

INNHold

Vår fremtid og våre kunder	2
Hvilken fremtid skal vi forberede oss på?	2
Dette er våre kunder, og dette mener de om oss	10
Størst i Norge	12
Vår selskapsstruktur	22
Virksomhetsstyring i Gjensidige	22
Årsberetning	32
Styrets beretning	32
Årsregnskap og noter	41
Bærekraft	81
Samfunnsansvar	81
Gjennomført 2005 og mål 2006	90

HVILKEN FREMTID SKAL VI FORBEREDE OSS PÅ?

Gjensidige er landets største forsikringsselskap, markedsandelene øker og vår bestandspremie vokser, selskapet tjener penger og har et økende antall lojale kunder både på bedrifts- og privatsiden. Burde vi ikke kunne slå oss til ro og være fornøyde med det vi har?

Svaret må bli nei. I Gjensidige har vi en sterk tradisjon for å tenke fremover, forberede oss på alle mulige hendelser som kan skje, og handle i tråd med kundenes behov for trygghet og våre egne mål.

I 2005 gjennomførte Gjensidige første etappe på en strategisk reise. Vi etablerte Gjensidige Pensjon og Sparing for å kunne tilby tjenestepensjon til våre næringslivskunder på skadesiden, og vi kjøpte danske Fair Forsikring, som et første steg på nordisk satsing.

TAKTSKIFTE

Fri flytting av skadeforsikringer ble innført fra årsskiftet. Et taktskifte og mye arbeidsinnsats var nødvendig for å møte denne utfordringen.

For å være parat med Norges beste skadeforsikringsportal på internett, gjennomførte selskapet en kraftig forsering innen teknologiutvikling høsten 2005. Arbeid som var planlagt ferdig først i 2007, ble styrt inn mot realisering 1. januar 2006. Fra årsskiftet var vi klar og kundene kunne gjennomføre fullstendig kjøp av våre skadeprodukter fra sin egen PC.

De nye rammevilkårene gir nye muligheter i et marked der konkurransen fortsatt øker. Nye aktører melder seg på, samtidig som flere av våre viktigste konkurrenter benytter de muligheter de har til kontakt også med våre kunder. Det er ikke nytt at banker selger forsikring, det nye er at de nå kan be kunden bytte selskap der og da.

Denne utfordringen møtes ved å sørge for at alle våre kundedrettede aktiviteter trekker i samme retning og er samkjørt i de ulike betjeningskanalene. Annonsering, presseomtale, internett, lokalkontor og kundesentra skal peke samme vei, og slik gi best gjennomslagskraft i markedet.

BEVARE OG UTVIKLE

All vår aktivitet har våre grunnleggende strategiske erkjennelser som fundament. Vekst og utvikling er nødvendig, vår eierform ligger fast, vi satser på kundenær betjening og organisering, vi skal ha eierskap til og kontroll med kunde-relasjonene, og vi skal ha en konkurransedyktig avkastning på vår kapital.

Med dette som grunnlag, er våre satsinger todelt. Det ene løpet er å bevare og videreutvikle vår relasjon til eksisterende kunder. For å få dette til, må vi tilby våre kunder en full pakke med finansprodukter.

Det andre løpet er mer offensivt og innebærer vekst på selskapsnivå. Vi må sikre og forsterke vår posisjon som det ledende skadeforsikringsselskapet i Norge.

Flere av våre hovedkonkurrenter har et nordisk perspektiv på sin satsing, med aktivitet i to eller flere av våre naboland. Dette gir dem mulighet til å hente ut stordriftsfordeler, som de igjen kan bruke som verktøy i konkurransen om kundene.

Kjøpet av danske Fair Forsikring er slik sett et første steg for å komme i en slik posisjon der vi kan benytte stordriftsfordeler for å sikre våre kunder gode forsikringer til konkurransedyktige priser.

Strategiske utfordringer til tross, i det daglige er det viktig at våre medarbeidere i sitt arbeid er konsentrert om det mest sentrale, kunderettet arbeid. Sagt litt populært, vi må i det daglige kjøre med nærlyset på og konsentrere oss om en optimal kundebetjening. Reglene om fri flytting medfører egentlig at kundene nå har hovedforfall hver dag. Dette gir først og fremst muligheter for oss.

«Alt vi gjør, gjør vi for å sikre vår posisjon og tilstedeværelse.»



«Våre ledestjerner, åpenhet og ærlighet, skal være ufravikelige.»

ÆRLIGHET OG ÅPENHET

En sentral oppgave knyttet til vår satsing på pensjon og sparing er å plassere kundenes penger til best mulig avkastning. Det dreier seg imidlertid ikke bare om å oppnå høyest mulig avkastning. Kundene skal være trygge på at vi som et kundeid selskap gjør våre investeringer på en etisk forsvarlig måte. Våre ledestjerner, «åpenhet og ærlighet», skal være ufravikelige.

Vi har sluttet oss til FNs «The Global Compact» for å styrke og vise vårt etiske engasjement. Prinsippene som er nedfelt i erklæringen, er en god rettesnor når vi skal vurdere hvilke bedrifter vi skal plassere midler i.

Vårt medlemskap i Transparency International er også et tydelig signal om at Gjensidige mener alvor med å stille krav til etiske holdninger i bedrifter vi investerer i.

FORENKLING

Inspirert av ordene «Enklere, raskere, bedre», har vi gjort store og små forbedringer i våre interne arbeidsprosesser i 2005. Arbeidet fortsetter, vi vil gjennomføre flere runder for å kunne utføre våre oppgaver på en enklere måte, raskere og til lavere kostnader. Vi ser dette som viktig for å bevare og øke kundenes tilfredshet med oss.

Vår desentrale organisering med lokale beslutningsfullmakter, og lokale medarbeidere som opplever at de har kunnskap og myndighet til både å håndtere og være offensive overfor mediene lokalt, har bidratt til at Gjensidige også i 2005 er det mest omtalte selskapet i norske medier.

For oss er dette naturlig. Som det ledende skadeselskapet vil Gjensidige delta i offentlige diskusjoner knyttet til bransjen og rammebetingelsene. Vårt engasjement fører også til at vi må skjerpe oss internt, og sørge for at vi har samsvar mellom liv og lære.

FREMTIDEN

2006 er året vi skal gjennomføre strategiske grep, for å sikre og bevare vår posisjon, tuftet på våre strategiske erkennelser. Dette gjør vi, for å være forberedt – forberedt på fremtiden hvor Gjensidige fremstår som en tydelig aktør i det nordiske forsikringsmarkedet.

DETTE ER VÅRE KUNDER OG DETTE MENER DE OM OSS

Gjensidige har det beste omdømmet i bransjen og skårer bra på troverdighet både i kunde-situasjon og i mediene. Vi kan konstatere at vi har høyest lojalitet hos egne kunder, i tillegg er Gjensidige en aktuell leverandør for mange av konkurrentenes kunder, dersom de skal bytte leverandør.

MERKEVARESTYRKE

Vekteren er blant de sterkeste merkevarene i det norske finansmarkedet. Selskapet er det mest profilerte forsikringsselskapet i mediene i 2005. Omdømmeundersøkelser forteller oss at vi fremstår som troverdige.

– God redaksjonell profilering er viktig merkevarebygging og styrker forretningen over tid, sier konsernsjef Helge L. Baastad.

Men en sterk merkevare er ikke nok. Vi kan aldri tillate oss å tro at vi er i mål i forhold til å svare på våre kunders behov og forventninger. Som et kundestyrt selskap har vi en særlig forpliktelse til å sikre at vi har markedets beste kunnskap om kundebehov og kjøpsatferd og hvordan vi står i forhold til våre konkurrenter.

Heller ikke dette er nok. I tillegg til å kjenne behovene må vi forstå hvilke endringer vi må gjøre, og hvordan vi kan omsette ord til handling. Det er ofte gjennomføringsevnen det stopper på – ikke minst i en stor virksomhet som vår.

Høsten 2005 gjennomførte vi en rekke kunde- og merkevareundersøkelser for å få et så godt bilde som mulig av våre kunder og deres behov og forventninger til Gjensidige som forsikrings-selskap. Våren 2006 vil bli benyttet til å sikre at vi tar de riktige veivalg i forhold til kundenes ønsker og behov.

HVEM ER SÅ VÅRE KUNDER, HVILKE BEHOV HAR DE OG HVA MENER DE OM OSS?

Våre kunder er på mange måter et tverrsnitt av befolkningen, men kunde- og merkevareundersøkelsene har gjort det enda tydeligere for oss at forsikringsmarkedet består av kundegrupper med svært ulike behov og preferanser.

Selv om pris er et viktig kriterium ved valg av forsikringsselskap, viser undersøkelsene både for privat- og næringslivsmarkedet, at kundene også legger en rekke andre forhold vekt ved valg av selskap. Disse egenskapene, som lokal tilstedeværelse, relasjoner eller merkevare, er med på å gi kunden en følelse av trygghet.

Kundene gir også klart uttrykk for at de ønsker å kommunisere med sitt forsikringsselskap i flere forskjellige kanaler, avhengig av situasjon. Men de forventer å bli gjenkjent når de tar kontakt uavhengig av om det er per telefon, ved kontorbesøk eller via Internett. Vi ser også en tydelig trend i retning av at kundene blir mer og mer aktive brukere av Internett og ønsker å benytte denne kanalen i stadig flere situasjoner, også ved kjøp av forsikringer.

PRIVATMARKEDET

Flere undersøkelser som er gjennomført i den siste tiden bekrefter at Gjensidiges kunder i gjennomsnitt er mer lojale enn konkurrentenes kunder. Samtidig er Gjensidige en aktuell leverandør for mange av konkurrentenes kunder, dersom de skal bytte leverandør – vi er deres «naturlige andrevalg».

Valget av Gjensidige som leverandør synes å henge tett sammen med hvilket selskap familie og venner har – det tyder på at vi har mange gode ambassadører blant våre kunder! Som tabellen nedenfor viser, legger våre kunder lokal tilstedeværelse større vekt ved valg av selskap, enn kunder hos våre konkurrenter.

OPPGITTE ÅRSAKER TIL VALG AV SELSKAP

– PRIVAT

(prosent)	Gjensidige	Øvrige
Beste pris	39,8	44,6
Som familie	21,0	12,0
Annet	16,7	19,1
Anbefalt	14,2	15,3
Kontor der jeg bor/jobber	12,0	8,2
Gode rådgivere	11,2	11,5
Tilfeldig	10,7	8,1
Kjøpte hus	8,1	6,4
Byttet bil	4,4	5,8
Vet ikke	2,7	1,7
Ble kontaktet av selger	2,7	7,7
Gode sider på internett	2,5	2,7
Reklame	0,9	1,3

I privatmarkedet er det vanlig å benytte kriterier som alder og bosted når man skal lage modeller for betjening. Det viser seg imidlertid at slike modeller gir oss liten innsikt i kundens faktiske betjeningsønsker og -behov.



Gjennom omfattende kundeundersøkelser har vi avdekket fire ulike kundesegmenter, med svært forskjellige betjeningsbehov. De fire kundesegmentene er spredd over alle aldersgrupper og finnes i alle landsdeler, men det er store forskjeller i sammensetningen på tvers av lokale geografier. Dette øker behovet for lokal tilpassing av vår betjeningsmodell.

Kundene synes å være lite bevisste på forskjeller mellom de ulike forsikringsselskapene, men velger selskap basert på sin subjektive oppfatning av selskapene. Tydelige budskap og klar kommunikasjon blir derfor svært viktig for å tiltrekke seg kunden.

NÆRINGS LIVSMARKEDET

I næringslivsmarkedet har også Gjensidige en meget sterk posisjon blant egne kunder, samtidig som mange av konkurrentenes kunder vurderer oss som en aktuell leverandør, ved et eventuelt bytte. Gjensidiges kunder oppgir i langt større grad at man valgte Gjensidige som leverandør fordi selskapet oppfattes som trygt og seriøst og man hadde gode relasjoner til selskapet. Pris oppgis som den femte viktigste årsaken til valg blant Gjensidiges kunder, mens pris oppgis som den viktigste årsak til valg blant våre konkurrenters kunder (se tabellen).

OPPGITTE ÅRSAKER TIL VALG AV SELSKAP – NÆRINGS LIV

(prosent)	Gjensidige	Øvrige
Trygt og seriøst selskap	47,7	28,1
Beste pris	28,7	36,3
God relasjon til selskapet	35,1	27,7
God erfaring med selskapet		
som bedriftskunde	35,6	23,2
Selskapet har kontor i nærheten	33,3	15,0
God erfaring med selskapet		
som privatkunde	24,1	17,2
Løsningen dekker våre behov best	21,2	16,5
Organisasjons-/bransjeavtale	17,8	15,0
Anbefalt av megler	5,7	11,6
Beste bransjekompetanse	13,8	3,0
Selskapet driver skadeforebygging	10,9	4,1
Annet	2,3	7,5
Tilfeldig	5,8	4,1

Også i dette markedet er det avdekket segmenter med svært ulike betjeningsbehov og -ønsker. Sammensetningen av kundesegmentene varierer fra bransje til bransje, og mellom ulike geografiske områder. Dette øker behovet for lokal tilpasning av vår betjeningsmodell.

Også i næringslivsmarkedet er kundene lite bevisst på forskjeller mellom de forskjellige forsikringsselskapene, på områder som pris og selskapenes evne til å gi skadeforebyggende rådgivning. Vi er imidlertid stolte av at Gjensidige i større grad enn våre konkurrenter oppfattes som profesjonelle og kundeorienterte og med en høy etisk standard.

LANDBRUKSMARKEDET

Gjensidige har lange tradisjoner og en solid posisjon i landbrukssegmentet, med en markedsandel på over 70 prosent.

Blant årsaker til valg av Gjensidige oppgir våre landbrukskunder ofte vår lokale tilstedeværelse kombinert med vår solide innsikt i landbruksbransjen. Våre avtaler med Norges Bondelag og Norsk Bonde- og Småbrukarlag oppgis ofte som årsak til valg av Gjensidige som leverandør av skadeforsikring.

KRAV TIL FREMTIDENS BETJENINGSMODELL

Funnene fra kunde- og merkevareundersøkelsene gir oss viktige innspill til utformingen av fremtidens betjeningsmodell. For å sikre vår posisjon som den ledende leverandøren i det norske markedet skal vår betjeningsmodell være:

- Differensiert – tilpasset ulike kundesegmenters behov
- Offensiv – slik at vi kan utnytte muligheter i markedet
- Dynamisk – for å tilpasse oss kontinuerlige endringer i markedet
- Effektiv – slik at vi samtidig som vi innfrir kundenes forventninger holder kostnadene nede

STØRST I NORGE

I 2005 befestet Gjensidige sin posisjon som det største skadeforsikringsselskapet i Norge. Markedsandelen for landbasert skadeforsikring endte på 32,9 prosent. Bestandspremien økte med 8,1 prosent i fjor, mest i personforsikring.

