,2)	
(213,5)	(106,0)	Goodwill	(328,0)	(301,2)	
(144,3)	(210,7)	Utsatt skattefordel	(331,0)	(143,2)	
(135,6)	(208,6)	Andre immatrielle eiendeler	(479,0)	(136,2)	
11.578,3	14.480,0	Kjernekapital	13.867,3	11.490,4	
0,0	(1.778,7)	Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(1.778,7)	0,0	
11.578,3	12.701,2	Netto ansvarlig kapital (A)	12.088,6	11.490,4	
11.005,1	3.094,3	Eiendeler med risikovekt 0 %	3.094,3	11.006,0	
266,3	266,1	Eiendeler med risikovekt 10 %	266,1	266,3	
8.281,4	15.330,5	Eiendeler med risikovekt 20 %	13.578,5	8.338,5	
458,5	403,2	Eiendeler med risikovekt 50 %	641,5	531,9	
18.035,5	25.259,9	Eiendeler med risikovekt 100 %	27.713,7	20.653,2	
Andre ikke vektete eiendeler					
213,5	106,0	Goodwill	328,0	301,2	
144,3	210,7	Utsatt skattefordel	331,0	143,2	
135,6	208,6	Andre immaterielle eiendeler	479,0	136,2	
(13,5)	(6,9)	Tapsavsetninger	(6,9)	(13,5)	
(76,6)	(90,5)	Derivater	(90,5)	(76,6)	
38.450,0	44.782,0	Sum eiendeler	46.334,7	41.286,3	
0,0	0,0	Risikovektede eiendeler – 0 %	0,0	0,0	
26,6	26,6	Risikovektede eiendeler – 10 %	26,6	26,6	
1.656,3	3.066,1	Risikovektede eiendeler – 20 %	2.715,7	1.667,7	
229,2	201,6	Risikovektede eiendeler – 50 %	320,8	265,9	
18.035,5	25.259,9	Risikovektede eiendeler – 100 %	27.713,7	20.653,2	
19.947,7	28.554,2	Sum risikovektede eiendeler	30.776,8	22.613,5	
25,7	37,1	Vektet reinvesteringskostnad derivater	37,1	25,7	
0,0	(1.778,7)	Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(1.778,7)	0,0	
(13,5)	(6,9)	Tapsavsetninger	(6,9)	(13,5)	
19.959,9	26.805,8	Risikovektet beregningsgrunnlag (B)	29.028,4	22.625,7	
58,0 %	47,4 %	Kapitaldekning (A/B)	41,6 %	50,8 %	
8,0 %	8,0 %	Kredittilsynets minstekrav	8,0 %	8,0 %	

20. SOLVENSMARGIN

Gjensidige Forsikring		
2005	2006	Millioner kroner
11.578,3	12.701,2	Netto ansvarlig kapital
917,4	1.025,2	Andel av sikkerhetsavsetning
42,7	32,1	Andel av reassuransavsetning
1.463,2	1.001,8	Andel av naturskadefond (for 2006 kan 50 % av naturskadefondet medregnes)
14.001,7	14.760,3	Solvensmarginkapital
2.256,6	2.287,9	Solvensmargin minstekrav
11.745,1	12.472,4	Overdekning
620,5 %	645,2 %	Solvensmarginkapital i prosent av minstekrav

21. LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

A. LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2005	2006	Millioner kroner	2006	2005
2.272	2.218	Gjennomsnittlig antall ansatte	3.421	2.611
		Godtgjørelse til revisor (inkl. mva)		
1,0	1,4	Revisjon	3,5	1,8
0,0	0,0	Rådgivning – attestasjonstjenester	0,0	0,0
0,1	0,1	Rådgivning – skatt	0,2	0,1
0,4	0,2	Rådgivning – annen rådgivning	1,1	0,5

B. LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

Kroner								
	Fast og variabel lønn	Opptjente rettigheter i regnskaps-året etter ytelsesb. pensjons-ordninger	Beregnet verdi av totale fordeler i annet enn kontanter	Lån, forskudds-betalinger sikkerhets-stillelser (ute-stående beløp)	Rente-sats *****	Gjeldende vilkår og avdrags-plan	Fratre-delses-vilkår	
Godtgjørelse til								
Konsernledelsen								
Helge L Baastad, konsernsjef	3.860.029	1.427.525	215.766					**
Tor Lønnum, visekonsernsjef	2.688.393	647.498	204.249					***
Bjørn Asp, konserndirektør	1.709.028	623.621	146.845					***
Geir Bergskaug, konserndirektør	1.631.684	531.173	138.197					***
Erica Blakstad, konserndirektør (01.10.06-31.12.06) *	392.000	445.824	45.621					***
Petter Bøhler, konserndirektør	1.642.307	537.903	159.718					***
Trond Delbekk, konserndirektør	1.984.168	556.953	190.655					***
Hege Toft Karlsen, konserndirektør (01.03.-31.12.06) *	1.071.937	240.838	117.917					***
Jørgen Ringdal, konserndirektør	1.986.963	642.148	195.960					**
Odd Røste, konserndirektør	1.750.960	679.866	112.249					***
Bjørn Walle, konserndirektør	1.878.378	937.770	132.624					***
Ove Ådland, konserndirektør	1.764.584	725.560	164.943					***
Jan Asker, konserndirektør (01.01.06-30.09.06) *	1.296.750	513.757	127.194					**
Styret *****								
Jørgen Tømmerås, leder	372.200		17.206	6.605	0	Siste termin 30.11.07		
Jorund Stellberg, nestleder	279.500		17.154					
Sverre Groven	251.000		5.340	20.500	0	Siste termin 01.11.10		
Magne Revheim	135.000		1.995					
Marthe Sondov	245.000		2.400					
Randi B.Sætershagen	259.000		4.615					
Hans Ellef Wettre	135.000		1.500					
Tor Øwre	271.000		8.414					
Magnhild Egge, ansattrepresentant	135.000	50.935						
Odd Kristian Hamborg, ansattrepresentant	135.000	81.921						
Marit Lund, ansattrepresentant	135.000	48.770						
Einar Rist, ansattrepresentant	135.000	69.369						
Styret, vararepresentanter *****								
Jonfinn Fløtre	38.500							
Tove Jebens	20.000							
Magnar Kvalvåg	26.000							
Harald Milli	20.000							
Rita Karina Møller	10.500							
Odd Samuelson	32.000							
Bente Stub Aune	2.500							
Terje Elgetun	2.500							
Inger Elton (01.01.06-01.03.06)	13.000							
Kontrollkomité *****								
Kåre Lund, leder	146.000		3.310	30.807	0	Siste termin 09.05.15		
Marit Tønsberg, nestleder	83.000		745					
Tove Melgård	83.000		4.315					
Representantskap								
Randi Braathe, ordfører (region Øst)	93.000		1.500					
Trond Bakke, varaordfører (region Innlandet)	64.000		810					

I tillegg:

55 representanter fra regioner/brannkasser/organisasjoner/ansatte *****

- *) Oppgitt godtgjørelse gjelder perioden vedkommende har innehatt posisjonen/ vervet
 **) 62 år, 100 % lønn avtrappende til 70 % ved 67 år
 ***) 62 år, 70 % lønn til 67 år, deretter trer de ordinære bestemmelser om pensjon i Gjensidige Forsikring i kraft
 ****) Årshonorar kr 3000; i tillegg honorar pr møte kr 3.000. Det er 2 møter i året.
 *****) Honoreret inkluderer honorar for datterselskaper
 *****) Rentesats er i henhold til generelle vilkår for selskapets kunder

Konsernledelsen har ingen etablert bonusordning, men mulighet for variabelt engangstillegg basert på individuelle målkort og den enkeltes bidrag innen eget ansvarsområde og konsernledelsen.