GJENSIDIGE I 2005

- Gjeninnførte blå vekter med Gjensidige som merkenavn
- Etablerte Gjensidige Pensjon og Sparing
- Kjøpte det danske forsikringsselskapet Fair i desember
- Taktskifte, systematisk satsing på fysisk aktivitet, helse og velvære for ansatte
- Skiftet ut PC-plattform
- Sponsor for Norge 2005
- Lanserte Næringsnett, selvbetjening for næringslivskunder

- Tilsluttet FNs Global Compact
- Innførte SRI – (Etiske investeringskrav)
- Ekspansjon i bedriftshelsemarkedet

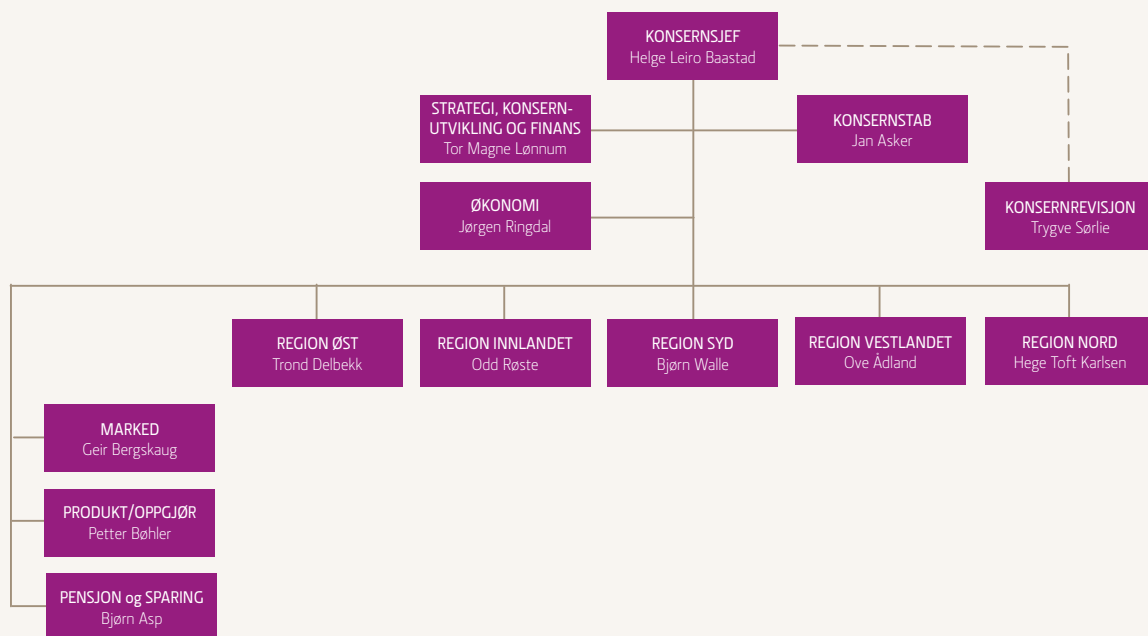
Bestandspremien var ved utgangen av 2005 13,1 milliarder kroner, en vekst på nær en milliard siden forrige årsskifte.

Satsing på mer effektiv kundebehandling var en sentral oppgave i alle deler av Gjensidiges kunderettede aktiviteter. Nye betjeningsmodel-

ler ble iverksatt for kunder i næringsliv og i privat/landbruk, så vel som i forbindelse med erstatningsoppgjør.

NÆRINGSLIV

Gjensidige er markedsleder med spesielt høye markedsandeler innen personforsikring. Bestandspremien for næringsliv totalt har økt med 11,7 prosent det siste året. Veksten kom i personforsikring. For bygning og eiendeler var det en liten tilbakegang.





MARKEDSANDELER NÆRINGS LIV

inklusive personforsikringer

(prosent)	2003	2004	2005
Gjensidige	32,1	34,2	35,0
If	27,9	28,2	28,9
Vesta	20,2	18,2	18,3
Øvrige	20,0	19,0	17,8

OPPTJENT PREMIE	(mill. kr)
Motor	920
Bygning	989
Eiendeler/driftstap	509
Ansvar	197
Person næringsliv	2696
Marine/Transport	371

2004 endte med uvanlig få storskader, noe som bidro til at total skadeprosent for næringslivsproduktene i Gjensidige ble lav det året (68,9 prosent). Skadeprosenten i næringsliv er økende, og ble i 2005 på 73,8 prosent (beregnet av opptjent premie).

2006 vil bli preget av en økende konkurranse, spesielt om de gode kundene i næringslivsmarkedet. Både eksisterende og nye aktører er aggressive, hvilket fører til press på prisene.

Skadeutvikling

I næringslivsmarkedet var andelen storskader i 2004 halvparten av et normalår, i fjor var denne andelen økt til 75 prosent. Prognosene tilsier at antallet storskader vil være på et normalt nivå i 2006. En ytterligere negativ utvikling er ventet for 2007.

Stabil og langsiktig prispolitikk

2005 var preget av gode resultater og sterk konkurranse. Gode tider inviterer nye aktører til å posisjonere seg i markedet, med hardere pris-konkurranse som resultat. Dette igjen fører til at store forsikringsavtaler ofte er inngått til priser som ikke kan være lønnsomme over tid. Gjensidige har valgt å holde på en stabil og langsiktig prispolitikk, som vil gi kundene mindre svingninger i sine forsikringspremier.

Styrket kundekontakt

Gjensidige har i løpet av 2005 lansert ny nettløsning for næringslivskundene. Hensikten med den omfattende satsingen er å styrke selskapets posisjon i næringslivsmarkedet. Målet er å bli mer attraktiv som leverandør, økt kundetilfredshet/lojalitet og bedret effektivitet. Løsningen vil gi både kundene og meglerne bedre tilgjengelighet til eget forsikringsforhold og vil også forenkle selskapets administrasjon.

Det er i løpet av 2005 brukt betydelige midler på kompetansebygging for regionale selgere og salgsledere. Etter gjennomført program skal deltakerne i møte med kunden fremstå som de beste rådgivere i næringslivsmarkedet. Dette omfatter personlig planlegging, relasjonsbygging, gjennomføring av salg og service og personlig framtreten. For å videreutvikle kompetansen blir det regionalt brukt mye tid på salgstrening.

Næringslivskunder som ringer 03100 skal oppleve stor grad av tilgjengelighet og bli betjent av erfarne og kunnskapsrike næringslivsmed-

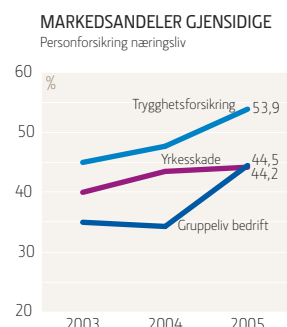
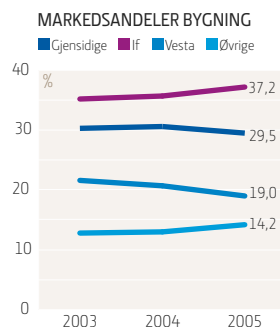
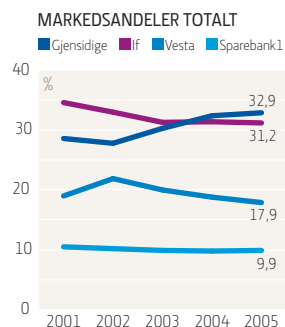
arbeidere. Antall bedriftssentre har blitt redusert i løpet av 2005 med positive konsekvenser. Sentrene er blitt mer effektive med blant annet bedre tilgjengelighet og spesialisering av medarbeiderne. Vår servicegrad på telefonen er meget god og kundene er svært tilfreds med betjeningen. For mer effektiv og profesjonell betjening er deler av serviceaktivitetene ved hovedforfall standardisert og blir nå gjennomført etter en fastlagt mal for hele landet. I tiden som kommer vil vi grundig analysere kundenes behov og preferanser knyttet til betjening for å utvikle Gjensidiges distribusjon ytterligere.

Vekst i næringsliv

Gjensidige har som mål å ta større markedsandeler innen industri og øvrig næringsliv. Dette gjelder både for bygning, eiendeler, driftstap og ansvar.

Meglerkanalen

Gjensidige tilbyr forsikring også til næringslivskunder som ønsker å benytte seg av selvstendige meglere som sine rådgivere. Ca 1/3 av samlet forretningsvolum i næringslivsforsikring stammer fra meglede kundeforhold. Andelen har avtatt noe siste år, men vi tror ikke dette er uttrykk for noen trend. Større kunder med kompliserte risiko- og forsikringsforhold bruker gjerne megler og Gjensidige møter disse kundene gjennom et godt samarbeid med de fleste meglere som opererer i Norge.



Rammebetingelsene for meglerne ble vesentlig endret i 2003 da de største forsikringsselskapene i Norge sluttet å betale provisjoner til meglerne. Meglerne må nå avtale sitt honorar direkte med kunden. Endringen har medført større oppmerksomhet fra kundene på meglerne honorar, større konkurranse mellom meglerne og dermed også større fokus på meglerne verdiskapning for kunden.

Gjensidige opplever som følge av dette en tiltakende profesjonalisering blant meglerne i Norge og antar at denne vil forsterkes fremover.

PRIVAT/LANDBRUK

Bestandspremien for hovedproduktene øker, men ikke like mye som tidligere. Blant annet har gjennomsnittspremien for motorkjøretøy gått ned.

BESTANDSPREMIE	(mill. kr)
Motor	3100
Bolig	1569
Fritid	459
Person privat	1063
Landbruk	988

Skadeutviklingen holder seg stabil i alle hovedområdene, skadeprosenten endte på 65,7 – en nedgang på 0,8 prosentpoeng fra utgangen av 2004 til utgangen av 2005.

Innføring av fri flytting fra årsskiftet gir nye muligheter i markedet. Fri flytting innebærer at kunden med en måneds varsel fritt kan flytte sine forsikringer til annet selskap utenom hovedforfall. Produkttilpassinger vil bli vurdert for å møte denne utfordringen.

Nye boligprodukter – Hus og Innbo Pluss, Flexi og Mini – ble lansert 1. februar 2005.

- Pluss er Gjensidiges beste boligprodukt med blant annet dekning for sopp og råte og toppdekning for følgeskader ved utett tak og håndverksfeil.
- Flexi er et produkt som inneholder alle de viktigste dekningene, men kundene kan selv

trekke ut det de ikke har behov for, eller legge til elementer de vil ha.

- Mini er vårt billigste produkt som inneholder basiselementene brann, vann og innbrudd. Målgruppen for Mini er kunder som i hovedsak er opptatt av pris.

De nye produktene fører til at kundene må ta mer bevisste valg når de kjøper forsikring. Forsikring dreier seg ikke bare om pris, men også om trygghet. Vi ønsker at kundene med disse produktene får økt kunnskap om egen forsikring, noe som kan bidra til at forventningsgapet ved skade blir mindre.

Gjensidige økte antall hus og innboforsikringer med nesten 5.400 forsikringer i 2005. I 2004 var økningen 1.300.

MARKEDSANDEL I NOEN HOVEDPRODUKTER (prosent)	2004	2005
Hus	26,7	26,8
Innbo	19,9	21,2
Hytte	26,1	26,2
Reise	23,5	26,7
Fritidsbåt	32,1	32,6
Motorvogn	30,8	31,1

Gjensidiges innføring av betjeningskonsept for privatmarkedet ble fullført vinteren 2005. Konseptet ble lansert sammen med et nytt konsept og system for hendelsesbasert kundeoppfølging og aktivitetsstyring.

Med betjeningskonseptet vil Gjensidige møte kundens forventninger på en best mulig måte. Telefoner fra kundene skal primært rutes til et av våre 11 kundesentra for privatmarkedet. Våre lokalkontor skal først og fremst være engasjert i utadrettet virksomhet mot kundene. Endelig tilbyr vi nå stadig bedre internett-løsninger hvor kundene kan benytte seg av selvbetjening.

Konseptet er blitt godt mottatt av lokalkontorene som har blitt mer slagkraftige på utadrettet

salg og service. Satsingen på utadrettet virksomhet har gitt umiddelbare effekter på kundetilfredsheten. Tilfredshet med vår kundeoppfølging har økt fra 70 til 76 poeng blant breddekunder.

Kunder som ringer 03100 skal oppleve at Gjensidige er annerledes og bedre enn konkurrentene i sin tilgjengelighet og betjening. Vår servicegrad på telefon er god og kundene er svært tilfredse med betjeningen. Vi har i 2005 utvidet åpningstiden på våre kundesentre til kl. 20.00 og vil også utvide åpningstiden ved å benytte et felles kundesenter på kveldstid.

Landbruksmarkedet

Ved utgangen av 2005 var Gjensidiges markedsandel som i 2004, 74,3 prosent, med en bestandspremie som nærmer seg 1 milliard kroner.

Landbruksnæringen gjennomgår store endringer. Landbruksbasert næringsutvikling er et viktig vekstområde. Mens større landbruk med drift både utvider og profesjonaliseres, øker også omfanget av kundegruppen landbrukskunder uten drift. For å sikre en mer effektiv og profesjonell betjening av begge grupper har Gjensidige valgt å tilpasse kundebetjeningen deretter.

Landbrukskunder uten drift vil bli betjent av våre kundesentre og lokale kontorer der de får høy tilgjengelighet og god oppfølging lokalt på alle sine private forsikringer. Landbrukskunder med drift vil bli betjent både gjennom landbrukssentre (via kundetelefon 03100) som tilbyr høy tilgjengelighet og faglig landbrukskompetanse og gjennom personlig besøk på gården av landbruksspesialister. Målet er markedets beste produkter, best tilgjengelighet samt bred og dyp faglig forsikringskompetanse på landbruk.

Internett

Gjensidige har levert en rekke nye tjenester på gjensidige.no med blant annet mulighet for



direkte kjøp av hus-, innbo- og reiseforsikringer samt «Din Side», kundens personlige arbeidsflate med forsikringsoversikt. «Ring meg fra web» er en ny tjeneste som sikrer kunden god og effektiv oppfølging fra nærmeste lokalkontor etter kjøp, eller melding om skade på nettet.

Vår multikanalstrategi innebærer blant annet at våre ulike kanaler for kundekontakt skal innrettes slik at kunden til enhver tid får best mulig service. Det er viktig for Gjensidige at kunden opplever en personlig og individuell betjening, uansett om han har kontakt med et kundesenter, er innom et lokalkontor eller via internett.

«Kjenne kunden best og bry oss mest» er fortsatt vår ledestjerne.

PERSONFORSIKRING

Gjensidige er en betydelig aktør i markedet for personforsikring, med solide markedsandeler i flere av produktene. Dette gjelder både i bedrifts- og personmarkedet.

MARKEDSANDELER	(prosent)
Totalt	35
Individuell kapitalforsikring	44
Individuell ulykke	34
Gruppeliv privat	26
Barneforsikring	43,3
Kritisk sykdom (privatmarkedet)	14,6
Yrkesskade	44,6

Markedet vil i 2006 være preget av hard priskonkurranse om de «gode kundene» i næringslivet.

OPPGJØR

Telefon er en viktig betjeningskanal i oppgjørsarbeidet etter en skade. Selskapet stiller strenge servicekrav til betjeningen av kunder på 03100. Kunder som ringer hit for skadeoppgjør skal oppleve en hurtig og profesjonell betjening. Internett vil også bli en viktigere kanal for oppgjørsarbeidet, både for arbeid knyttet til person- og tingskader. Gjensidiges tjenester knyttet til internett videreutvikles og flere nye løsninger er og vil bli lansert.

I Gjensidige arbeides det kontinuerlig med å optimalisere oppgjørsprosessene i forhold til effektivitet og kundeorientering. Utvikling og forbedring av støtteverktøy for oppgjør har høy oppmerksomhet. Verktøy som sikrer god/optimal datainnsamling og prosessstyring/støtte er prioriterte områder.

ANTALL SKADER	2004	2005
Hus	24200	26000
Hytte	2300	2500
Reise	27000	30000
Fritidsbåt	2700	2800

Raskere skadeoppgjør vil fortsatt være en prioritert oppgave for Gjensidige. I de saker der saksbehandlingen av ulike årsaker tar lengre tid, vil Gjensidige sikre at kunden holdes informert og orientert om sakens status og fremdrift. Spesielt gjelder dette oppgjør etter personskader. Forbedring av informasjonsflyten til kunden er derfor et viktig område for alle deler av oppgjørsvirksomheten. Oppgjørsmedarbei-

dere skal være aktive i kommunikasjonen mot kunden.

Erstatningsoppgjør etter bygnings- og husdyrskader er eksempler på spesialiserte funksjoner i Gjensidige. Det vil løpende vurderes behov for, og effekter av, økt spesialisering med henblikk både på effektivitet og kvalitet i Oppgjør.

Innen motorvogn står tjenesten «Alltid Bil» sterkt. Tilbakemeldinger fra kunder tilsier stor tilfredshet med at Gjensidige overtar hele prosessen med å få bilen på verksted og etterkontroll av reparasjonen, mens kunden får leiebil i hele reparasjonstiden.

AKTIV personskadebehandling

Gjensidiges AKTIVE saksbehandlings- og rehabiliteringskonsept har i mer enn 10 år vært et bærende element i personoppgjørssaker. I dag knytter det seg også naturlig og sterkt til selskapets overordnede visjon – å kjenne kunden best og bry oss mest.

I Aktiv personskadebehandling er målet å foreta erstatningsoppgjør til riktig tid og drive rehabilitering på en slik måte at behovet for erstatning reduseres, samtidig som kunden blir fornøyd med behandlingen.

Konseptets utforming innebærer at saksbehandler har en aktiv pådriverrolle i å hjelpe skadelidte til raskere og bedre behandling og resultat.



Etter at en skade har skjedd, opprettes raskt direkte telefonkontakt til kunden eller skadelidte, der samtalen omkring skadealvor, livssituasjon hjemme og i forhold til jobb, behandlings- og hjelpebehov er sentral, og saksbehandler kan tilpasse sin informasjon.

Det gis tilbud om grundig undersøkelse hos lege med spesialistkompetanse. Gjensidige har gjort avtale med et tjuetalls leger og spesialist-sentra for raskt og riktig mottakerapparat, og som faglig er uavhengige av selskapet. Spesialisten skal her kun undersøke, diagnostisere og veilede skadelidte med tankte på behandling, aktivitetsnivå, trening og lignende. Rapporten fra legen diskuteres mellom saksbehandler og kunde/skadelidte, og det legges til rette for riktig videre oppfølging.

Dette tilbudet er frivillig, men de aller fleste takker ja og uttrykker at de opplever å bli godt og betryggende fulgt opp. Anslagsvis 10.000 personer har fått tilbudet i løpet av de årene konseptet har vært i bruk.

I mange saker er det behov for utvidet hjelp, for eksempel med tilrettelegging på arbeidsplass og samarbeid med offentlige etater rundt ulike bistandsordninger. Spesielt er dette tilfelle ved de mer omfattende skadene – tverrsnitt-lammelser, amputasjoner og tyngre hodeskader. I en jungel av offentlige etater og lovverk ser selskapet sin rolle som katalysator, tilrettelegger og pådriver.

Avtale med en uavhengig sosionom sikrer faglig og praktisk hjelp til å koordinere tilbudet fra offentlige etater og sørge for at skadelidte oppnår sine rettigheter etter gjeldende lovverk. Underveis kan Gjensidige – med langt kortere beslutningsveier – forskuttere nødvendige tiltak og holde tempo i prosessen. Det finnes gode eksempler der tungt skadde er blitt hjulpet til delvis yrkesaktivt liv, mens det i offentlig regi ble forberedt for uføretrygd. Selskapet har da også fått positiv omtale for sin tenkemåte og innsats på dette feltet, så vel fra privat- og bedriftskunder og skadelidte som fra ulike eksterne aktører og offentlige etater.

For Aktiv-konseptet som helhet har eksternevaluering fastslått at resultatene viser en betydelig bedring av helse- og livskvalitet for skadelidte.

I sitt rehabiliteringsarbeid samarbeider Gjensidige med institusjoner der utvikling av nye konsepter legger til rette for innovasjon og mulighetstenkning. Målet er et aktivt innholdsrikt hverdagsliv for funksjonshemmede.

Samarbeidende institusjoner

- * Cato-senteret i Son, der muligheter og mestring står i fokus, garanterer Gjensidige for og bruker til enhver tid flere plasser.
- * Telenors handicapprogram (HCP), et opplærings- og arbeidstreningsprogram for fysisk funksjonshemmede – med praktisk tilrettelegging i ulike bedrifter.

- * Lucas-senteret ved NTNU, som er en pådriver for økt tilgjengelighet ved studier og arbeidsliv – uavhengig av funksjonshemming.
- * Rekrutteringsgruppen Aktiv Rehabilitering Norge (RG), der idrett og aktivitet benyttes som et middel til mestring og oppnåelse av bedret fysisk og psykisk helse for ryggmargsskadde.

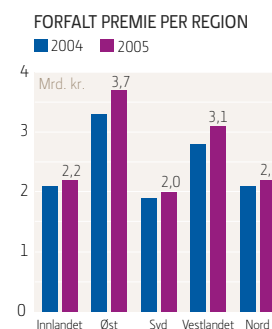
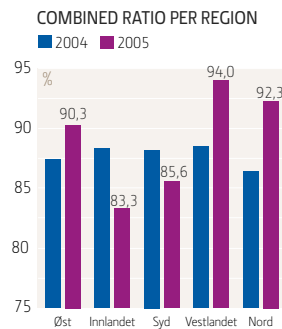
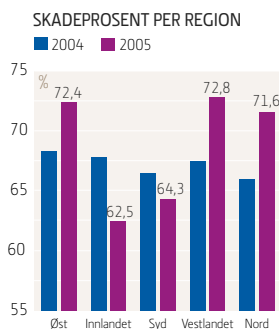
INNkjøp

Konserninnskjøp i Gjensidige skal skape verdier ved å anskaffe varer og tjenester i henhold til kravspesifikasjon. Innkjøp skal gjøres til konkurransedyktige betingelser på en mest mulig kostnadseffektiv måte, og skal til enhver tid håndteres innenfor selskapets gjeldende etiske regler.

Konserninnskjøp (KI) skal gjennom sitt virkeområde utvikle og integrere innkjøp- og logistikk-funksjonene i selskapet og være en pådriver for tverrfaglig samhandling.

KI har følgende ansvar og virkeområde:

- være en krevende kunde
- analysere av innkjøpsbehov
- lede alle anskaffelsesaktiviteter
- etablere konsern-/selskapsovergripende innkjøpsavtaler
- forvalte inngåtte innkjøpsavtaler
- være kompetansesenter og drive internt innkjøpsnettverk
- logistikkansvarlig
- bekjentgjøre og forankre inngåtte avtaler



- inneha leverandørmarkedskunnskaper
- ha eierskapet til relasjonshåndteringen med leverandørene

Gjensidige har et funksjonsmessig skille mellom de som er behovsstillere/brukere og de som skal ivareta innkjøpsprosessen. Dette er med på å sikre at det til enhver tid er flere personer/ funksjoner involvert i innkjøpsprosessene.

Gjensidige er opptatt av å ta samfunnsansvar i forbindelse med innkjøp. For å sikre at leverandører, spesielt innenfor bransjer som er utsatt for stort press, forholder seg til lover og regler skal blant annet alle leverandører innenfor bygg- og anleggssektoren være kvalifisert i StartBANK (Felles kvalifikasjonsordning for bygg- og anleggsnæringen, etablert av Byggenæringens Landsforening (BNL)) i løpet av 2006.

Gjensidige har et betydelig innkjøpsvolum knyttet til skadeoppgjør, spesielt innenfor kjøp av reparasjonstjenester på motorvogn, bygning samt innbo og løsøre. Også innenfor administrative innkjøp representerer Gjensidige et stort innkjøpsvolum og da spesielt innenfor it-tjenester, telefoni, lønn og personaltjenester, kontor- og datautstyr og reisetjenester.

INNKJØP 2005

Motorvogn	2,3 milliarder kroner
Bygning	1,9 milliarder kroner
IT	500 millioner kroner
Innbo/løsøre	500 millioner kroner
Administrative innkjøp	900 millioner kroner

Selskapets praksis er at alle kvalifiserte leverandører skal bli forespurt, men alle velges ikke grunnet mål om å benytte innkjøpskraft og volum til å oppnå konkurransedyktige betingelser hos de valgte leverandørene.

KUNDERETTET ORGANISASJON

For Gjensidige er det et mål at det skal være færrest mulig ledd mellom kundekontakt og

konsernsjef. Beslutninger, enten det gjelder salgsspørsmål eller oppgjørssaker, skal tas så nær kunden som mulig.

Kundekontakten i Gjensidige foregår i hovedsak via regionenes kundesentre og lokalkontor, men internettets betydning som kudekanal er økende.

Sentralt på Lysaker har selskapet to organisasjonsdeler, Marked og Produkt/Oppgjør.

Hovedoppgaven for Marked er å videreutvikle den kundeorienterte virksomheten. Marked leverer tjenester til regionene knyttet til:

- Betjeningsløsninger og salgssøtte
- Kundeconsepter og lojalitetsprogrammer
- Teknologitvutvikling og systemstøtte
- Beslutningsstøtte og styringsinformasjon (marked/segment/kanal)
- Meglermarkedet

Marked skal også være en pådriver på viktige områder:

- Videre utvikling av distribusjonskanalene
- Utvikling av kundesegmentene
- Effektive IKT-løsninger

Gjennom dette skal Marked bidra til at Gjensidige tar rollen som den ledende relasjonsaktøren i markedet, og sikre kanaleffektivitet og segmentlønnsomhet.

Produkt/Oppgjør har ansvar for produkteier-skap og lønnsomhet, samt ansvar for oppgjør av ting- og personskade. I det ligger ansvar tilknyttet produktutvikling, prissetting og porteføljesammensetning.

KUNDEKONTAKTPUNKTER

- Forsikringskontor
- Kudesentre
- Bedriftsentre
- Oppgjørssentre
- Internett
- Ekstranett

Alle disse betraktes som kanaler i Gjensidige.

Støtte til og videreutvikling av salgs- og distribusjonskanalene er lagt til området Kanalutvikling i Marked. Kanalutvikling skal også koordinere tilpassinger mellom Produkt/Oppgjør og de ulike salgs- eller oppgjørskanalene.

REGIONENE

Kunderettet virksomhet er organisert i fem geografiske regioner. Ansvaret for nasjonal storkundekontakt er lagt til en av regionene, og meglerkontakten er plassert sentralt på Lysaker.

I regionene møter kundene selskapet enten ved personlig oppmøte på et av våre 176 kontorer, eller ved telefon til et av våre bedrifts- eller kudesentre.

De fem regionene Øst, Innlandet, Syd, Vestlandet og Nord er i hovedsak likt organisert.

Regionene har ansvar for å utbetale erstatninger etter tingskader, mens oppgjør etter personskader skjer sentralt, i oppgjørsmiljøet i Produkt/Oppgjør.

HJELP24 BHT

Gjennom oppkjøp og fusjoner har Gjensidige bygget opp landets største bedriftshelseselskap, Hjelp 24, som leverer tjenester til ca 2 700 bedrifter med i alt ca 180 000 medarbeidere. Selskapet har 30 kontorer spredt rundt i landet og er i stadig vekst.

Hjelp 24 omsetter i 2005 for ca 270 millioner kroner og har 330 ansatte. Selskapet er et heleiet datterselskap av Gjensidige gjennom Glitne Invest as.

I 2005 ble tjenesten «Din Helsesøster» etablert. Din helsesøster er en kveldsåpen telefonservice hvor kunden med ny Barne- og ungdomsforsikring kan ringe og spørre om alt fra amming til pubertetsproblemer.



Hjelp24 tilbyr landsdekkende BHT-tilbud gjen-nom lokalkontorer i Oslo, Akershus, Østfold, Vestfold, Buskerud, Agder, Rogaland, Hordaland, Møre og Romsdal og Trøndelag. Nettet vil bli ytterligere styrket gjennom samarbeid med lokale tjenesteytere.

I tillegg til basale HMS-tjenester tilbys service 24 timer i døgnet gjennom sykepleierbemannet vakttelefon. Denne tjenesten formidler kontakt med lege, psykolog m.v. Sykefraværsoppfølging 24 timer i døgnet er et annet hovedprodukt.

Hjelp24 Trygghetsalarm AS (tidligere Lev Vel Helse AS) ble etablert i desember 2002. Selskapet var tidligere en divisjon i Falck Norge AS og har over 20 års erfaring på drift av trygghetsalarmer.

HELSESATSING

Høy sykkelighet og uføreandel i befolkningen, og Gjensidiges posisjon som den største forsikringsleverandør av næringslivs-/person-forsikringer, har ledet opp til Gjensidiges helse-satsing.

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 kurativ karakter.

Gjennom Hjelp24 leverer Gjensidige tjenester som skal bidra til størst mulig forutsigbarhet og lavest mulig sykefravær for bedriftene.

Tjenestene som leveres skal bidra til at syke-fraværet blir så kort som mulig når uhell eller sykdom først er inntruffet.

Bedriftshelsetjeneste er et tjenesteområde i stadig omforming. Det er andre utfordringer i dagens bedrifter enn da arbeidsmiljøet var preget av støv, støy, fysisk slit og farlig kjemisk påvirkning. Dette er ikke helt borte i dag, men andre problemstillinger har overtatt leder-posisjonen.