22. BUNDNE MIDLER

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2005	2006	Millioner kroner	2006	2005
		Bundne bankinnskudd		
61,3	61,0	Skattetrekkskonti	69,8	67,5
		Verdipapirer deponert som sikkerhet for		
17,8	15,9	Forsikringsvirksomhet	15,9	55,6
		Innskudd deponert som sikkerhet for		
40,5	37,5	Forsikringsvirksomhet	37,5	40,5

23. FORPLIKTELSER UTENOM BALANSEN

Selskapet har som et ledd i den løpende finansforvaltning, forpliktet seg til å investere inntil NOK 850 millioner i ulike private equity investeringer, utover de beløp som er bokført. For garantier internt i konsernet og samarbeidende selskaper, se note 3. Ut over dette har selskapet og konsernet ingen garantiforpliktelser.

24. SPESIFISERING AV BALANSEPOSTER

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2005	2006	Millioner kroner	2006	2005
Fordringer i forbindelse med forsikring				
2.001,2	2.505,5	Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	2.616,8	2.006,0
215,1	177,2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	177,2	215,5
2.216,3	2.682,7	Sum	2.794,0	2.221,5
Andre fordringer				
17,3	64,5	Fordringer i forbindelse med eiendom	64,5	17,3
7,5	39,7	Fordringer i forbindelse med kapitalforvaltning	39,7	7,5
225,5	230,8	Andre fordringer	437,8	298,9
250,3	335,0	Sum	542,0	323,8
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter				
257,8	247,1	Opptjente, ikke mottatte leieinntekter og renter	247,1	257,8
6,4	0,9	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	32,2	6,4
264,2	248,0	Sum	279,3	264,2
Andre avsetninger				
50,0	60,0	Engangsutbetaling til ansatte	60,0	50,0
71,8	245,2	Restrukturerings- / omstillingskostnader	246,6	71,8
121,8	305,2	Sum	306,6	121,8
Gjeld i forbindelse med forsikring				
169,4	180,2	Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	210,2	169,4
51,5	43,5	Gjeld i forbindelse med gjenforsikring	43,5	53,3
220,9	223,7	Sum	253,7	222,8
Annen gjeld				
130,3	153,3	Mellomværende Gjensidige brannkasser	153,3	130,3
133,8	114,6	Leverandørgjeld	114,6	133,8
27,9	45,2	Gjeld eiendom	45,2	27,9
15,0	261,9	Gjeld kapitalforvaltning	261,9	15,0
249,1	310,6	Gjeld til offentlige myndigheter	310,6	249,1
53,1	103,9	Annen gjeld	300,0	199,7
609,3	989,4	Sum	1.185,5	755,9
Påløpte kostnader og og forskuddsbetalte inntekter				
139,1	148,6	Skyldige offentlige avgifter	148,6	139,4
0,0	0,0	Andre påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	8,0	0,0
139,1	148,6	Sum	156,5	139,4

25. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2005	2006	Millioner kroner	2006	2005
		Balanseført verdi		
		Pantelån	786,6	2.665,6
		Selgerkreditt	5,6	7,4
0,0	0,0	Gjeld til kredittinstitusjoner	792,2	2.673,0
		Virkelig verdi		
		Pantelån	786,6	2.662,0
		Selgerkreditt	5,6	7,4
0,0	0,0	Gjeld til kredittinstitusjoner	792,2	2.669,4

Gjeld til kredittinstitusjoner vedrører Oslo Areal ASA. Den 29. desember 2006 nedbetalte selskapet lån på til sammen NOK 1,988,4 mill. Nedbetalingen ble finansiert ved et kortsiktig lån fra Gjensidige. Lånet ble konvertert til egenkapital 11. januar 2007. Total rentebærende gjeld etter nedbetalingen er NOK 786,6 millioner.

Pantelånet er sikret med pant i investeringseiendommene eid av datterselskaper samt aksjene i datterselskapene. I tillegg er krav under Inter Company Loans og krav under Hedging arrangements pantsatt, samt alle konti og forsikringer. For øvrig har Oslo Areal garantert for samlede låneengasjement. I tillegg har selskapets datterselskaper avgitt garantier for selskapets forpliktelser under lånefasilitetene så langt dette er tillatt etter aksjelovens regler.

26. GJENSIDIGEFONDET

Gjensidige Forsikring	
Millioner kroner	2006
Gjensidigefondet	300

Avsetning til Gjensidigefondet er gjort første gang i 2006 gjennom overskuddsdisponeringen. Fondet er godkjent av Kredittilsynet, og midlene vil bli brukt til gaveutdelinger.

REVISJONSBERETNING

Gjensidige Forsikring samt konsern

TIL REPRESENTANTSKAPET OG GENERALFORSAMLINGEN I GJENSIDIGE FORSIKRING

REVISJONSBERETNING FOR 2006

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Gjensidige Forsikring for regnskapsåret 2006, som viser et overskudd på kr 3 264 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 3 264 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesfølgning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling 31. desember 2006 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger.
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 7. mars 2007

KPMG AS



Tom Myhre
Statsautorisert revisor

UTTALELSE FRA KONTROLLKOMITE OG REPRESENTANTSKAP

Gjensidige Forsikring samt konsern

KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE

TIL GENERALFORSAMLINGEN OG REPRESENTANTSKAPET I GJENSIDIGE FORSIKRING

Kontrollkomiteén har i samvar med gjeldende instruks, sammen med valgt revisor, aktuar og konserndirektør økonomi gjennomgått konsernstyrets årsberetning og årsregnskap for 2006 og revisors beretning for Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern.

Komiteén har fått seg forelagt alle dokumenter og oppgaver den har bedt om.

Komiteén vil tilrå at de fremlagte regnskaper fastsettes som årsregnskap for Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern for 2006.

Oslo, 9. mars 2007



Kåre Lund

Kontrollkomiteens leder


Tove Melgård
Marit Tønnsberg

REPRESENTANTSKAPETS UTTALELSE

I møte 21. mars 2007 har representantskapet behandlet årsberetning og regnskap for 2006 for Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern samt forslag til disponering av overskudd.

Representantskapet anbefaler at generalforsamlingen tar årsberetningen til etterretning og godkjenner det fremlagte regnskapet som Gjensidige Forsikrings årsregnskap og konsernregnskap for 2006.

Representantskapet anbefaler at overskuddet på 3.264 millioner kroner disponeres slik:

Til overskuddsfond 300 millioner kroner
Til egenkapitalfond 2.964 millioner kroner

Representantskapet tar regnskapet for Gjensidigegruppen til etterretning.

Oslo, 21. mars 2007



Randi Braathe

Representantskapets ordfører

OVERGANG TIL BRUK AV INTERNASJONALE REGNSKAPSSTANDARDER (IFRS)

Transition document Gjensidige Forsikring konsern

UTKAST ÅPNINGSBALANSE 1. JANUAR 2006

Gjensidiges årsregnskap for 2006 er avlagt i henhold til regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for forsikringsselskap og god regnskapsskikk i Norge (NGAAP). Gjensidige vil fra regnskapsåret 2007 implementere IFRS i konsernregnskapet, men forsikringsselskap er foreløpig avskåret fra å avlegge selskapsregnskapet etter IFRS. Siden selskapsregnskapet fortsatt vil være avlagt i henhold til årsregnskapsforskriften for forsikringsselskap, vil det bli betydelige forskjeller mellom selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Årsregnskapsforskriften er fra 2007 tilpasset IFRS på enkelte områder, men det gjenstår fortsatt flere områder som må harmoniseres før det blir likhet. Kredittilsynet har signalisert at de vil arbeide videre med ytterligere tilpasninger i 2007.

En implementering av IFRS fra regnskapsåret 2007 krever omarbeiding av inngående balanse pr. 1.1.2006. Nedenfor beskrives de vesentligste effekter av IFRS implementering, basert på gjeldende regelverk og fortolkninger.

Gjensidige har planlagt en børsnotering i andre halvår av 2007. Gitt at dette gjennomføres, må det utarbeides et fullt IFRS regnskap for 2006. Dette vil medføre at det må settes opp en åpningsbalanse etter IFRS pr. 1.1.2005.

A. Forsikringskontrakter

IFRS for forsikringskontrakter (IFRS 4), som omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter, er en viktig standard for Gjensidige. Gjensidiges forsikringsprodukter omfattes av denne standarden, og det internasjonale arbeidet med den er inndelt i to faser. I den første fasen kan dagens regnskapsprinsipper for forsikringskontrakter videreføres i all hovedsak. Det følger imidlertid av standarden at reassurandørens andel (gjenforsikring) av de forsikringsmessige forpliktelsene ikke lenger skal nettoføres, men skal klassifiseres som en eiendel. Reassurandørens andel utgjør 369,4 millioner kroner pr. 1.1.2006. Nettoføringen får ingen betydning for egenkapitalen, og reklassifisering er gjennomført i utkast til åpningsbalanse. Reassurandørens andel er redusert med re-assuranceavsetningen pr. 31.12.2005.

Reassuranseavsetningen skal i henhold til dagens regelverk gå til dekning av de kostnader som påløper hvis en eller flere av selskapets re-assurandører ikke dekker sine andeler av de samlede erstatningsforpliktelser. I utkast til åpningsbalansen reduserer reassuranseavsetningen fordringen på reassurandørene. Et unntak fra dette er den delen av reassuranseavsetningen som er avsatt i henhold til minstekravene til Kredittilsynet. Denne øker egenkapitalen med 3,2 millioner kroner etter fradrag for utsatt skatt.

Gjensidige gjennomfører ikke neddiskontering av erstatningsavsetningene, og selskapet velger å videreføre denne praksisen under IFRS. Dette innebærer at Gjensidige har et sikkerhetstillegg i erstatningsavsetningene, som er tillatt etter IFRS.

Arbeidet med IFRS for forsikringskontrakter fase 2 fortsetter, og den forventes å gi en betydelig endring av standarden. Et av de viktigste for-

holdene er hvordan forsikringsselskapets forpliktelser kan rapporteres til virkelig verdi. Den nye standarden kommer tidligst på plass i 2010.

B. Sikkerhetsavsetninger i vid forstand

Sikkerhetsavsetninger i vid forstand består av sikkerhetsavsetning, reassuranseavsetning, administrasjonsavsetning, avsetning til naturskade-fond og avsetning til garantiordning. Etter dagens regnskapslovgivning er sikkerhetsavsetningene klassifisert som forsikringstekniske avsetninger, mellom gjeld og egenkapital. Flere av disse ordningene er særnorske, og IFRS gir ingen konkrete retningslinjer for hvordan de skal klassifiseres i et IFRS regnskap, med unntak av reassuranseavsetningen (omtalt over) og administrasjonsavsetningen.

Erstatningsavsetninger skal etter IFRS inneholde et element til dekning av administrasjonskostnader som vil påløpe i forbindelse med skadeoppgjør ved en eventuell avvikling av selskapet. Dette samsvarer med definisjonen av administrasjonsavsetningen etter NGAAP, og administrasjonsavsetningen reklassifiseres derfor til erstatningsavsetninger i åpningsbalansen.

Sikkerhetsavsetning, naturskade-fond og avsetning til garantiordning er avsetninger til å dekke fremtidige skader og disse avsetningene tilfredsstiller således ikke gjeldsdefinisjonen etter IFRS. Avsetningene må derfor reklassifiseres til egenkapital. Da det er gitt skattemessig fradrag ved avsetning til ordningene, fratrekkes utsatt skatt før reklassifisering.

Ved innføring av Solvency II (forventet fra 2010) er det forventet at selskapet blir pålagt å regnskapsføre et risikotillegg på erstatningsavsetningene. Gjensidige har deltatt i Kredittilsynet sine konsekvensberegninger av Solvency II (QIS I og II). Det er imidlertid fortsatt høyst usikkert hva et slikt risikotillegg vil komme til å utgjøre, men de gjennomførte konsekvensberegningene angir at risikotillegget vil bli langt lavere enn hva dagens sikkerhetsavsetning er. Det er derfor selskapets oppfatning at regnskapet gir et riktigst bilde når sikkerhetsavsetningene klassifiseres som egenkapital.

C. Pensjonsforpliktelser

Regnskapsmessig behandling av pensjoner etter NGAAP skiller seg fra IFRS på hovedsakelig to områder: behandling av estimatavviket i åpningsbalansen og fastsetting av diskonteringsrenten. Iht. IFRS 1 om førstegangs anvendelse av IFRS er det en tillatt overgangsregel at estimatavviket føres mot egenkapitalen i åpningsbalansen i stedet for gjennomføringen av en retrospektiv beregning av hva forpliktelsene og midlene ville vært om man hadde benyttet IFRS siden oppstart av pensjonsordningen. Gjensidige velger å benytte seg av overgangsregelen. Videre skal diskonteringsrenten fastsettes basert på balansedagens rente på bedriftsobligasjonslån med særlig høy kredittverdighet med tilnærmet samme løpetid som konsernets forpliktelser. Da det ikke finnes slike obligasjonslån i Norge, fastsettes renten tilsvarende ti års statsobligasjonsrente i tillegg til et rentepåslag som representerer gjennomsnittlig gjenstående tid til utbetaling av pensjonene. Diskonteringsrente etter IFRS er pr. 1. januar 2006 beregnet til å være 4,0 %. Effekt på egenkapitalen utgjør 1,3 mrd kroner. Av dette skyldes sum av historiske avvik 956,3 mill mens endret diskonteringsrente utgjør en effekt på 350,3 mill. Pensjonsmidler reklassifiseres til pensjonsforpliktelser da alle ordningene etter IFRS er underfinansiert.

Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse/estimert verdi av pensjonsmidler ved utgangen av forrige regnskapsår og aktuarieregnet pensjonsforpliktelse/faktisk verdi av pensjonsmidler ved årets begynnelse har etter NGAAP vært amortisert over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid. Etter IFRS endres dette prinsippet og estimatavvik vil bli ført direkte mot egenkapitalen.

D. Eiendommer

Eiendommene i Gjensidige er etter NGAAP vurdert til historisk kost. Etter IAS 40 åpnes det for bruk av virkelig verdi på investeringseiendommer, og Gjensidige vil verddivurdere sine investeringseiendommer i henhold til denne standarden. Virkelig verdi fastsettes av egen ekspertise eller eksterne verdifastsettere, og endringene blir ført over resultatet. Verddivurderingen baseres på en langsiktig vurdering av eiendommenes standard, beliggenhet, betalingsstrøm, utviklingspotensiale og mulig salgsverdi. Gjensidige anser at dette er i henhold til definisjonen av virkelig verdi i IFRS.

På overgangstidspunktet vil alle investeringseiendommene bli verdiregulert til virkelig verdi, og dette vil medføre en positiv effekt på egenkapitalen i konsernregnskapet på 165,4 millioner kroner. I etterfølgende perioder vil verdireguleringen føres over resultatet.

Eiendommer til eget bruk må vurderes iht. IAS 16. Med eiendommer til eget bruk menes eiendommer som Gjensidige selv disponerer, og vurdering til historisk kost vil bli opprettholdt på disse eiendommene. Muligheten til å oppregulere byggene til virkelig verdi ved overgangstidspunktet benyttes ikke. Avskrivning vil baseres på dekomponering av de enkelte bygg. Der byggene disponeres både til eget bruk og investeringseiendom gjennomføres det en fordeling basert på faktisk disponering av arealene.