Høyteknologiske og andre typer kompetanse-bedrifter har andre utfordringer. Psykososiale utfordringer i arbeidsmiljøet kan gi vel så mye arbeidsmiljøplager som tidligere tiders påvirkninger, men på en annen måte. Omstillingen til å takle andre utfordringer krever ressurser både kompetansemessig og økonomisk. En stor til-byder vil raskere kunne tilby svar på de endrede krav markedet stiller og Hjelp 24 BHT vil ha denne ledende posisjonen i markedet.

Gjensidige skal kjenne kunden best og bry seg mest. En viktig brikke i selskapets helsesatsing er Trygghetsalarmvirksomheten. Gjennom våre tre alarmsentraler er våre dyktige medarbeidere daglig, året rundt, i kontakt med ca 1 000 men-nesker som trenger hjelp av forskjellig slag.

Ofte bare en å snakke med i sin ensomhet og utrygghet, andre ganger fordi sykdom har inn-truffet eller skade skjedd. Kanskje bare en hjel-pende hånd for å komme opp i sengen igjen er det som etterspørres. En liten hendelse, men

en viktig håndsrekning til en som ikke klarer det selv lenger. Bistand i en slik situasjon er kanskje det nærmeste du kommer å «bry seg mest».

Alarmmottak bemannet med helsepersonell døgnet rundt gir også mulighet for å tilby Gjensidiges kunder annen hjelp. Å kunne få en å snakke med som har kompetanse på sinnets helse er også et tilbud gjennom Gjensidiges helsesatsing. Spesialutdannet helsepersonell og psykolognettverket gjør det mulig å komme dem i møte som blir utsatt for mentale påkjen-ninger. Psykologvakten garanterer konsultasjon hos psykolog om nødvendig innen 48 timer. Et viktig tilskudd til helsetjenester ved traumatiske hendelser som Gjensidige nå tilbyr sine kunder.

Helsesøstertilbud

De aller minste er våre neste kunder og for-eldrene deres trenger fra tid til annen litt hjelp. Hvert tredje barn fødes uten eldre søsken og for foreldrene er enhver ny hendelse en ny utfordring.

Med barneforsikring i Gjensidige har kunden også tilgang til helsesøsters beroligende kom-petanse utenom helsestasjonens åpningstid. Erfarne helsesøstre, som har sett det meste som hender med småbarn, er tilgjengelig store deler av døgnet gjennom våre alarmsentraler. Etter hvert kommer også helserådgivning for eldre generasjoner som kanskje ikke vil snakke med mor og far om alt av livets utfordringer. Hjelp 24 skal være der som Gjensidiges verktoy i helsemarkedet og bistå med enklere, raskere

og bedre tilgang til helsetjenester og kjenne kunden godt og bry seg mest, slik at hverdagen blir så god som mulig for selskapets kunder.

PENSJON OG SPARING

Flere markedsundersøkelser viser at en stor del av markedet fortsatt forbinder merkenavnet Gjensidige med pensjon og livsforsikring.

Etter at det strategiske samarbeidet med DnB NOR opphørte høsten 2005 var det naturlig igjen å vurdere en bredere virksomhet i Norge.

Det ble sendt konsesjonssøknad om etablering av livsforsikringsvirksomhet i september 2005. Videre ble det i desember sendt konsesjonssøknad for etablering av verdipapirforetak – for å kunne ta del i et sterkt voksende sparemarked.

Ved årsskiftet forelå konsesjon for livsforsikringsvirksomhet og selskapene Gjensidige Pensjon og Sparing Holding A/S og Gjensidige Pensjonsforsikring AS ble etablert. Bjørn Asp, tidligere leder av Gjensidiges region Nord, er administrerende direktør for disse selskapene.

Gjensidige Forsikring eier Gjensidige Pensjon og Sparing Holding A/S 100 prosent som igjen eier Gjensidige Pensjonsforsikring A/S 100 prosent.

Gjensidige Pensjonsforsikring A/S er i en oppbyggingsfase. Selskapet tilbyr i startfasen innskuddsbasert tjenstepensjon. Produktspektrret vil utvides etter hvert. Sparesatsingen starter straks konsesjon for verdipapirforetak foreligger våren 2006.

GLITNE EIENDOM AS

Etablert 1. januar 2004 og eies av Gjensidige gjennom Glitne Invest. Glitne Eiendom skal forvalte Gjensidiges eierinteresser i næringseiendommer ved kjøp og salg, utleie og utvikling av eiendomsmassen.

Glitne Eiendom er et kompetansesenter for eiendomsdrift i konsernet, og legger vekt på

tett oppfølging av leietakerne samt høy kvalitet i eiendomsmassen.

Per 31.12.2005 forvaltes 263 000 m², fordelt på

- 186 000 m² kontorer og undervisningsbygg
- 62 000 m² kjøpesentra
- 15 000 m² hotell

39 prosent av eiendommene er i Oslo, for øvrig over hele landet og i Sverige.

FAIR FORSIKRING

Selskapet, som ble startet i 1998, retter seg kun mot privatmarkedet, og betjener sine kunder via telefon og internett.

FAKTA OM FAIR FORSIKRING

Omsetning (millioner DKK 2005)	310
Resultat (millioner DKK etter skatt 2005)	40
Combined ratio	89
Antall kunder	50.000
Markedsandel (privatkunder)	2 %
Ansatte	Ca. 135

Etter lengre tids dialog ble det danske forsikringsselskapet Fair Forsikring kjøpt mot slutten av 2005. Fair vurderes som en spennende og

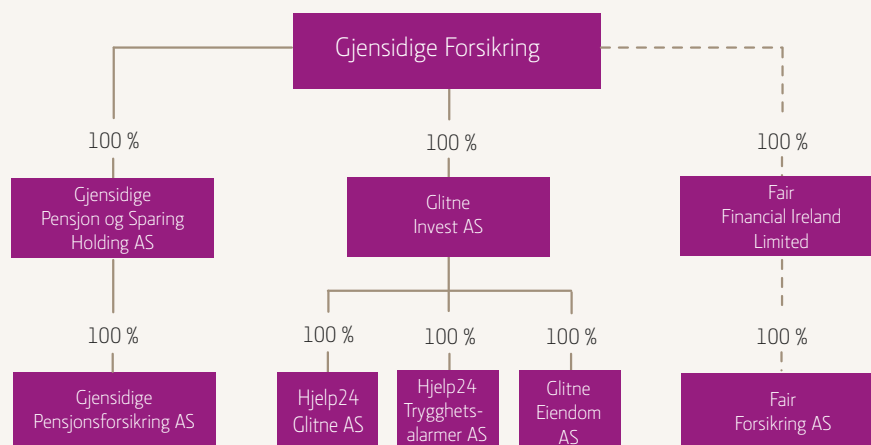
suksessrik utfordrer i det danske markedet. Fair har bevisst utfordret det etablerte forsikringsmarkedet ved å selge lett forståelige og prisgunstige forsikringer og med en tydelig innsats mot ugjennomtrengelighet og lange bindingsperioder i forsikringsverdenen. Målet var – med et direkte forsikringskonsept – å få balanse i regnskapet i løpet av 6-7 år.

I 2004 fikk Fair for første gang et positivt resultat på bunnlinjen. Etter en omsetning på ca. 300 millioner DKK i 2004, ble resultatet på ca 49 millioner DKK etter skatt. 2005 endte med et overskudd på 40 millioner DKK. Premievolumet i 2005 var ca 310 millioner DK.

Fair har ett kontor i København.

Gjensidige har vært på utkikk etter et brohode som kunne være en inngangsport i det danske forsikringsmarkedet, og Fair, som et posisjonert og veldrevet selskap, ble et godt valg.

Fair skal være Gjensidiges strategiske plattform for en ekspansiv vekst i det danske markedet. Målet er at Fair skal oppnå en betydelig markedsandel. Kjøpet er betinget av konsesjon.



VIRKSOMHETSSTYRING I GJENSIDIGE

Gjensidiges overordnede finansielle mål uttrykkes gjennom krav til avkastning på egenkapitalen. For å sikre god virksomhetsstyring er det utarbeidet prinsipper for styring og selskapsledelse. Selskapets styringsmodell ivaretar sammenhengen mellom strategi, operasjonell styring og oppfølging samt egne rutiner for styring av risiko.

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse er utformet med tanke på børs-noterte aksjeselskaper. De kan derfor ikke direkte anvendes på samvirkeforetak som gjensidige forsikringsselskaper, men konsernstyret har besluttet 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, instruksjer med mer gjennom konsernets intranett.

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

Virksomheten

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 høyst 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 største skadeforsikringsaktør i Norge, og søker å utvikle en 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 diskuteres for tiden ulike modeller for å kunne tilbakeføre deler av selskapets overskudd 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 kundetil-litsvalgte 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 verdifulderinger 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. Fastsattelse 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 risikojusterte 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 gjentstand 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 besluttede 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 godtgjørelse fremgår av årsrapportens note 21.

I samsvar med nye krav i regnskapsloven og Norsk anbefaling for Eierstyring og selskapsledelse vil styret fra 2006 opplyse om godtgjørelse til hver enkelt ledende ansatt og styremedlemmer.

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 selskapet. Avdelingen har også ansvaret for å utrede eventuelle interne misligheter og uregelmessigheter. Konsernrevisjonen er etablert og fungerer i henhold til internasjonale standarder 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 risiko-

styringsprosesser på alle nivåer i organisasjonen. Disse kommuniseres og forankres internt.

Operasjonell styring

Det er utarbeidet individuelle målekort for selskapets medarbeidere. Disse synliggjør viktige resultatmål, leveranser og tiltak som påvirker 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 premisse for målekortene. 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.

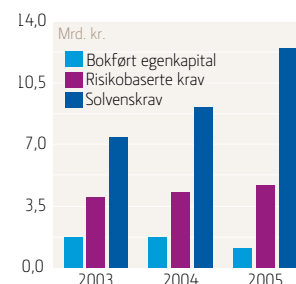
Oppfølging

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 kvartalsvis i henhold til norsk regnskapsstandard og for-

UTVIKLING I KAPITALBEHOV OG EGENKAPITAL



skrifter fastsatt av Kredittilsynet. Disse rapportene godkjennes av styret.

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, dvs. 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 ratingselskapene 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 allokeres 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 inntruffe. 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 allokeres 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 Finans, strategi og konsernutvikling ledet av visekonsernsjef har ansvaret for selskapets arbeid innen områdene kapitalstyring

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 60 prosent, har det risikobaserte kravet bare økt med vel 20 prosent, mens det legale kravet gir et lavere egenkapitalbehov enn tidligere. Dette skyldes en redusert eierandel i DnB NOR. Gjensidiges vekstkapasitet har derfor økt vesentlig de siste tre 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.



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 kapital-effekter av ulike reassuranseprogram, mens selve innkjøpet av programmet gjøres i Reassuranseavdelingen. Reassuranseutvalget er ledet av konserndirektør i økonomi, og er etablert som et tverrgående organ for å oppnå best mulige beslutninger innen dette området. 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 vekstinitiativer 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 2005 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. Investeringsavdelingens 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 2005 har bidraget fra aktiv risiko vært tilnærmet null

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 allokteres 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 stresstesting. 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 hendelser. 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 fordele 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.

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/hyttebetraktning.

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.

STYRETS BERETNING

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 eneste store norske skadeforsikringsselskap som opererer i det norske markedet.

VIRKSOMHETEN

Selskapet gikk inn i 2005 som markedsleder, og styret forventet at posisjonen ville bli sterkt utfordret av konkurrentene.

Gjennom målrettet satsing på marked og kunde-betjening har selskapet styrket posisjonen ytterligere med en markedsandel på 32,9 prosent ved utgangen av 2005. Samtidig er det levert et historisk godt resultat for selskapet med et driftsresultat på 3,9 milliarder kroner og en Combined Ratio så lav som 91,5 prosent.

Arbeidet med å forenkle og videreutvikle produkter og betjeningsløsninger for kundene er videreført. I 2005 er det lansert flere nye produkter og fordelsprogrammet er utviklet. Det er også gjennomført en omfattende kundeundersøkelse som skal gi grunnlag for utforming av fremtidige kontor- og betjeningsløsninger.

Helsesatsingen er videreutviklet gjennom Hjelpe 24 AS, og Gjensidige er nå landets største aktør innenfor bedriftshelsetjenester.

I desember ble Fair Forsikring i Danmark kjøpt som et ledd i konsernets nordiske satsing på skadeforsikring.

Konsesjon for å etablere et nytt livsforsikrings-selskap ble innvilget i desember, og Gjensidige Pensjonsforsikring AS ble stiftet. Satsingen vil omfatte individuelle og kollektive pensjonsprodukter samt sparing.

Den strategiske samarbeidsavtalen med DnB NOR ble oppløst høsten 2005 og videreføres gjennom en forretningsmessig distribusjonsavtale for salg av personforsikringer til privatmarkedet. Samtidig ble det driftsmessige samarbeidet om innkjøp og kontordrift avviklet.

Ny forsikringslov ble innført fra 1. januar 2006. Loven åpner for fri flytting, og påvirker ramme-betingelser og konkurransesituasjonen for bransjen.

Gjensidige etablerer bankvirksomhet i samarbeid med Sparebanken Sogn og Fjordane. 28. februar 2006 vedtok forstandskapet å søke myndighetene om godkjenning til at Sparebanken Sogn og Fjordane omdannes til aksjesparebank, og at Gjensidige går inn på eiersiden med en andel på 34 prosent. Den øvrige andelen på 66 prosent vil bli eid av en nyopprettet stiftelse; Stiftelsen Sparebanken Sogn og Fjordane. Gjensidige etablerer samtidig en nasjonal banksatsing under merkenavnet Gjensidige Bank, med utgangspunkt i Sparebanken Sogn og Fjordane, og hovedkontor i Førde. Etableringen av Gjensidige Bank vil også innebære satsing på andre tjenester som naturlig hører hjemme i en banksatsing, som blant annet eiendomsmedling.

3. mars 2006 signerte Gjensidige avtale om kjøp av forsikringsselskapet Parekss, som har virksomhet i Latvia, Litauen og Estland. Kjøpet er i samsvar med Gjensidiges strategi om nordisk ekspansjon, der Baltikum vurderes som en naturlig forlengelse av det nordiske forsikringsmarkedet.

STRATEGI

De overordnede målene for selskapet er:

- Å ha en høy egenkapital og en konkurranse-dyktig avkastning på denne gjennom lønnsom og effektiv drift.
- Å være det største og mest kundefokuserte selskapet i det norske markedet, og ha høyest kundelojalitet.

- Å være en moderne arbeidsplass som tiltrekker, utvikler og stiller krav til motiverte og kompetente ledere og medarbeidere.

Styrets oppfatning er at vekst og ekspansjon er nødvendig for å opprettholde posisjonen som ledende i Norge over tid. Fremtidig vekst og utvikling skal skje innenfor den gjensidige styringsformen, og selskapet skal ha en kundenær betjening og organisering.