E. Goodwill

I henhold til standarden om foretaksintegrasjon IFRS 3 kan ikke goodwill avskrives. I stedet skal det gjennomføres en årlig nedskrivningstest for å sikre at eventuelle verdifall blir regnskapsført. Vurderingen er at det ikke er nedskrivningsbehov knyttet til goodwill i åpningsbalansen.

F. Immaterielle eiendeler

Gjensidige har tidligere år kjøpt forsikringsporteføljer, som har medført merverdier som i regnskapet er klassifisert som immaterielle eiendeler. Vurderingen av disse eiendelene følger IAS 38 om immaterielle eiendeler. Merverdiene er ansett å ha en tidsbegrenset levetid og det gjennomføres lineære avskrivninger. Ved periodeslutt gjennomføres det verddivurdering gitt at det er indikasjoner på verdifall. For åpningsbalansen er det gjennomført slik verddivurdering på alle porteføljene. Porteføljen som er benevnt «Foreningsgruppeliv» har hatt en mer negativ utvikling enn forventet, og merverdien tilknyttet denne porteføljen er derfor nedskrevet i sin helhet. Dette utgjør en negativ effekt på 55 mill.

G. Finansielle instrumenter

Ved overgang til IFRS har Gjensidige for alle finansielle instrumenter gjennomført første gangs innregning til virkelig verdi og klassifisering i henhold til de tilgjengelige kategorier i IAS 39. De aller fleste instrumentene er klassifisert innenfor kategorien til virkelig verdi ved anskaffelse («fair value option»). Dette innebærer vurdering til virkelig verdi med endringer over resultatet. Bakgrunnen for dette er at det er en gruppe finansielle eiendeler og forpliktelser som styrets og evalueres med basis i virkelig verdi i samsvar med en dokumentert investeringsstrategi.

Obligasjonsporteføljen som under NGAAP vurderes som holde til forfall, videreføres i kategorien for holde til forfall obligasjoner under IAS 39.

I kategorien Tilgjengelig for salg er selskapets strategiske aksjepost i DnB NOR klassifisert. Disse er ført til historisk kost etter NGAAP, mens vurdering etter denne kategorien under IFRS skal gjøres til virkelig verdi med

føring av verdiendringer over egenkapitalen. Dette vil medføre en positiv økning i egenkapitalen på 1.186 mill. Signifikante eller langvarige verdifall må resultatføres. Et verdifall anses å være signifikant når verdifallet er over 20 prosent eller langvarig når det har eksistert i over ni måneder.

Utlån skal etter IFRS vurderes til amortisert kost og periodiseres etter effektiv rentes metode. Nedskrivning skal gjennomføres ved objektive bevis for verdifall. I åpningsbalansen må utlånene vurderes til virkelig verdi i henhold til første gangs innregning. Da dette kun består av nullrentelån er den neddiskonterte verdien av utlånene lavere enn den bokførte verdien. Dette innebærer at det må gjennomføres en nedskrivning av utlånene i åpningsbalansen som utgjør 168,3 mill. Denne effekten blir å inntektsføre i påfølgende år i henhold til gjenværende periode på utlånene.

I årsregnskapsforskriften står det at omløpsmidler skal vurderes til virkelig verdi ved bruk av gjennomsnittspriser som disse eiendelene har vært omsatt til på siste handelsdag. Etter IFRS er det kjøps- og salgskurser som skal benyttes. Det er beregnet forskjeller mellom gjennomsnittskurs og kjøps- og salgskurser, og dette medfører en økning i verdiene på de finansielle instrumentene på 1,9 millioner i åpningsbalansen.

H. Regnskapsmessig avsetning

Regnskapsmessige avsetninger gjennomført etter NGAAP må vurderes opp mot definisjonen av gjeld etter IFRS. Poster som ikke oppfyller definisjonen, må reverseres og øke egenkapitalen. I åpningsbalansen er 55 millioner kroner reversert som følge av at avsetningen ikke er ansett å oppfylle definisjonen av gjeld etter IFRS.

UTKAST BALANSE IFRS 31.12.2006

Utkast til balanse IFRS ved utløpet av 2006 inneholder de samme korreksjonene som ble gjennomført i åpningsbalansen. I tillegg til dette er det enkelte nye forhold, og disse blir kommentert nedenfor.

J. Gjensidigefondet

Gjensidigefondet er avsatt som gjeld i balansen etter NGAAP. Gjensidigefondet er et gavefond som først ble besluttet på selskapets generalforsamling. Da vedtaket ble fattet etter balansedagen, tilfredsstiller ikke fondet IFRS sin definisjon av gjeld, og Gjensidigefondet må reklassifiseres til egenkapital ved utløpet av 2006.

G. Finansielle instrumenter

I 2006 har Gjensidige kjøpt aksjer i Storebrand, som bokføres til kostpris i NGAAP-regnskapet. Denne aksjeposten klassifiseres i kategorien tilgjengelig for salg, og merverdi per 31.12 øker egenkapitalen.

E. Goodwill

Goodwill som er avskrevet i konsernregnskapet etter NGAAP blir tilbakeført i IFRS regnskapet over resultat og balanse. Goodwill relaterer seg til oppkjøp av Fair, Parekss, Hjelp24 og Lindorff.

UTKAST RESULTAT IFRS 2006

I. Direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger

Det er etter IFRS mulig å klassifisere direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger som erstatningskostnader, i motsetning til under NGAAP der det kun er enkelte direkte skadebehandlingsomkostninger som klassifiseres på denne måten. Det synes å være praksis i øvrige IFRS-rapporterende land å klassifisere både direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger som erstatningskostnader. For å kunne rapportere sammenlignbare tall gjennomføres dette også i Gjensidige.

D. Eiendommer

Merverdier på investeringseiendommer i 2006 blir inntektsført. Det er ikke avsatt utsatt skatt på merverdier når eiendommen ligger i eget aksjeselskap.

INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

GJENSIDIGE FORSIKRING KONSERN (ikke revidert)		Utkast til balanse IFRS 1.1.2006			Utkast til balanse IFRS 31.12.2006			
Millioner kroner	Note	Balanse NGAAP regnskap	Utkast balanse IFRS	Effekt overgang IFRS	Note	Balanse NGAAP regnskap	Utkast balanse IFRS	Effekt overgang IFRS
BALANSE								
EIEDELER								
Immaterielle eiendeler								
Goodwill					E	222,0	251,7	29,7
Utsatt skattefordel		143,2	0,0	(143,2)		331,0	0,0	(331,0)
Andre immaterielle eiendeler	F	437,4	382,2	(55,2)	F	584,9	586,9	2,0
Sum immaterielle eiendeler		580,6	382,2	(198,4)		1.137,9	838,6	(299,3)
Finansielle eiendeler								
Bygninger og faste eiendommer	D	6.634,6	6.800,0	165,4	D	6.419,6	7.157,9	738,3
Aksjer i tilknyttede selskaper		7,5	7,5			6,8	6,8	
Bygg til eget bruk		953,0	953,0			930,9	930,9	
Finansielle anleggsmidler utenom konsernselskaper								
Aksjer og andeler	G	1.151,6	0,0	1.151,6	E,G	2.345,1	0,0	(2.345,1)
Obligasjoner som holdes til forfall		6.087,5	6.087,5			7.537,4	7.537,4	
Utlån	G	792,9	657,1	(135,7)	G	645,6	538,8	(106,8)
Andre finansielle anleggsmidler		18,5	18,5			1,1	1,1	
Finansielle omløpsmidler								
Aksjer og andeler	G	6.796,6	7.014,5	217,9	G	9.035,0	9.275,7	240,7
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		11.951,0	11.951,0			11.478,5	11.478,5	
Plasseringer hos kredittinstitusjoner		1.575,4	1.575,4			1.309,9	1.309,9	
Eiendeler tilgjengelig for salg	G		2.122,0	2.122,0	G		2.434,1	2.434,1
Gjenforsikringsdepoter		1,6	1,6			0,6	0,6	
Sum finansielle eiendeler		35.970,2	37.188,2	1.218,0		39.710,5	40.671,7	961,2
Fordringer								
Gjenforsikringseiendeler	A	0,0	374,0	374,0	A	0,0	414,6	414,6
Fordringer i forbindelse med forsikring		2.221,5	2.221,5			2.794,0	2.794,0	
Andre fordringer		323,8	323,8			542,0	542,0	
Sum fordringer		2.545,2	2.919,2	374,0		3.336,0	3.750,6	414,6
Andre eiendeler								
Varige driftsmidler unntatt bygninger og faste eiendommer		323,1	323,1			252,1	252,1	
Kasse, bank		1.087,9	1.087,9			1.013,9	1.013,9	
Pensjonsmidler	C	517,6	0,0	(517,6)	C	605,0	0,0	(605,0)
Sum andre eiendeler		1.928,6	1.411,0	(517,6)		1.871,0	1.266,0	(605,0)
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte innt.		264,2	264,2			279,3	279,3	
SUM EIEDELER		41.288,8	42.164,8	875,9		46.334,7	46.806,2	471,5