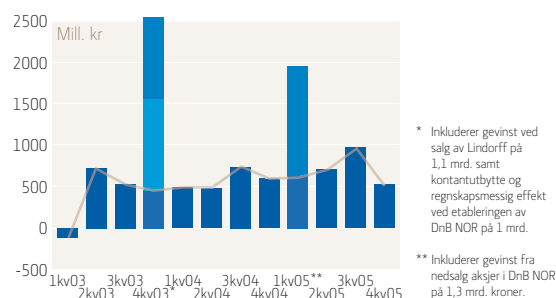
Ytterligere vekst skal skje både gjennom geografisk ekspansjon i Norden innenfor skadeforsikring og gjennom økt produktbredde ved satsing på livsforsikring, pensjons- og spareprodukter, nye helsekonsepter og salg av forsikring gjennom bank.

Nordisk ekspansjon innenfor skadeforsikring skal sikre tilgang til nye kunder, skalafordeler og større risikospredning.

Større produktbredde forventes å øke kundenes tilfredshet og lojalitet, samtidig som selskapet får en større inntektsbase som grunnlag for å kunne opprettholde sine omfattende og lokale tjenestetilbud.

Pan-nordiske konkurrenter realiserer synergier over landegrensene, og nye nisjeaktører med lave driftskostnader etablerer seg i det norske markedet. Det forventes også at høykonjunkturen vi har hatt innenfor skadeforsikring, går mot slutten med økende skadeprosent som følge. Lav nominell kostnadsvekst er derfor avgjørende for å opprettholde dagens posisjon. Nye, enklere og mer kunderettede produkter og betjeningskonsepter skal sikre effektiv drift. Målet er at alle prosesser og aktiviteter som ikke skaper verdi for kundene skal avvikles.

DRIFTSRESULTAT GJENSIDIGEGRUPPEN



REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

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

Gjensidige Forsikring hadde et driftsresultat før skatt på 3.857 millioner kroner (3.854) mot 2.149 millioner kroner (2.112) i fjor. Resultat etter skatt og sikkerhetsavsetninger ble 3.398 millioner kroner (3.398) mot 1.715 millioner kroner (1.715) i 2004. Årsresultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning på 31,7 prosent; en økning på 10,8 prosentpoeng fra året før.

Combined Ratio (summen av erstatninger og driftskostnader i forhold til premien) ble 91,5 mot 89,5 i fjor.

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

Kapitalsituasjon er meget solid etter flere år med gode resultater, og selskapet står godt rustet til videre vekst og utvikling.

Premieutvikling og lønnsomhet

Brutto forfalt premie for Gjensidige ble 13.638 millioner kroner (13.640) i 2005; en økning på 8 prosent (8) sammenlignet med fjoråret. Økningen skyldes både premiepåslag innenfor utvalgte bransjer og at stadig flere kunder velger Gjensidige som leverandør.

Opptjent premie utgjør 13.133 millioner kroner (13.133) mot 12.126 millioner kroner (12.117) i 2004; en økning på 8 prosent (8).

Erstatninger for egen regning utgjorde 9.345 millioner kroner (9.346) en økning på 11 prosent (11) sammenlignet med 2004. Skadeprosenten har økt svakt med 1,5 (1,8) prosentpoeng i forhold til fjoråret. Dette gir en skadeprosent på 71,1 (71,2) ved utløpet av 2005. Skaderesultatene er meget tilfredsstillende innenfor de fleste bransjer. Den negative utviklingen med hensyn til antall personer som blir uføre, er fortsatt

bekymringsfull, og bidrar til svakere resultater for forsikringer som dekker uførhet og sykdom. Det vurderes positivt at myndighetene retter økt fokus mot dette området.

Ved utløpet av året hadde selskapet en samlet bestandspremie på ca. 13,5 milliarder kroner. Privatbransjene, som også omfatter Landbruks- og Personforsikringer, hadde en bestandspremie på 7,6 milliarder kroner, mens næringslivsbransjene hadde en bestandspremie på 5,9 milliarder kroner. Volumutviklingen i 2005 har vært god både innenfor privat- og næringslivsbransjene, med størst vekst innenfor personforsikringer.

Brutto skadeprosent utgjorde 65,7 for privatbransjene samlet og 73,8 for næringslivsbransjene. For næringslivsbransjene er det en økning i forhold til fjoråret, noe som delvis kan forklares av den relativt høyere porteføljeandelen av personforsikringer. Privatbransjene viser en svak forbedring.

Både for næringslivsforsikringer og forsikringer til private husholdninger har det i 2005 vært færre mellomstore og store skader enn det som erfaringsmessig forventes. Storskadesituasjonen i 2005 er imidlertid noe svakere enn i 2004, og styret forventer at selskapet over tid vil ha flere store og mellomstore skader enn tilfellet har vært de siste årene.

Driftskostnader

Kostnader i forhold til premien var 20,4 prosent (20,5) mot 19,9 prosent foregående år.

Driftskostnadene for 2005 utgjorde 2.717 millioner kroner (2.727) mot 2.454 (2.464) i 2004. I regnskapstallene er det innarbeidet en regnskapsmessig avsetning på 122 millioner kroner. Denne skal dekke kostnader knyttet til omskifting, flytting, engangsutbetaling til ansatte og kompetansebyggende tiltak.

Foruten den regnskapsmessige avsetningen, generell lønnsvekst og ekstraordinære nedskrivninger, skyldes kostnadsveksten i hovedsak økte pensjonskostnader som en følge av redusert diskonteringsrente ved beregning av fremtidig pensjonsforpliktelse.

Forventet lavere fremtidig premievekst vil isolert sett bidra med en negativ effekt på selskapets kostnadsrelasjoner forutsatt at veksten i de nominelle kostnadene opprettholdes på dagens nivå. Høyt fokus på hverdagsrasjonalisering og effektivisering av viktige prosesser skal begrense kostnadsveksten.

Finansresultat

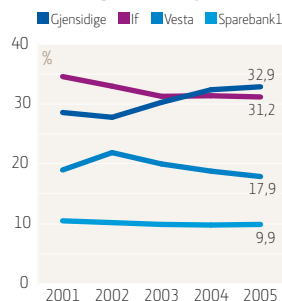
(Alle tall nedenfor refererer seg til Gjensidige) Netto finansinntekter utgjorde 2.784 millioner kroner, sammenlignet med 915 millioner kroner foregående år. I regnskapstallene for 2005 inngår en gevinst på 1.319 millioner kroner knyttet til nedslag av 4,1 millioner aksjer i DnB NOR. Etter dette er eierandelen i DnB NOR redusert til 2,2 prosent.

Finansavkastningen ble 8,9 prosent, 4,7 prosent eksklusiv salget av DnB NOR-aksjer. Tilsvarende tall i fjor var 4,1 prosent eksklusiv investeringen i DnB NOR. Kursgevinst pr. 31.12. i størrelsesorden 1,2 milliarder kroner på gjenværende DnB NOR aksjer er ikke inkludert i regnskapet da investeringen er bokført til bokpris. Endring i merverdier på eiendomsporteføljen er heller ikke inkludert.

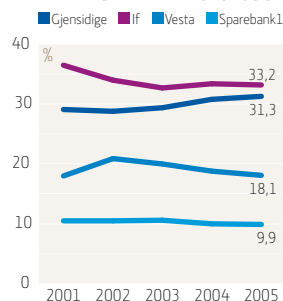
Finansinntektene i 2005 preges av det lave norske og internasjonale rentenivået, samt en høyere avkastning enn i 2004 for de internasjonale aksjemarkedene.

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

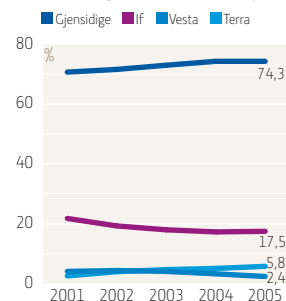
MARKEDSANDELER TOTALT



MARKEDSANDELER MOTORVOGN



MARKEDSANDELER LANDBRUK



Norske og utenlandske aksjer ga henholdsvis 50,5 og 16,3 prosent avkastning (36,2 og 9,7 prosent i fjor). Obligasjoner (inkl. anleggsobligasjoner) ga 4,0 prosent i avkastning (5 prosent i fjor), pengemarked 2,2 prosent (2,2 prosent i fjor) og eiendom 4,0 prosent (8,5 prosent i fjor).

Balanse og kapitalforhold

Selskapets solvenskapital utgjorde 17.878 millioner kroner pr 31. desember 2005, mot 14.015 millioner kroner ved foregående årsskifte. Dette er en økning på 27 prosent. Solvensmarginen er styrket, og var 134,4 prosent ved siste årsskifte sammenlignet med 113,8 prosent foregående år.

Kapitaldekningen for Gjensidige var 58 prosent pr 31. desember 2005 mot 54,7 prosent i 2004. For konsernet var kapitaldekningen 50,8 prosent mot 54,2 prosent foregående år.

Styret vurderer konsernets kapitalsituasjon og soliditet som meget tilfredsstillende. Gjensidige har A-rating fra Standard & Poor's.

DISTRIBUSJON OG MARKEDSPOSISJON

Markedsandelen økte med 0,5 prosentpoeng i 2005 og utgjorde 32,9 prosent ved årsskiftet.

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

Gjensidige var i 2005 forsikringsgiver for Vital Skade (agentur). Denne avtalen er ikke fornyet for 2006. Dette vil isolert sett redusere markedsandelen i 2006 med vel 1 prosentpoeng.

Produktområdene

MOTORVOGN

Innen bransjen motorvogn er Gjensidige det største selskapet i Norge målt i antall kunder. Den direkte motorvognforretningen hadde i 2005 en positiv vekst i antall forsikringer, og samlet bestandspremie utgjør vel 4,2 milliarder kroner. Skaderesultatet innen Motorvogn er det beste siden tidlig på 1990-tallet. Markedsandelen økte med 0,5 prosentpoeng i 2005 til 31,3 prosent.

Ny tariffieringsmodell ble lansert i 1. kvartal 2005. Denne vil bidra til bedre prising ut fra den risikoen som det enkelte forsikringsforhold representerer.

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 skadeprocent på 71,3 i 2005. Skadefrekvensen er noe økende, og lønnsomheten forventes å bli noe svekket i 2006.

PERSONFORSIKRING

Personforsikringsproduktene har forbedret lønnsomheten noe i 2005 til tross for en fortsatt negativ utvikling i antall uføre i Norge. Gjensidige har forsterket stillingen som markedsleder, og har en samlet markedsandel på 41,5 prosent ved utløpet av 2005. Dette er en økning på 0,7 prosentpoeng i forhold til forrige årsskifte. Total bestandspremie utgjorde vel 3,9 milliarder kroner ved utløpet av 2005. Samlet har premien økt med nærmere 30 prosent siden forrige årsskifte. Overtatt portefølje fra Vital Forsikring utgjør i overkant av 9 prosent av veksten både for privat- og næringslivsforsikringene.

Til tross for at resultatbidraget fra Gjensidiges uføreprodukter er kraftig forbedret de siste årene, er lønnsomheten 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. Sterkt fokus på rehabilitering er et av virkemidlene for å forbedre lønnsomheten.

Det forventes at markedsandelene vil bli noe redusert i løpet av 2006.

LANDBRUK

Selskapet har en markedsandel på noe over 70 prosent innenfor landbruksforsikringer. Total bestandspremie utgjør rundt 1 milliarder kroner.



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



Nestleder
JORUND STELLBERG
Austrheim (1951)
Registrert revisor.
(selvstendig 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.

Det skjer store endringer i norsk landbruksnæring med nedgang i antall gårdsbruk og konsentrasjon om større enheter. Samtidig skjer en stor fremvekst av ny næringsvirksomhet knyttet til ressursgrunnlaget på gården.

Gjennom langsiktige samarbeidsavtaler med landbruksorganisasjonene 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. Endringen krever også nye og tilpassede produkter. Gjennom nye produktløsninger og verktøy for risikovurdering forventes det at selskapet håndterer dette på en god måte.

Gjensidige har gitt lån til finansiering av brannvarslingsanlegg til over 15.000 gårdsbruk. Lånene utgjorde vel 700 millioner kroner ved utløpet av 2005. Brannvarslingsanleggene har bidratt til at store verdier er reddet.

BOLIG / FRITID - PRIVAT

Forretningsområdet omfatter produktgruppene bolig (hus og innbo), fritidsbolig, fritidsbåt, reiseforsikring og verdigjenstander. Total bestandspremie utgjorde 2,2 milliarder kroner ved utløpet av 2005.

Nye boligprodukter - Hus og Innbo Pluss, Flexi og Mini - ble lansert 1. februar 2005. De nye produktene gir kunden muligheter til å spesialtilpasse dekningsomfanget til eget behov, og klargjør innhold og grad av trygghet i forhold til pris. I et marked med høyt fokus på pris er det viktig for kunden å være bevisst hva han kjøper. De nye produktene er godt mottatt, og Gjensidige økte antall bolig- og innboforsikringer med over 5.000 i 2005.

Samtlige bransjer hadde i 2005 god lønnsomhet. Lønnsomheten forventes å være god også i 2006. Ulike tiltak som kan redusere kundenes risiko for skader, er høyt prioritert. Tilbudene om installasjon av vannstoppventil og kontroll av det elektriske anlegget blir godt mottatt av kundene.

EIENDELER/BYGNING/DRIFTSTAP – NÆRINGS- LIV
Total bestandspremie utgjorde rundt 1,5 milliarder kroner ved utgangen av året. Den samlede premien ble noe redusert i 2005. 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 og bedre enn på flere år, noe som i stor grad skyldes tidligere premiepåslag og forbedret risikovurdering.

Selskapet har som mål å vokse innenfor dette produktområdet, men konkurransen om de gode kundene er sterk.

MARINE

Porteføljen består av forsikringsdekninger for skip, havbruk og transport. Bestandspremien utgjorde rundt 350 millioner kroner. Lønnsomheten er god.

Gjensidige har en samlet markedsandel i Marine innenfor de ulike segmentene på rundt 25 prosent. Priskonkurransen er sterk, spesielt fra de mindre, nye aktørene. Lønnsomheten i 2006 og fremover forventes derfor å bli presset selv med et uendret skadebilde.

Erstatningsoppgjør

Selskapets samlede erstatningskostnader utgjorde rundt 9,3 milliarder kroner i 2005. Gjennom skadeoppgjøret skal kunden oppleve trygghet og følelse av at selskapet stiller opp i en krise, og er avgjørende for oppfyllelse av selskapets visjon og verdier.