GJENSIDIGE FORSIKRING KONSERN

(ikke revidert)

Millioner kroner

BALANSE

	Note	Utkast til balanse IFRS 1.1.2006 Balanse NGAAP regnskap	Utkast balanse IFRS	Effekt overgang IFRS	Note	Utkast til balanse IFRS 31.12.2006 Balanse NGAAP regnskap	Utkast balanse IFRS	Effekt overgang IFRS
EGENKAPITAL OG GJELD								
Egenkapitalfond		12.487,1	15.554,4	3.067,3		15.440,9	18.752,6	3.311,7
Sum egenkapital		12.487,1	15.554,4	3.067,3		15.440,9	18.752,6	3.311,7
Forsikringstekniske avsetninger								
Premieavsetning brutto		5.253,8	5.253,8			5.737,9	5.737,9	0,0
Gjenforsikringsandel	A	(9,0)	0,0	9,0	A	(23,7)	0,0	23,7
Premieavsetning for egen regning		5.244,8	5.253,8	9,0		5.714,2	5.737,9	23,7
Erstatningsavsetning brutto	B	14.502,6	15.374,0	871,4	B	16.638,7	17.556,6	917,9
Gjenforsikringsandel	A	(407,7)	0,0	407,7	A	(423,0)	0,0	423,0
Erstatningsavsetning for egen regning		14.095,0	15.374,1	1.279,1		16.215,7	17.556,6	1.340,9
Avsetning for premierabatter		6,2	6,2			25,2	25,2	
Sikkerhetsavsetninger mv.								
Avsetning for ikke avløpt risiko		0,1	0,1			0,0	0,0	0,0
Sikkerhetsavsetning	B	2.041,6	0,0	(2.041,6)	B	2.278,3	0,0	(2.278,3)
Reassuranseavsetning	A	47,3	0,0	(47,3)	A	40,5	0,0	(40,5)
Administrasjonavsetning	B	871,4	0,0	(871,4)	B	917,9	0,0	(917,9)
Avsetning til naturskade-fond	B	1.950,9	0,0	(1.950,9)	B	2.003,6	0,0	(2.003,6)
Avsetning til garantiordning	B	483,6	0,0	(483,6)	B	508,1	0,0	(508,1)
Sum sikkerhetsavsetninger mv.		5.394,9	0,1	(5.394,8)		5.748,4	0,0	(5.748,4)
Sum forsikringstekniske avsetninger for egen regning		24.740,9	20.634,2	(4.106,7)		27.703,5	23.319,7	(4.383,8)
Avsetninger for forpliktelser								
Pensjonsforpliktelser	C	148,6	962,1	813,5	C	169,6	946,7	777,1
Utsatt skatt	B	0,0	1.300,9	1.300,9	B	26,2	1.092,7	1.066,5
Andre avsetninger	H	121,8	66,8	(55,0)		306,6	306,6	
Sum avsetninger for forpliktelser		270,4	2.329,8	2.059,4		502,4	2.346,0	1.843,6
Gjeld								
Gjeld i forbindelse med forsikring		222,8	222,8			253,7	253,7	
Gjensidigefondet					J	300,0	0,0	(300,0)
Gjeld til kreditinstitusjoner		2.672,5	2.672,5			792,2	792,2	
Annen gjeld		755,9	755,9			1.185,5	1.185,5	
Sum gjeld		3.651,1	3.651,1			2.531,4	2.231,4	(300,0)
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		139,4	139,4			156,5	156,5	
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		41.288,8	42.164,7	875,9		46.334,7	46.806,2	471,5

INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (FORTS.)

GJENSIDIGE FORSIKRING KONSERN

(Ikke revidert)

Millioner kroner

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	Note	Utkast til resultatregnskap IFRS 2006		
		Resultat- regnskap NGAAP regnskap	Utkast Resultat- regnskap IFRS	Effekt overgang IFRS
Premieinntekter				
Forfalt bruttopremie		13.787,2	13.787,2	
Avgitt gjenforsikring		(331,5)	(331,5)	
Forfalt premie for egen regning		13.455,7	13.455,7	
Endring i bruttopremieavsetning		(268,2)	(268,2)	
Endring i gjenforsikringsandel		5,8	5,8	
Premieinntekt for egen regning		13.193,3	13.193,3	
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap		1.008,1	1.008,1	0,0
Erstatningskostnader				
Betalte bruttoerstatninger	I	(7.971,8)	(8.215,7)	(243,9)
Betalt gjenforsikringsandel		149,4	149,4	
Endring i brutto erstatningsavsetning		(1.858,8)	(1.858,8)	
Endring i gjenforsikringsandel		(17,6)	(17,6)	
Erstatningskostnader for egen regning		(9.698,8)	(9.942,7)	(243,9)
Premierabatter og andre gevinstavtaler		(21,7)	(21,7)	
Forsikringsrelaterte driftskostnader				
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. salgskostnader	I,C	(3.000,7)	(2.877,0)	123,7
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		4,9	4,9	
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		(2.995,8)	(2.872,1)	123,7
Resultat av teknisk regnskap før endring i sikkerhetsavsetninger mv.		1.485,1	1.364,9	(120,2)
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.				
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		0,1	0,1	
Endring i sikkerhetsavsetning		(239,7)	0,0	239,7
Endring i reassuranseavsetning		6,8	2,9	(3,9)
Endring i administrasjonsavsetning		(36,1)	0,0	36,1
Endring i avsetning til naturskadefond		(52,6)	0,0	52,6
Endring i avsetning til garantiordning		6,2	0,0	(6,2)
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.		(315,3)	3,0	318,3
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		1.169,8	1.367,9	198,1

GJENSIDIGE FORSIKRING KONSERN

(Ikke revidert)

Millioner kroner

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

		Utkast til resultatregnskap IFRS 2006		
		Resultat- regnskap NGAAP regnskap	Utkast Resultat- regnskap IFRS	Effekt overgang IFRS
Note				
Inntekter fra finansielle eiendeler				
		0,0	0,0	
		(0,8)	(0,8)	
	D	545,5	1.092,9	547,4
	G	1.498,7	1.527,6	28,9
		143,4	143,4	
		0,0	0,0	
		2.681,6	2.681,6	
		4.868,4	5.444,7	576,3
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler				
		(288,9)	(288,9)	
		(55,0)	(55,0)	
		(500,1)	(500,1)	
	E	(170,9)	(129,4)	41,5
		(0,2)	(0,2)	
		0,4	0,4	
		(801,2)	(801,2)	
		(1.815,9)	(1.774,4)	41,5
		(1.008,1)	(1.008,1)	0,0
		313,9	313,9	
		(368,7)	(368,7)	
		1.989,5	2.607,3	617,8
		3.159,3	3.975,2	815,9
		104,7	94,3	(10,4)
		3.264,0	4.069,5	805,5

RESULTATREGNSKAP

Gjensidigegruppen

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

Millioner kroner

	2006	2005
Premieinntekter		
Forfalt bruttopremie	13.596,8	13.882,7
Avgitt gjenforsikring	(337,0)	(353,3)
Forfalt premie for egen regning	13.259,7	13.529,4
Endring i bruttopremieavsetning	(156,4)	(163,6)
Endring i gjenforsikringsandel	1,6	(7,9)
Premieinntekt for egen regning	13.104,9	13.357,9
Allokert investeringsavkastning – fra ikke-teknisk regnskap	1.016,6	714,4
Erstatningskostnader		
Betalte bruttoerstatninger	(7.949,1)	(7.481,3)
Betalt gjenforsikringsandel	143,3	153,9
Endring i brutto erstatningsavsetning	(1.809,7)	(1.994,2)
Endring i gjenforsikringsandel	(42,9)	(151,2)
Erstatningskostnader for egen regning	(9.658,4)	(9.472,8)
Premierabatter og andre gevinstavtaler	(21,7)	(4,2)
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkludert salgskostnader	(2.775,8)	(2.763,5)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	6,1	5,5
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	(2.769,7)	(2.758,0)
Resultat av teknisk regnskap før endring i sikkerhetsavsetninger mv.	1.671,8	1.837,2
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.		
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko	0,1	9,8
Endring i sikkerhetsavsetning	(244,0)	(227,5)
Endring i reassuranseavsetning	6,8	(28,6)
Endring i administrasjonsavsetning	(39,4)	(119,5)
Endring i avsetning til naturskadefond	(58,7)	(109,7)
Endring i avsetning til garantiordning	6,5	12,5
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	(328,8)	(463,1)
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	1.343,0	1.374,1

IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

Millioner kroner

	2006	2005
Inntekter fra finansielle eiendeler		
Inntekter fra aksjer i konsernselskaper	(56,3)	5,8
Inntekter fra aksjer i tilknyttede selskaper	(0,8)	5,0
Inntekter fra bygninger og faste eiendommer	217,8	250,1
Inntekter fra andre finansielle eiendeler	1 476,9	1 241,8
Urealiserte gevinster og reversering av urealiserte tap på omløpsmidler	147,8	537,3
Reversering av nedskrivning på andre finansielle eiendeler	0,1	0,1
Gevinst ved realisasjon av finansielle eiendeler	2 731,4	2 014,1
Sum inntekter fra finansielle eiendeler	4 516,9	4 054,2
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler		
Administrasjonskostnader knyttet til bygninger og faste eiendommer	(99,1)	(101,3)
Administrasjonskostnader knyttet til finansielle eiendeler	(27,6)	(19,4)
Rentekostnader	(383,6)	(586,9)
Andre kostnader knyttet til finansielle eiendeler	(148,2)	(104,8)
Reversering av urealiserte gevinster og tap på omløpsmidler	0,0	0,0
Nedskrivning av finansielle eiendeler	(1,2)	(14,3)
Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler	(801,8)	(275,0)
Sum kostnader knyttet til finansielle eiendeler	(1 461,5)	(1 101,6)
Allokert investeringsavkastning – til teknisk regnskap	(1 016,6)	(714,4)
Andre inntekter	0,0	0,0
Andre kostnader	0,0	(4,0)
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 038,8	2 234,1
Resultat av ordinær virksomhet	3 381,8	3 608,3
Skattekostnad	59,1	(0,5)
ÅRETS RESULTAT	3 440,9	3 607,8

BALANSE

Gjensidigegruppen

EIENDELER		
Millioner kroner	2006	2005
Immaterielle eiendeler		
Goodwill	0,0	213,5
Utsatt skattefordel	210,8	145,8
Andre immaterielle eiendeler	314,6	135,6
Sum immaterielle eiendeler	525,4	494,9
Finansielle eiendeler		
Bygninger og faste eiendommer	2.507,5	2.766,8
Aksjer i konsernselskaper	3.655,7	2.575,4
Fordringer på konsernselskaper	2,4	5,6
Aksjer i tilknyttede selskaper	6,8	7,5
Finansielle anleggsmidler utenom konsernselskaper		
Aksjer og andeler	2.208,2	1.025,0
Obligasjoner som holdes til forfall	7.487,3	6.087,5
Utlån	956,4	836,1
Andre finansielle anleggsmidler	10,2	9,9
Finansielle omløpsmidler		
Aksjer og andeler	9.205,7	7.255,5
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	11.416,8	12.374,7
Plasseringer hos kredittinstitusjoner	1.335,9	1.719,8
Andre finansielle omløpsmidler	10,0	5,0
Gjenforsikringsdepoter	0,6	1,6
Sum finansielle eiendeler	38.803,5	34.670,2
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	2.505,5	2.001,2
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	177,2	215,1
Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	2.134,3	273,1
Andre fordringer	333,3	254,0
Sum fordringer	5.150,4	2.743,3
Andre eiendeler		
Varige driftsmidler unntatt bygninger og faste eiendommer	219,1	305,5
Kasse, bank	824,8	841,3
Pensjonsmidler	668,5	569,5
Sum andre eiendeler	1.712,5	1.716,4
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	249,9	269,8
SUM EIENDELER	46.441,7	39.894,6

EGENKAPITAL OG GJELD

Millioner kroner

2006 2005

Opptjent egenkapital

Egenkapitalfond	16.626,3	13.521,2
Sum egenkapital	16.626,3	13.521,2

Forsikringstekniske avsetninger

Premieavsetning for egen regning	5.505,0	5.355,3
Erstatningsavsetning for egen regning	16.066,6	14.218,3
Avsetning for premierabatter	25,2	6,2

Sikkerhetsavsetninger mv.

Avsetning for ikke avløpt risiko	0,0	0,1
Sikkerhetsavsetning	2.314,4	2.070,3
Reassuranseavsetning	40,7	47,4
Administrasjonsavsetning	922,7	883,2
Avsetning til naturskadefond	2.240,8	2.182,1
Avsetning til garantiordning	519,4	494,1
Sum sikkerhetsavsetninger mv.	6.037,9	5.677,3

Sum forsikringstekniske avsetninger for egen regning	27.634,7	25.257,2
---	-----------------	-----------------

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	175,8	160,7
Utsatt skatt	0,0	0,0
Andre avsetninger	305,2	121,8
Sum avsetninger for forpliktelser	481,0	282,5

Gjeld

Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	180,2	169,4
Gjeld i forbindelse med gjenforsikring	43,5	51,5
Gjeld innen konsernet	145,9	0,0
Gjensidigefondet	300,0	0,0
Annen gjeld	870,5	464,9
Sum gjeld	1.540,1	685,8

Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	159,7	147,9
---	-------	-------

SUM EGENKAPITAL OG GJELD	46.441,7	39.894,6
---------------------------------	-----------------	-----------------

GJENSIDIGEGRUPPEN – NØKKELTALL

Millioner kroner	2006	2005	2004	2003	2002
Endring i forfalt premie brutto	-2,1%	7,5%	9,7%	16,8%	5,4%
Egenregningsandel premier	97,5%	97,5%	97,0%	94,3%	92,9%
Skadeprosent brutto	72,6%	69,1%	66,7%	74,6%	78,6%
Skadeprosent for egen regning	73,7%	70,9%	69,0%	78,3%	78,2%
Kostnadsprosent for egen regning	20,9%	20,4%	19,9%	21,5%	23,7%
Combined Ratio for egen regning	94,6%	91,3%	88,9%	99,8%	101,9%
Combined Ratio for egen regning seneste årgang	94,2%	91,1%	88,4%	97,9%	100,7%
Finansavkastning	7,0%	8,0%	3,1%	14,3%	1,8%
Resultatgrad	27,9%	29,7%	16,0%	31,8%	-1,0%
Avkastning på egenkapital	19,5%	26,3%	16,4%	35,7%	-1,2%
Solvensmargin	170,9%	141,9%	120,9%	114,2%	100,1%
Solvenssensitivitet	95,2%	102,0%	114,8%	116,9%	138,9%
Likviditetsgrad	74,6%	73,7%	74,8%	84,9%	97,0%
Kredittilsynets kapitaldekningsprosent	49,6%	60,1%	58,2%	41,5%	21,1%