Det arbeides kontinuerlig med å forbedre effektiviteten og kundenes opplevelse av service og kvalitet i forbindelse med skadeoppgjør. Andelen skadeoppgjør som gjennomføres og avsluttes gjennom første telefonhenvendelse øker. 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 skade-



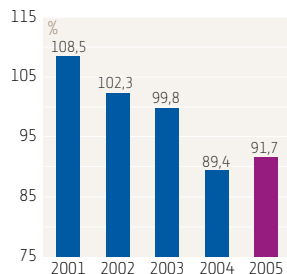
SVERRE GROVEN
Skien (1942)
Gårdbruker.
Medlem i konsernstyret fra 2003.
Representant fra regionstyret i Syd.



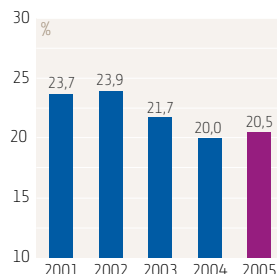
ODD KRISTIAN HAMBORG
Ås (1958)
Hovedtillitsvalgt.
Medlem i konsernstyret fra 1999.
Ansattrepresentant.



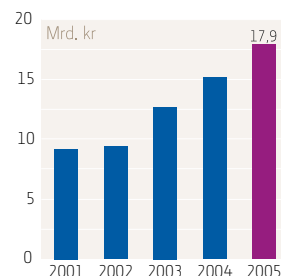
MARIT LUND
Degernes (1957)
Tillitsvalgt/
næringslivssekretær.
Medlem i konsernstyret fra 2003.
Ansattrepresentant.

COMBINED RATIO
GJENSIDIGEGRUPPEN

KOSTNADSPROSENT



SOLVENSKAPITAL



lidte 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 utdanning og arbeid tilpasset den skadelidtes livssituasjon.

Tsunamikatastrofen 2. juledag 2004 berørte også Gjensidige sterkt. Selskapets beredskapsplaner ble iverksatt raskt, og fag- og oppgjørsavdelingene var allerede samme dag i stand til å yte bistand og hjelpe kundene. Som det største skadeforsikringsselskapet spilte Gjensidige også en betydelig rolle i forhold til bransjens felles holdning til erstatningspraksis. Gjensidige fikk meldt 47 personskader og 339 andre skader, og totalt fastsatt erstatning ble 25 millioner kroner. 34 av de omkomne hadde forsikringsdekninger hos Gjensidige.

Internett

Selskapet har hatt 1 million brukere på gjensidige.no i 2005, og trafikken har stabilisert seg fra 2004. Salget og antall henvendelser fra internett har hatt en økning på 40 prosentpoeng. Selskapet utviklet høsten 2005 flere nye tjenester for internett, og kundene kan nå beregne pris og kjøpe bolig-, innbo-, hytte-, reise- og bilforsikring online. I tillegg kan kundene få oversikt over sine forsikringer med e-dokumenter og bli kontaktet av en kunde-rådgiver for direkte betjening mellom kl 08.00 og 20.00.

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

Merkevare og media

Selskapet har en offensiv strategi i forhold til redaksjonell eksponering i media. Målinger gjennomført av mediebyrået Observer viser at Gjensidige var det best profilerte forsikrings-selskapet i norske medier i 2005, og oppnådde dobbelt så mange oppslag som nærmeste konkurrent. 95 prosent av oppslagene var fordelaktige. Den redaksjonelle omtalen bidrar til å styrke selskapets merkevare og omdømme, som igjen skaper merverdi for forretningsvirksomheten.

Best likt og bransjens beste omdømme

En undersøkelse gjennomført av byrået EPSI Rating viser at Gjensidiges kunder er de mest fornøyde i bransjen. Gjensidige appellerer til alle aldersgrupper, og er det selskapet som best innfrir kundenes forventninger.

Gjensidige har også det beste omdømmet i bransjen. Det viser en ny undersøkelse utført av TNS Gallup. Undersøkelsen er basert på 1.750 intervjuer, og har tatt utgangspunkt i de 34 mest omtalte bedriftene i norske medier.

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 risiko-profil 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 markedsovervåking, produktutvikling og planprosesser for å sikre at selskapet er i forkant av utviklingen innenfor skadeforsikring.

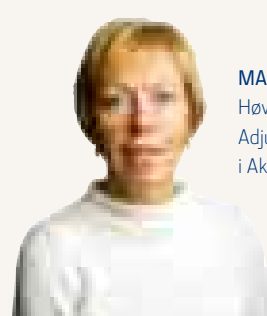
Gjensidige har bak seg år med både god lønnsomhet og betydelig vekst i markedsandelene. Lønnsomheten i skadeforsikring har tradisjonelt vært sykkelig, og det forventes at lønnsomheten vil svekkes i de kommende årene. Som størst i det norske markedet blir Gjensidige utfordret av konkurrentene, og bortfall av forretning kombinert med en svekkelse av forsikringslønnsomheten vil påvirke egenkapitalavkastningen og sentrale nøkkeltall negativt for selskapet. I denne situasjonen er det en risiko at



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 konsern-
styret fra 2003.
Representant fra
regionstyret i Øst.

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 betjeningskonsepter, samtidig som prosesser og verdikjeder gjennomgås og standardiseres for å redusere kostnader og oppnå økt effektivitet. Utadrettede kundeaktiviteter vil bli sentrale fremover.

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.

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, hvilke beløp som kan utbetales ved skade, og hvordan dette skal rapporteres videre i organisasjonen. Styret fastsetter årlig rammene for konsernets reassuransesprogram. Rammene fastsettes ut fra behovet for å beskytte egenkapitalen mot skadehendelser utover et beløp som anses forsvarlig, samt behovet for å redusere resultat-svingninger. Forsikringsrisikoen vurderes som

moderat med de reassuransedekninger konsernet har kjøpt.

Finansiell risiko

Gjensidige har rundt 35 milliarder kroner i finansielle investeringer. Disse består hovedsakelig av rentebærende papirer, eiendom, aksjer og strategiske eierposter i datterselskaper og DnB NOR ASA, og er utsatt for endringer i makroøkonomiske faktorer.

De tre 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 kan endre dette og skape ustabilitet i den økonomiske utviklingen.

Høy gjeldsgrad i husholdningssektoren, forsterket prispress for råvarer som en følge av sterk realøkonomisk vekst, og oljeprisfall kan føre til økte renter og endret lønnsomhetsvurdering av en rekke investeringsprosjekter, blant annet på energisiden. Det er også en risiko for at økonomisk politikk i toneangivende land rettes inn mot rask korrigering av ubalanser som har bygget seg opp.

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 risikostyrings-

modell, 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 obligasjonskurs. For nærmere opplysninger om renterisiko vises det til note 10 i årsregnskapet.

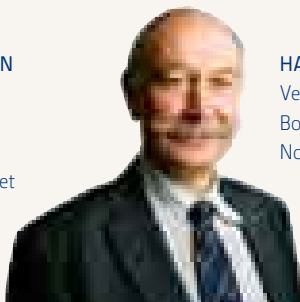
Det er utarbeidet rammer for nødvendig tilgang på likvide midler. Disse blir det tatt hensyn til i den strategiske aktivaallokeringen. Likviditetsrisikoen anses som meget lav.

Konsernet er også utsatt for kreditt risiko gjennom plasseringer i obligasjons- og penge-markedet 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 kreditt risiko. Motpartsrisiko i reassuransemarkedet vurderes løpende. Selskapets reassurandører skal minimum ha en Standard & Poor's rating A eller tilsvarende fra et av de andre velrenommerede ratingselskapene. Styret har vurdert risikoen for tap på utlån, garantiansvar og andre fordringer, og det er foretatt nødvendige avsetninger i regnskapet.



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



HANS ELLEF WETTRE
Wettre i Asker (1946)
Bonde, 1. nestleder i
Norges Bondelag.
Medlem i konsern-
styret fra 2005.
Representant fra
Norges Bondelag.



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

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 25 i årsrapporten.

SAMFUNNSANSVAR

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

Gjensidige rapporterer i 2005 for første gang resultater på en tredelt bunnlinje. Hensikten er å vise selskapets verdiskaping utover finansielle resultater på en mer helhetlig måte, og å redegjøre for sosial og miljømessig verdiskaping i tillegg til økonomiske resultater.

Selskapets bærekraftsrapportering fremgår av sidene 81 til 91 i årsrapporten.

Gjensidige har som mål å tilnærme seg retningslinjene fra Global Reporting Initiative (GRI) for finansiell sektor. Retningslinjene er nylig revidert, og Gjensidige vil følge den nye standarden fra 2006.

EKSTERNT MILJØ

Forurensning av det ytre miljøet som en følge av konsernets virksomhet, er minimal. Konsernets miljøtiltak er rettet mot energiøkonomisering, redusert reisevirksomhet gjennom økt bruk av videomøter, standardiserte printere og kopimaskiner med skrift på begge sider og en ansvarlig behandling av avfall. For nærmere beskrivelse av tiltak vises det til bærekraftsrapporten på side 81 i årsrapporten.

PERSONALOMRÅDET

Gjennomsnittsalderen for ansatte er 44,9 år, mens gjennomsnittsansieniteten er 12 år. Det ble ansatt 72 menn og 53 kvinner i 2005, med en gjennomsnittsalder på 33,3 år. I samme periode sluttet 82 personer, hvilket gir en turnover på 5 prosent.

Den årlige personaltilfredshetsundersøkelsen viste meget gode resultater, og tyder på høy trivsel og motivasjon blant de ansatte.

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 godt.

Bemanning

	Gjensidige	Gjensidige Konsern
2005	2272	2611
2004	2261	2451
2003	2245	2266

Kompetanse

I 2005 brukte Gjensidige rundt 8.300 kroner pr. medarbeider til kompetansehevende tiltak. Dette er noe lavere enn året før. Det er registrert 2.396 interne kursdager, med til sammen 1.144 deltakere. I tillegg har e-læring vært i bruk i 22.011 timer i 2005, et gjennomsnitt på 9,7 timer pr. medarbeider.

Det ble i 2005 igangsatt et overordnet program benevnt «kompetanseløftet» som skal bidra til å heve prestasjonsnivået i organisasjonen. Økt

prestasjon skal oppnås gjennom å definere prestasjons- og kompetansekrav, og på bakgrunn av dette identifisere behov for utviklingstiltak, omstilling og rekruttering. I tillegg ble det gjennomført et eget profesjonaliseringsprogram for medarbeidere på Næringsliv.

Samarbeidet med BI er videreført. 41 ansatte har deltatt i selskapets miniuniversitet i 2005.

Likestilling

Gjensidige har 1.135 kvinner ansatt pr. 31.12.2005, en andel på 50,3 prosent av totalt antall ansatte. Av disse er 424 under 40 år, og 723 over. Selskapet har 255 ledere, en økning på 12 fra i fjor. Av disse er 88 kvinner, en andel på 34,6 prosent. Antall kvinner i ledende stillinger økte med rundt 5 prosentpoeng.

Dette tyder på at den bevisste rekrutteringspolitikken Gjensidige har for å øke kvinneandelen av ledere, virker. Største økningen har så langt skjedd på det laveste ledernivået.

Selskapet hadde i 2004 et eget program for kvinnelige ledere. Dette er fulgt opp i 2005 med samtaler med hver deltaker. I tillegg har flere av deltagerne fått egen veileder.

For å øke andelen kvinnelige ledere i de øverste ledergruppene, er det satt i gang utvelgelse av kvinnelige toppledertalenter. Disse vil i 2006 delta på et program sammen med andre kandidater fra finansnæringen. Fra februar 2006 er et av medlemmene i konsernledelsen kvinne.

I konsernstyret er kvinneandelen uendret fra i fjor, og 5 av 12 medlemmer er kvinner.

Helse, miljø og sikkerhet

Arbeidet med helse, miljø og sikkerhet (HMS) er styrket i 2005. HMS-gjennomganger er utført i alle områder, og dialogen mellom leder og medarbeider i sykefraværsoppfølgingen er ytterligere forbedret.

I løpet av perioden har Arbeidstilsynet gjennomført HMS-tilsyn. Konklusjonen fra gjennomgangen var positiv.

Samarbeidet med konsernets bedriftshelsetjeneste, Hjelp 24 BHT, har utviklet seg positivt. Rutiner og samarbeidsformer er etablert på alle nivåer, og medarbeiderne i selskapet har gitt positive tilbakemeldinger. For 2006 er det utarbeidet konkrete handlingsplaner i alle områder for samarbeid mellom Gjensidige og Hjelp24 BHT.

Revidert IA-avtale (inkluderende arbeidsliv) er videreført fra 2006 med en varighet på tre år. Gjensidige vil i tråd med avtalen styrke arbeidet med integrering og seniorpolitiske tiltak.

Det totale sykefravær for selskapet var på 5,13 prosent, en liten økning i forhold til fjoråret (5,0 prosent). Sykefraværet for kvinner var 6,8 prosent (15.326 dager) og for menn 3,64 prosent (9.228 dager). Det er en gledelig nedgang i antall langtidssykmeldte, noe som tillegges god dialog mellom leder og medarbeider samt effektive rutiner mot bedriftshelsetjenesten. Målet om 4 prosent totalt sykefravær ligger fast.

«Taktskifte» er navnet på selskapets nye tiltak for å gi den enkelte medarbeider mulighet til å ta mer ansvar for egen helse og livsstil. Målet er å forbedre den enkeltes evne til økt kvalitet i forholdet jobb/privatliv, samt å gi energi til å prestere i en hektisk og krevende arbeidssituasjon.

Konsernet har ikke vært utsatt for personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2005.

KONSRNSELSEKAPENE

Glitne Invest AS

Selskapets formål er å være holdingselskap for Gjensidiges strategiske og forsikringsfremmede investeringer. Heleide datterselskaper er blant annet Hjelp 24 Glitne AS, Hjelp 24 Trygghetsalarmer og Glitne Eiendom AS. Hjelp 24 Glitne

utvikler konsernets satsing på bedriftshelsetjeneste og annen tilknyttet virksomhet. Selskapet utvikler også aktiviteten i Hjelp 24 Trygghetsalarmer AS. Fra 1. januar 2006 er disse to datterselskapene fusjonert med Hjelp 24 Bedriftshelsetjeneste AS. Glitne Invest eier 20 prosent av Lindorff Group AB. Glitne Invest AS har dessuten mindre eierandeler i SOS International, Scalepoint AS og Sector Asset Management.

Glitne Invest hadde et overskudd etter skatt på 9,7 millioner kroner i 2005. I 2004 hadde selskapet et underskudd etter skatt på 27 millioner kroner.

Hjelp 24 Glitne konsern

Konsernet er ledende innenfor bedriftshelsetjenester, og har som mål å levere tjenester som er tilpasset dagens og morgendagens utfordringer i arbeidslivet. I tillegg til forebygging, skal Hjelp 24 BHT drive aktiv personskadebehandling i arbeidslivet ved at spesialisthjelp raskt tilbys ved skade. Det tilbys også tjenester som fokuserer på arbeidsmiljø som bedriftsutviklingstiltak. Hjelp 24 leverer tjenester til ca. 2.700 bedrifter med i alt ca. 180.000 medarbeidere. Konsernet har 30 kontorer spredt rundt i landet og er i stadig vekst. Konsernet har 190 ansatte.

Konsernet hadde en omsetning på 146,2 millioner kroner og et årsresultat på -0,5 millioner kroner i 2005. Tilsvarende tall for 2004 var henholdsvis 53,6 millioner kroner og -2,7 millioner kroner.

Hjelp 24 Trygghetsalarmer AS

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 kunden får den hjelp det er behov for. Selskapet har 136 ansatte.

Årsresultatet ble 6,5 millioner kroner i 2005, mot 4,8 millioner kroner i 2004.

Glitne Eiendom AS

Glitne Eiendom forestår forvaltning, drift, vedlikehold og utvikling av Gjensidiges eiendomsportefølje. Selskapet forvalter for tiden rundt 263.000 kvadratmeter næringseiendom. Eiendomsmassen består av kontorbygg, kjøpesentra, hotell og undervisningsbygg. I selskapets eiendomsforvaltning legges det vekt på en tett oppfølging av eksisterende kunder. Løpende vedlikeholdsprogram bidrar til å opprettholde høy kvalitet på eiendomsporteføljen.

Gjensidige Pensjonsforsikring AS

Gjensidige søkte høsten 2005 myndighetene om konsesjon for å etablere et nytt livsforsikringsselskap. Konsesjonen ble innvilget før årsskiftet, og Gjensidige Pensjonsforsikring AS ble stiftet. Etter krav fra myndighetene ble også et overliggende holdingselskap, Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS, etablert.

Ingen av selskapene har hatt virksomhet og inntekter i 2005, men har forberedt oppstart i 2006. Selskapet hadde ved årsskiftet 4 ansatte.

Selskapet er forberedt til å ta del i konkurransen om markedet for Obligatorisk Tjenestepensjon (OTP), og vil etter hvert bli en aktiv deltager i det generelle markedet for individuelle og kollektive pensjonsprodukter.

Selskapet forbereder også en satsing mot det generelle sparemarkedet i Norge.

Gjensidige NOR Kredittforsikring AS

Etter at selskapet solgte mesteparten av porteføljen i 1999, har selskapet sørget for en betryggende og ryddig nedtrapping av gjenværende garantiansvar og andre forpliktelser, samt i størst mulig grad å inn drive selskapets utestående fordringer. Garantiansvaret i forbindelse med direkte tegnet forretning ble avvirket i

2005. Selskapet hadde i 2005 et overskudd på 4,1 millioner kroner etter skatt.

Norge Forsikring AS, tidligere Gjensidige Marine & Energy Insurance AS

Selskapet, som har utviklet Gjensidiges engasjement innenfor energi-, marine- og flyforsikring, har i 2005 solgt sin forsikringsportefølje til morselskapet Gjensidige Forsikring. Selskapet hadde i 2005 et overskudd på 0,4 millioner kroner etter skatt. Selskapet ble avviklet 1. juli 2005.

FREMTIDSUTSIKTER

Gjensidiges finansinntekter vil være betydelig påvirket av den videre utviklingen i norsk og internasjonal økonomi. Konjunkturutsiktene for økonomien synes positive selv om endret oljepris vil kunne bidra til å endre bildet. Styret forventer at rentenivået vil holde seg lavt også i 2006, samtidig som veksten i økonomien vil holde seg på et tilfredsstillende nivå. Lave renter har en negativ effekt på selskapets portefølje av renteinstrumenter, samtidig som det bidrar positivt til utviklingen i aksjemarkedene. Forsikringsmarkedet er nå inne i en periode hvor selskapene har god lønnsomhet. Det forventes god lønnsomhet også i 2006, men med en mer normalisert storskadesituasjon. Gene-

relt forventer styret en gradvis svekkelse av forsikringslønnsomheten i de kommende årene. Nye aktører kommer på banen med pris- og kostnadsstrukturer som vil utfordre de etablerte aktørene, og markedsandeler i bransjen vil etter hvert omfordeles. Samtidig forventes det en økning i antall skader.

Endret forsikringslov gir rett til fri flytting. Dette vil kunne påvirke kundeloyaliteten samtidig som konkurranter inspireres til økt fokus på vekst og nye konsepter for å vinne kundene.

Den norske finans- og forsikringsbransjen blir mer og mer internasjonal, og nye regnskaps- og soliditetsregler vil påvirke selskapenes prising og tilpasning. For Gjensidige er det avgjørende at alle selskaper uavhengig av bransje og hjemland som opererer i det norske forsikringsmarkedet, har de samme rammevilkårene, og Gjensidige vil arbeide aktivt overfor myndighetene for å sikre dette.

Den etablerte satsingen på livsforsikring og sparing forventes å styrke selskapets vekstgrunnlag, samtidig som investeringene utenfor Norge vil gi nyttig erfaring for videre ekspansjon.

Det pågående arbeidet med å foredle kunde- og segmenteringsmodeller videreføres i 2006, og utadrettede kundeaktiviteter vil ha høyt fokus.

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 2005. Konsernstyret har besluttet å gi hver ansatt en fonds-/ sparekonto i Gjensidige Pensjon og Sparing pålydende kroner 20.000 for fulltidsansatte. Kontoen pålegges en bindingstid på ett år.

DISPONERING AV OVERSKUDD

Styret anbefaler at årsoverskuddet, som utgjorde 3.398 millioner kroner i Gjensidige Forsikring, disponeres som følger:

Til egenkapitalfond	3.398 millioner kroner
Sum disponert	3.398 millioner kroner

Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som kan ha betydning for resultat og stilling, bortsett fra Gjensidiges banksatsing og kjøpet av Parekss, som er omtalt tidligere i beretningen.

Oslo, 8. mars 2006
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 Øwre


Helge Leiro Baastad
Konsernsjef

REGNSKAP OG NOTER

INNHold

42	Resultatregnskap
44	Balanse
46	Kontantstrømpoppstilling
47	Note 1 Regnskapsprinsipper
49	Note 2 Konsernregnskapet omfatter følgende selskaper
50	Note 3 Transaksjoner og mellomværende innen konsernet og med samarbeidende selskaper
51	Note 4 Forsikringsteknisk resultat og avsetninger
54	Note 5 Forsikringsrelaterte salgs- og administrasjonskostnader
54	Note 6 Finansielle anleggsmidler
56	Note 7 Aksjer og andeler
58	Note 8 Obligasjoner og sertifikater
59	Note 9 Finansielle derivater
60	Note 10 Finansiell risiko
61	Note 11 Tap og avsetninger for tap på utlån og garantier
61	Note 12 Utlån og garantier
62	Note 13 Bygninger og faste eiendommer
63	Note 14 Varige driftsmidler, immaterielle eiendeler og goodwill
63	Note 15 Investeringer i og salg av bygninger og andre faste eiendommer
64	Note 16 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
65	Note 17 Skatt
66	Note 18 Egenkapitalendring
66	Note 19 Kapitaldekning
67	Note 20 Solvensmargin
67	Note 21 Lønn og generelle administrasjonskostnader
67	Note 22 Bundne midler
68	Note 23 Forpliktelser utenom balansen
68	Note 24 Spesifisering av balanseposter
69	Note 25 Gjeld til kredittinstitusjoner
69	Note 26 Betingede utfall
70	Overgang til bruk av internasjonale regnskapsstandarder (IFRS)
72	Revisjonsberetning
73	Kontrollkomiteens uttalelse
73	Representantskapets uttalelse
74	Resultatregnskap Gjensidige Forsikringsgruppen
76	Balanse Gjensidige Forsikringsgruppen
78	Nøkkeltall Gjensidige Forsikringsgruppen
80	Tillitsvalgte og ledelse

RESULTATREGNSKAP

GJENSIDIGE FORSIKRING SAMT KONSERN

millioner kroner

Gjensidige Forsikring		TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Note	Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005			2005	2004
		Premieinntekter			
12.680,5	13.638,4	Forfalt bruttopremie		13.640,3	12.671,6
(378,9)	(336,0)	Avgitt gjenforsikring		(335,6)	(371,0)
12.301,6	13.302,4	Forfalt premie for egen regning		13.304,7	12.300,6
(170,4)	(163,7)	Endring i bruttopremieavsetning		(163,4)	(167,0)
(5,1)	(4,9)	Endring i gjenforsikringsandel		(7,9)	(16,2)
12.126,2	13.133,8	Premieinntekt for egen regning	4	13.133,4	12.117,4
611,9	697,0	Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap		699,8	619,5
		Erstatningskostnader			
(7.187,4)	(7.331,8)	Betalte bruttoerstatninger		(7.353,5)	(7.270,8)
157,7	145,5	Betalt gjenforsikringsandel		148,5	196,0
(1.263,6)	(2.041,8)	Endring i brutto erstatningsavsetning		(1.995,0)	(1.126,4)
(145,3)	(116,6)	Endring i gjenforsikringsandel		(145,4)	(212,2)
(8.438,6)	(9.344,6)	Erstatningskostnader for egen regning	4	(9.345,5)	(8.413,5)
(7,8)	(4,2)	Premierabatter og andre gevinstavtaler		(4,2)	(7,8)
		Forsikringsrelaterte driftskostnader			
(2.460,4)	(2.722,1)	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkludert salgskostnader	5, 21	(2.732,6)	(2.470,0)
6,2	5,4	Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	4	5,4	5,7
(2.454,2)	(2.716,7)	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning		(2.727,2)	(2.464,2)
1.837,5	1.765,2	Resultat av teknisk regnskap før endring i sikkerhetsavsetninger mv.		1.756,4	1.851,4
		Endring i sikkerhetsavsetninger mv.			
0,0	3,3	Endring i avsetning for ikke avløpt risiko		9,8	7,4
(192,5)	(224,4)	Endring i sikkerhetsavsetning		(224,4)	(170,0)
10,8	(31,3)	Endring i reassuranseavsetning		(29,0)	20,2
(55,9)	(119,5)	Endring i administrasjonsavsetning		(119,1)	(54,2)
(305,0)	(99,6)	Endring i avsetning til naturskadefond		(99,6)	(305,0)
(44,0)	13,1	Endring i avsetning til garantiordning		13,5	(43,8)
(586,6)	(458,3)	Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.		(448,8)	(545,5)
1.250,9	1.306,9	Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		1.307,6	1.305,9

Gjensidige Forsikring				Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005	IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Note	2005	2004
		Inntekter fra finansielle eiendeler			
29,4	6,2	Inntekter fra aksjer i konsernselskaper	2	0,0	0,0
6,8	5,0	Inntekter fra tilknyttede selskaper	2	5,0	6,8
263,0	239,4	Inntekter fra bygninger og faste eiendommer		277,1	263,0
1.114,4	1.207,4	Inntekter fra andre finansielle eiendeler		1.244,2	1.106,8
0,0	462,2	Urealiserte gevinster og reversering av urealiserte tap på omløpsmidler		465,8	0,0
0,0	0,0	Tilbakeføring av verdiregulering av finansielle eiendeler		0,0	0,0
1.388,8	1.949,7	Gevinst ved realisasjon av finansielle eiendeler		1.950,1	1.390,7
2.802,3	3.869,9	Sum inntekter fra finansielle eiendeler		3.942,2	2.767,3
		Kostnader knyttet til finansielle eiendeler			
(104,1)	(95,8)	Administrasjonskostnader knyttet til bygninger og faste eiendommer		(111,9)	(104,1)
(9,2)	(15,1)	Administrasjonskostnader knyttet til finansielle eiendeler		(15,2)	(9,3)
(441,5)	(586,1)	Rentekostnader		(611,5)	(441,8)
(135,1)	(103,3)	Andre kostnader knyttet til finansielle eiendeler		(112,2)	(135,3)
(410,6)	0,0	Reversering av urealiserte gevinster og tap på omløpsmidler		(0,1)	(411,2)
0,0	(13,1)	Nedskrivning av finansielle eiendeler		(13,1)	0,0
(778,7)	(268,0)	Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler		(269,9)	(780,1)
(1.879,1)	(1.081,5)	Sum kostnader knyttet til finansielle eiendeler		(1.133,8)	(1.881,8)
(611,9)	(697,0)	Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap		(699,8)	(619,5)
0,0	0,0	Andre inntekter		252,9	91,8
0,0	0,0	Andre kostnader		(263,5)	(96,7)
311,3	2.091,5	Resultat av ikke-teknisk regnskap		2.098,0	261,2
1.562,2	3.398,5	Resultat av ordinær virksomhet		3.405,5	1.567,1
152,7	(0,3)	Skattekostnad	17	(7,4)	147,8
1.714,9	3.398,2	RESULTAT		3.398,2	1.714,9

BALANSE

GJENSIDIGE FORSIKRING SAMT KONSERN

millioner kroner

Gjensidige Forsikring		EIENDELER	Note	Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005			2005	2004
		Immaterielle eiendeler			
344,1	213,5	Goodwill	14	301,2	365,4
138,6	144,3	Utsatt skattefordel	17	143,2	153,7
166,3	135,6	Andre immaterielle eiendeler	14	136,2	166,7
649,1	493,3	Sum immaterielle eiendeler		580,5	685,8
		Finansielle eiendeler			
2.547,7	2.602,5	Bygninger og faste eiendommer	13,14,15	7.587,6	2.880,3
827,4	2.578,1	Aksjer i konsernselskaper	2	0,0	0,0
328,2	0,0	Fordringer på konsernselskaper	3	0,0	0,0
3,2	7,5	Aksjer i tilknyttede selskaper	2	7,5	3,2
		<i>Finansielle anleggsmidler utenom konsernselskaper</i>			
2.291,0	1.011,2	Aksjer og andeler	6A, 10	1.151,6	2.441,1
4.747,1	6.087,5	Obligasjoner som holdes til forfall	6B, 10	6.087,5	4.747,1
896,3	769,7	Utlån	11,12	792,9	1.027,4
0,0	0,0	Andre finansielle anleggsmidler		18,5	0,0
		<i>Finansielle omløpsmidler</i>			
1.453,6	6.796,6	Aksjer og andeler	7, 10	6.796,6	1.453,6
14.226,6	11.951,0	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	8, 10	11.951,0	14.644,8
1.066,3	1.537,6	Plasseringer hos kredittinstitusjoner		1.575,4	1.086,2
1,5	1,6	Gjenforsikringsdepoter		1,6	1,5
28.389,0	33.343,4	Sum finansielle eiendeler		35.970,1	28.285,2
		Fordringer			
1.974,2	2.216,3	Fordringer i forbindelse med forsikring	24	2.221,5	1.999,9
17,9	354,0	Kortsiktige fordringer på konsernselskaper		0,0	0,0
59,6	250,3	Andre fordringer	24	323,8	67,3
2.051,7	2.820,6	Sum fordringer		2.545,2	2.067,2
		Andre eiendeler			
254,8	299,7	Varige driftsmidler unntatt bygninger og faste eiendommer	14	323,1	259,9
510,9	714,7	Kasse, bank	22, 10	1.087,9	588,8
518,7	516,7	Pensjonsmidler	16	517,6	520,8
1.284,4	1.531,1	Sum andre eiendeler		1.928,7	1.369,5
191,2	264,2	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	24	264,2	191,4
32.565,3	38.452,5	SUM EIENDELER		41.288,8	32.599,1