Egenregningsandel premier	Forfalt premie for egen regning / forfalt premie brutto
Skadeprosent brutto	Erstatningskostnader brutto / premieinntekt brutto
Skadeprosent for egen regning	Erstatningskostnader for egen regning / premieinntekt for egen regning
Kostnadsprosent for egen regning	Forsikringsrelaterte driftskostnader / forfalt premie for egen regning
Combined Ratio for egen regning	Skadeprosent for egen regning + kostnadsprosent for egen regning
Combined Ratio for egen regning seneste årgang	Skadeprosent for egen regning, justert for erstatningskostnader fra tidligere år + kostnadsprosent for egen regning
Finansavkastning	Netto finansinntekter / gjennomsnittlige eiendeler
Resultatgrad	Driftsresultat til eierne / premieinntekt for egen regning
Avkastning på egenkapital	Driftsresultat til eierne / gjennomsnittlig justert egenkapital
Solvensmargin	Solvenskapital / forfalt premie for egen regning
Solvenssensitivitet	(Premieavsetninger + erstatningsavsetninger) / solvenskapital
Likviditetsgrad	(Premieavsetninger + erstatningsavsetninger) / sum likvide midler
Solvenskapital	Egenkapital + ansvarlig lånekapital + sikkerhetsavsetning + reassuranseavsetning + administrasjonsavsetning + avsetning til naturskadefond + avsetning til garantiordning
Gjennomsnittlig justert egenkapital	(Solvenskapital - ansvarlig lånekapital - avsetning til naturskadefond) siste 2 år / 2
Sum likvide midler	Aksjer og andeler + obligasjoner, inkl. til varig eie + sertifikater + bankinnskudd

Millioner kroner	2006	2005	2004	2003	2002
Forfalt premie brutto	13.597	13.883	12.920	11.777	10.083
Forfalt premie for egen regning	13.260	13.529	12.529	11.109	9.368
Premieinntekt brutto	13.440	13.719	12.753	11.251	9.848
Premieinntekt for egen regning	13.105	13.358	12.345	10.594	9.124
Erstatningskostnader brutto	9.759	9.476	8.503	8.398	7.743
Erstatningskostnader for egen regning	9.658	9.473	8.521	8.298	7.131
– herav erstatningskostnader fra tidligere år	46	21	64	198	102
Forsikringsrelaterte driftskostnader	2.770	2.758	2.492	2.385	2.220
Netto finansinntekter	3.034	2.944	980	3.780	417
Driftsresultat	3.711	4.072	2.312	3.691	190
Eliminering forsikringsteknisk resultat Naturskadepoolen	(59)	(110)	(338)	(318)	(284)
Driftsresultat til eierne	3.652	3.962	1.974	3.373	(94)
Egenkapital	16.626	13.521	9.933	8.080	5.348
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0
Sikkerhetsavsetning	2.314	2.070	1.853	1.682	1.538
Reassuranseavsetning	41	47	22	43	62
Administrasjonsavsetning	923	883	764	680	599
Avsetning til naturskadefond	2.241	2.182	2.072	1.735	1.417
Avsetning til garantiordning	519	494	507	462	411
Solvenskapital	22.664	19.198	15.151	12.681	9.373
Gjennomsnittlig justert egenkapital	18.720	15.047	12.012	9.451	8.025
Premieavsetninger for egen regning	5.505	5.355	5.188	4.757	4.241
Erstatningsavsetninger for egen regning	16.067	14.218	12.200	10.068	8.774
Aksjer og andeler	9.206	7.256	1.762	2.625	978
Obligasjoner, inkl. til varig eie	16.510	10.490	10.114	7.632	8.727
Sertifikater	2.394	7.972	9.508	4.388	2.022
Bankinnskudd	825	841	1.851	2.815	1.697
Sum likvide midler	28.935	26.559	23.236	17.460	13.423
Sum eiendeler	46.442	39.895	33.803	28.977	23.764
Gjennomsnittlige eiendeler	43.168	36.849	31.390	26.371	23.632

Nøkkeltallsnoten er utarbeidet i et samarbeid mellom Finansnæringens Hovedorganisasjon og Norsk Finansnærings Økonomigruppe.

TILLITSVALGTE KONTROLLKOMITE OG VALGKOMITE

KONSERNSTYRET

Jørgen Tømmerås, leder
Jorund Stellberg, Region Vestlandet, nestleder
Magnhild Egge, ansatt
Sverre Groven, Region Syd
Odd Kr. Hamborg, ansatt
Marit Lund, ansatt
Magne Revheim, NAF
Einar Rist, ansatt
Marthe Sondov, Region Øst
Randi B. Sætershagen, Region Innlandet
Hans Ellef Wettre, Norges Bondelag
Tor Øwre, Region Nord

VARAMEDLEMMER FOR

GROVEN, SONDOV, STELLBERG, SÆTERS HAGEN, TØMMERÅS OG ØWRE:

1. Jonfinn Fløtre, Gjensidige Forsikring Nordmøre og Romsdal
2. Tove Jebens, Nord

VARAMEDLEMMER FOR EGGE, HAMBORG, LUND OG RIST:

1. Magnar Kvalvåg
2. Rita Karina Møller

PERSONLIG VARAMEDLEM FOR REVHEIM: Odd Samuelsen

PERSONLIG VARAMEDLEM FOR WETTRE: Harald Milli

REPRESENTANTSKAPET

Randi Braathe, ordfører
Trond Bakke, varaordfører

Kundevalgte medlemmer i representantskapet fra valgområdene:

REGION ØST

Svein-Håkon Bottolfsen
Jarle Øien, personlig varamedlem
Randi Braathe
Eli Molteberg Ensrud, personlig varamedlem
Wenche Celiussen
Anne Marie Storli, personlig varamedlem
Marit Frogner
Sissel Monsvold, personlig varamedlem
Håvard Hynne
Rolf Ole Tomter, personlig varamedlem

REGION INNLANDET

Trond Bakke
Ola Qvale, personlig varamedlem

Clara Eline Faraasen

Tone Merete Lauten Skaar, personlig varamedlem

Eva Krageberg

Astri Kløvstad, personlig varamedlem

Margrete Ruud Skjeseth

Bjørn Iversen, personlig varamedlem

REGION SYD

Anlaug Hoen

Helge Carlsen, personlig varamedlem

Ivar Kvinlaug

Karl Tore Pedersen, personlig varamedlem

Hans Petter Pedersen

Terje Borsheim, personlig varamedlem

Ingunn Vik

Tone Standal, personlig varamedlem

REGION VESTLANDET

Ernst A. Eik

Astri Vadla Ravnås, personlig varamedlem

Astrid Grimstvedt

Anne Beth Enes, personlig varamedlem

Ragnhild Skjerveggen

Helga A. Byrkjeland, personlig varamedlem

Even Sjøfteland

Asle Hindenes, personlig varamedlem

Oddbjørn Svarthumle

Magny Husetuft Myklebust, personlig varamedlem

Per Arne Bjørge

Anne Lise Hessen Følsvik, personlig varamedlem

REGION NORD

Jon Viktor Aslaksen

Per Martin Haugen, personlig varamedlem

Berit Tiller

Liv Kjeldstad Sundal, personlig varamedlem

Trine Vekseth

Line Fusdahl, personlig varamedlem

Jon Øverås

Ronald Søbstad, personlig varamedlem

BRANNKASSER

Svein Mellem, Hobøl Gjensidige Brannkasse

Jan Skaug, Andebu Gjensidige Brannkasse

Ola Skålvik, Halså Gjensidige Brannkasse

Lars Muribø, Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag,

personlig varamedlem
 Jørgen Sveen, Valdres Gjensidige Brannkasse
 Tore Holt, Hadeland Gjensidige Brannkasse, personlig varamedlem

Kundevalgte medlemmer i representantskapet fra samarbeidsorganisasjoner:

NORGES AUTOMOBIL-FORBUND

Vidar Eidem
 Hans Jørgen Nordskogen, personlig varamedlem
 Else Larsen
 Jarl E. Jakobsen, personlig varamedlem
 Kjersti Løge
 Tore Pettersen, personlig varamedlem
 Kåre Offerdal
 Astrid Hogseth, personlig varamedlem

NORGES BONDELAG

Knut Hoff
 Veronica Andersen, personlig varamedlem
 Eli Reistad
 Agnar Hansen, personlig varamedlem
 Odd Harald Reve
 Kjell Høyvik, personlig varamedlem
 Liv Julie Wågan
 Birte Usland, personlig varamedlem

NITO

Erik Prytz
 Odd Brede Gundersen, personlig varamedlem

NORSK BONDE- OG SMÅBRUKARLAG

Anne-Lise Aass
 John Petter Løvstad, personlig varamedlem

YS

Randi Bjørgen
 Wenche Paulsrud, personlig varamedlem
 Tore Holme
 Bjørn Tore Stølen, personlig varamedlem

Ansattevalgte medlemmer i representantskapet

Petter Aasen
 Gunnhild Andersen
 Ingvild Sollie Andersen
 Jon Aniksdal

Bente Stub Aune
 Linda Sem Berre
 Grete Bratbakk
 Bjørn Alex Buhs
 Morten Eriksen
 Nils-Ola Halvorsen
 Anne Morken Hassel
 Linda Haukås
 Harry Helmersen
 Harald Kilvær
 Gunnar Mjåtvedt
 Tor Ingar Nordby
 Margrete Rutledal
 Tore Vågsmyr
 Roger Warud

VARAMEDLEMMER:

1. Marianne Bø Engebretsen
2. Arne Borring
3. Knut Iver Holter
4. Gerd Husås
5. Gerd Haugvik

KONTROLLKOMITEEN

Kåre Lund, Oppland, leder
 Marit Tønsberg, Akershus, nestleder
 Tove Melgård, Nord-Trøndelag

VARAMEDLEM

Snorre Inge Roald, Møre og Romsdal

VALGKOMITEEN

Kirsten Indgjerd Værdal, leder
 Karin Drangslund, personlig varamedlem
 Ivar Molteberg, Region Øst
 Håvard Hynne, personlig varamedlem
 Karen Inger Aarnes, Region Innlandet
 Tine Hauge Lien, personlig varamedlem
 Anne Cathrine Koren Larsen, Region Syd
 Arild Tomter, personlig varamedlem
 Dag Arne Helle, Region Vestlandet
 Anne Lise Hessen Følsvik, personlig varamedlem
 Mette Rostad, Region Nord
 Arne Julius Maske, personlig varamedlem

ORD OG UTRYKK I SKADEFORSIKRING

ADMINISTRASJONSAVSETNING

Avsetningen skal dekke administrasjonskostnader som påløper i forbindelse med skadeoppgjør ved en eventuell avvikling av selskapet.

AVGITT GJENFORSIKRING

Forsikringsavtaler som selskapet har inngått, men som selskapet velger helt eller delvis å forsikre videre (reassurere) for å beskytte egenkapitalen. Vi betaler en premie til andre forsikringsselskaper eller reassurandører mot at de overtar risiko og betaler erstatninger innenfor avtalte rammer.

DIREKTE FORSIKRING

Dette er forsikringsavtaler som selskapet har inngått med sine kunder.

ERSTATNINGSAVSETNING (AVSETNING TIL IKKE OPPGJORTE SKADER)

Avsetning til fremtidige erstatningsutbetalinger for skader som er inntruffet ved regnskapsårets slutt, men som ikke er ferdig oppgjort.

Avsetningen inkluderer også et anslag for erstatninger til skader som er inntruffet, men ennå ikke er meldt til selskapet.

FORFALT PREMIE

Premie for alle forsikringsavtaler som er inngått i løpet av regnskapsåret. Avtaleperioden for disse forsikringene faller delvis innenfor og delvis utenfor regnskapsåret.

GJENFORSIKRINGSANDEL

Reassurandørens del av selskapets forsikringsmessige avsetninger.

MOTTATT GJENFORSIKRING

Forsikringsavtaler som andre selskaper har inngått med side kunder, og der vi får en andel av premien mot å overta en del av risikoen.

OPPTJENT PREMIE

Dette er en periodisering av forfalt premie, og utgjør premie for den delen av forsikringens avtaleperiode som faller innenfor regnskapsåret.

PREMIEAVSETNING (AVSETNING TIL IKKE OPPTJENT PREMIE)

Forsikringspremiene forfaller til betaling forskuddsvis. En del av forfalt premie gjelder for perioden etter regnskapsårets slutt. Det er denne delen som er avsatt som ikke opptjent premie.

PROVISJONER FOR AVGITT GJENFORSIKRING

Dette er provisjon vi mottar fra selskaper hvor vi har reassurert deler av vår risiko.

PROVISJONER FOR MOTTATT GJENFORSIKRING

Provisjon vi betaler til selskaper som reassurerer deler av sin risiko hos oss.

PÅLØPNE ERSTATNINGER

Erstatning for alle skader som er inntruffet i året, uavhengig av om de er meldt selskapet eller ikke. I tillegg kommer endringer gjennom året i uoppgjorte erstatninger for skader som er inntruffet i tidligere år.

REASSURANSEAVSETNING

Avsetningen skal dekke kostnader som vil påløpe dersom en eller flere av selskapets reassurandører ikke dekker sin del av de samlede erstatningsforpliktelser.

SIKKERHETSAVSETNINGEN

Premieavsetning og erstatningsavsetning vil dekke selskapets forventede fremtidige erstatningsutbetalinger på inngåtte forsikringsavtaler.

Sikkerhetsavsetningen er en avsetning som skal beskytte selskapets økonomi mot en uforutsett utvikling i erstatningsutbetalingene.

Summen av premie- og erstatningsavsetningen vil med 99 % sannsynlighet dekke selskapets forpliktelser på regnskapsavleggelsetidspunktet.

Konsept/ide: Gazette
Design/layout: Per Svaan
Foto: Sverre Christian Jarild
Foto side 6-7, 15: Svein Inge Strugstad
Trykk: Mediehuset GAN
Opplag: 3.000



Hovedkontor

GJENSIDIGE
Drammensveien 288
Postboks 276
1326 Lysaker
Telefon 22 96 80 00

Regioner

GJENSIDIGE
Øst
Stortorvet 1
1607 Fredrikstad
Telefon 03100

Drammensveien 288
Postboks 276
1326 Lysaker
Telefon 03100

GJENSIDIGE
Innlandet
Tjuvholmen
Postboks 488
2304 Hamar
Telefon 03100

GJENSIDIGE
Syd
Holbergs gt 14
Postboks 288
3701 Skien
Telefon 03100

GJENSIDIGE
Vestlandet
Sandviksboder 66
Postboks 7235
5020 Bergen
Telefon 03100

GJENSIDIGE
Nord
Søndre gate 12
Postboks 6004
7434 Trondheim
Telefon 03100