Gjensidige Forsikring		EGENKAPITAL OG GJELD	Note	Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005			2005	2004
		Opptjent egenkapital			
9.109,2	12.487,1	Egenkapitalfond		12.487,1	9.109,2
9.109,2	12.487,1	Sum egenkapital	18	12.487,1	9.109,2
		Forsikringstekniske avsetninger			
5.093,9	5.253,8	Premieavsetning brutto		5.253,8	5.094,7
(11,0)	(9,0)	Gjenforsikringsandel		(9,0)	(16,6)
5.082,9	5.244,8	Premieavsetning for egen regning	4	5.244,8	5.078,1
12.370,7	14.500,8	Erstatningsavsetning brutto		14.502,6	12.697,6
(429,3)	(407,7)	Gjenforsikringsandel		(407,7)	(616,3)
11.941,4	14.093,1	Erstatningsavsetning for egen regning	4	14.095,0	12.081,3
9,7	6,2	Avsetning for premierabatter		6,2	9,7
		Sikkerhetsavsetninger mv.			
0,0	0,1	Avsetning for ikke avløpt risiko		0,1	9,9
1.799,8	2.038,6	Sikkerhetsavsetning		2.041,6	1.817,3
10,9	47,3	Reassuransavsetning		47,3	21,7
748,0	871,1	Administrasjonsavsetning		871,4	752,2
1.851,4	1.950,9	Avsetning til naturskadefond		1.950,9	1.851,4
496,1	483,3	Avsetning til garantiordning		483,6	497,1
4.906,2	5.391,4	Sum sikkerhetsavsetninger mv.	4	5.394,9	4.949,5
21.940,2	24.735,5	Sum forsikringstekniske avsetninger for egen regning		24.740,9	22.118,5
		Avsetninger for forpliktelser			
140,1	138,9	Pensjonsforpliktelser	16	148,6	141,1
107,6	121,8	Andre avsetninger	24	121,8	107,6
247,7	260,6	Sum avsetninger for forpliktelser		270,4	248,6
		Gjeld			
244,5	220,9	Gjeld i forbindelse med forsikring	24	222,8	252,9
188,6	0,0	Gjeld innen konsernet	3	0,0	0,0
0,0	0,0	Gjeld til kredittinstitusjoner	25	2.672,5	0,0
652,0	609,3	Annen gjeld	24	755,9	685,7
1.085,1	830,2	Sum gjeld		3.651,1	938,6
183,2	139,1	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	24	139,4	184,1
32.565,3	38.452,5	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		41.288,8	32.599,1

Oslo, 8. mars 2006
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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

GJENSIDIGE FORSIKRING SAMT KONSERN

millioner kroner

Gjensidige Forsikring

2004 2005

Gjensidige Forsikring konsern

2005 2004

		Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
12.211	13.056	Innbetalte premier for egen regning	13.056	12.273
(7.037)	(7.210)	Utbetalte erstatninger for egen regning	(7.211)	(7.084)
(1.321)	(3.155)	Betalte driftskostnader inklusive provisjoner	(3.193)	(1.383)
80	15	Mottatt konsernbidrag og avviklingsutbytte	15	76
1.036	2.899	Renter og øvrige finansinntekter	2.801	1.038
		Andre inntekter (netto)	324	
178	(247)	Endring i mellomværende med andre selskaper i Gjensidige	(210)	178
(2)	(5)	Betalte skatter	(15)	(3)
5.146	5.352	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (A)	5.566	5.094
		Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
(635)	455	Netto lån til kunder mv	432	(635)
1.043	(4.063)	Netto aksjer og andeler	(4.063)	1.043
(7.441)	935	Netto obligasjoner og sertifikater	1.223	(7.873)
137	(55)	Netto eiendom	(3.569)	137
(122)	(1.755)	Netto andre finansielle eiendeler	(1.755)	(122)
13	(14)	Netto driftsmidler mv.	(14)	13
(7.006)	(4.497)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B)	(7.746)	(7.437)
		Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
898	105	Inn-/(ut-)betaling vedrørende overføring av porteføljer	(52)	898
	1	Utbetalt konsernbidrag/egenkapital i datterselskap	(183)	16
	(290)	Innbetalt egenkapital	451	
		Netto lån	2.555	(3)
898	(185)	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter (C)	2.772	911
(961)	671	Netto kontantstrøm for perioden (A+B+C)	592	(1.431)
6	4	Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	4	5
(955)	675	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	596	(1.426)
2.532	1.577	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets begynnelse	1.675	3.101
		Innfusjonerte, kjøpte og solgte selskaper	391	
2.532	1.577	Korrigert beholdning periodens begynnelse	2.066	3.101
1.577	2.252	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt	2.663	1.675
(955)	675	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	597	(1.426)
		Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt		
1.066	1.537	Plassering hos finansinstitusjoner	1.575	1.086
511	715	Kasse, bank	1.088	589
1.577	2.252	Sum	2.663	1.675

NOTER

GJENSIDIGE FORSIKRING SAMT KONSERN

millioner kroner

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Regnskapene er satt opp i samsvar med norsk regnskapslovgivning, forskrifter fastsatt av Kreditilsynet 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 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. Goodwill vurderes til bokført verdi, med nedskrivning til virkelig verdi, når verdifallet ikke forventes å være forbigående.

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 skadeforsikringselskaper 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 2005 og 2004 er av Kredittilsynet beregnet til henholdsvis 2,88 prosent og 2,97 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 forsikringselskaper 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. Virkelig verdi 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 virkelig verdi. Er virkelig verdi av den samlede eiendomsmassen lavere enn den bokførte verdi, og dette forventes å være av ikke forbigående art, foretas en nedskrivning.

Eiendommer som vurderes solgt trekkes ut av den samlede verdivurderingen og verdsettes på individuell basis. Er bokført verdi høyere enn antatt virkelig verdi 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 forsikringselskaper. 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 renteelement etter effektiv rente metode.

Utlån

Utlån forvaltes i tråd med Forskrift om vurdering av tap på utlån, garantier mv datert 14. november 1991. Gjensidige Forsikring vil implementere den nye utlånsforskriften, datert 21.12.2004, om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner først i 2006. Utlån er bokført til nominelle verdier i balansen, redusert med spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger. Spesifiserte tapsavsetninger gjøres etter en vurdering av hvert enkelt misligholdt engasjement. Uspesifiserte tapsavsetninger er foretatt med utgangspunkt i erfaringsmateriale, forventet konjunkturutvikling og strukturen på utlånsporteføljen.

Inntektsføring av renter og provisjoner stoppes når engasjementet har vært misligholdt i 60 dager. Inntektsførte renter og gebyrer på misligholdte engasjementer i inneværende regnskapsår, som ikke er betalt, er tilbakeført. Inntektsførte renter og gebyrer fra tidligere regnskapsår, som ikke er betalt, er tapsført.

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 innstallering 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 RENTE FUTURES

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

RENTE- AKSJE- OG VALUTABYTTAVTALER

Kontraktene verdiberegnes på balansedagen. Opp-tjente eller påløpte renter resultatføres løpende.

FREMtidige RENTEAVTALER (FRA)

Kontraktene verdiberegnes på balansedagen. Avregning og resultatføring skjer på oppgjør dagen.

VALUTATERMINKONTRAKTER

Valutaterminkontrakter benyttes i porteføljestyri-
ngen av utenlandske verdipapirer og forsikringstek-
niske avsetninger i utenlandsk valuta. Kontraktene
vurderes til markedsverdi på balansedagen og
urealiserte verdier resultatføres.

Gjenforsikringsdepoter

På mottatt gjenforsikring tilbakeholder enkelte
gjenforsikringsselskaper kontantdepoter (gjenforsi-
kringsdepoter) tilsvarende utestående erstatnings-
avsetning. Kontantdepotene reduseres eller økes
i takt med endring i utestående erstatningsavset-
ning, og justering skjer i avregningene. Gjenforsi-
kringsdepoter 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 anskaffel-
seskost etter fradrag for akkumulerte bedriftsøko-
nomiske 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 tilhøren-
de forskrifter. Kredittilsynet har utformet separate
minstekrav for de ulike avsetningstypene. Disse er
avsetning til ikke opptjent premie (premieavset-
ning), 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 til-
legg 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 ska-

der og skader som er inntruffet, men ikke meldt.
Avsetningene knyttet til kjente skader er individuelt
vurdert av oppgjørsapparatet, mens avsetnin-
gene 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 underlig-
gende risiko.

Sikkerhetsavsetning

Premieavsetning og erstatningsavsetning skal
dekke selskapets forventede fremtidige erstatnings-
utbetalinger på inngåtte forsikringsavtaler. Sikker-
hetsavsetningen skal beskytte selskapets økonomi
mot en uforutsett utvikling i erstatningsutbetalin-
ge. Summen av premie-, erstatnings- og sikkerhets-
avsetning skal med minst 99 prosent sannsynlighet
dekke selskapets forpliktelser på balansedagen.

I bransjen Ettårige risikoforsikringer er det lovbe-
stemt krav til sikkerhetsfond. Dette inngår som en
del av sikkerhetsavsetningen under næringslivsbe-
tonte forsikringer.

Reassuranseavsetning

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

Administrasjonsavsetning

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

Naturskadefond

Driftsoverskudd fra den obligatoriske naturskade-
forsikringen skal avsettes til et eget Naturskade-
fond. 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 skadeforsikringsav-
taler avsluttet i Norge mottar riktig oppfyllelse av
forsikringskrav som følger av avtalen.

PENSJONER

Selskapet og konsernet har behandlet pensjoner i
samsvar med Norsk RegnskapsStandard for pen-
sjonskostnader. Pensjonsordningene gir de ansatte
rett til avtalte fremtidige pensjonsytelser, kalt
ytelsesplaner. Pensjonsforpliktelsene beregnes et-
ter 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, frivil-
lig avgang m.m.

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

UTSATT SKATT, SKATTEKOSTNAD

Beregninger av utsatt skatt i resultat og balanse er foretatt på grunnlag av foreløpig Norsk Regnskaps-Standard 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.

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.

Interne kjøp og salg

Interne kjøp og salg mellom selskapene er gjennomført på forretningsmessige vilkår.

2 KONSERNREGNSKAPET OMFATTER FØLGENDE SELSKAPER

millioner kroner

Gjensidige Forsikring Datterselskap	Forretnings- kontor	Eier- andel	Kost- pris	Års- resultat	Egenkapital			Bokført- verdi
					Oppkjøp*	31.12.04	31.12.05	
Drammen Torget Vest AS	Drammen	100 %	72,0	(1,3)	72,0		70,8	70,8
Gjensidige NOR Forsikring Eiendom AB	Oslo	100 %	322,9	8,5	322,9	0,6	309,0	309,0
Gjensidige NOR Forsikring Eiendom AS	Stockholm	100 %	0,1	0,3	0,1		0,8	0,8
Gjensidige NOR Kredittforsikring AS	Oslo	100 %	137,9	5,6	68,3	22,7	22,9	22,9
Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS	Oslo	100 %	240,0	(18,1)	240,0		221,9	221,9
Gjensidige NOR Sikkerhetspartner AS	Oslo	100 %	0,9		0,9	0,4		
Glitne Invest AS	Oslo	100 %	325,1	9,7	325,1	468,5	293,7	293,7
HPS Handel AS	Stavanger	100 %	156,4	0,0	156,4		156,5	156,5
Norge Forsikring AS	Oslo	100 %	365,6	0,4	195,7	331,3	3,2	3,2
Oslo Areal ASA**	Oslo	100 %	1.489,7	6,6	1.489,7		1.496,2	1.496,2
Samtrygd Eigedom AS	Førde	100 %	3,0	(0,2)	3,0	2,9	2,7	2,7
Storgata 90 AS	Tromsø	100 %	15,7	0,0	1,3	0,1	0,1	0,1
Strandtorget Drift AS	Lillehammer	100 %	0,1	0,0	0,1	0,2	0,2	0,2
Strandtorget Eiendom AS	Lillehammer	100 %	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Sum aksjer i datterselskaper			3.129,6	11,6	2.875,7	827,4	2.578,1	2.578,1

Gjensidige Forsikring Tilknyttet selskap	Forretnings- kontor	Eier- andel	Kost- pris	Års- resultat	Andel av egenkapital			Bokført- verdi
					Oppkjøp*	31.12.04	31.12.05	
Bilskadeinstituttet AS	Oslo	30 %	0,4	0,0	0,4	1,3	1,3	1,3
Forsikring og Finans Sandnes AS	Sandnes	34 %	0,0		0,0	0,2	0,1	0,1
Forsikringskontoret Johansen og Torkelsen AS	Sandnes	34 %	0,0		0,0	0,2	0,2	0,2
Fossmark Assurans AS	Stavanger	34 %	0,0		0,0	0,1	0,1	0,1
Vervet AS	Tromsø	25 %	0,1	(0,4)	0,1	1,3	5,9	5,9
Sum aksjer i tilknyttede selskaper			0,5	(0,4)	0,5	3,1	7,5	7,5
Sum aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper			3.130,1	11,2	2.876,2	830,5	2.585,7	2.585,7

Egenkapitalendring i datterselskaper		Egenkapitalendring i tilknyttede selskaper	
Egenkapital pr. 01.01.	827,4	Egenkapital pr. 01.01.	3,1
Avgitt konsernbidrag / Utbytte (Spesifisert i note 3)	(351,4)	Avgitt utbytte	
Mottatt konsernbidrag etter skatt / Utbytte (Spesifisert i note 3)		Mottatt utbytte	
Årets resultat	11,6	Årets resultat	(0,4)
Netto innbetalt egenkapital	2.110,7	Netto innbetalt egenkapital	4,9
Korreksjon tidligere år	(21,6)	Korreksjon tidligere år	
Omregningsdifferanse / avrunding	0,0	Omregningsdifferanse / avrunding	0,0
Egenkapital i datterselskaper 31.12.	2.578,1	Egenkapital i tilknyttede selskaper 31.12.	7,5

*) Egenkapital på oppkjøpstidspunktet korrigert for eventuelle aksjeutvidelser. Egenkapital er satt lik opprinnelig kostpris der selskapet er kjøpt indirekte gjennom oppkjøp av andre selskap.

**) Eierandelen er 99,6% pr. 31.12.05. Oslo Areal er imidlertid konsolidert som om det var eid 100%.

For samtlige investeringer gjelder at stemmeandel tilsvarer eierandel.

3 TRANSAKSJONER OG MELLOMVÆRENDE INNEN KONSRNET OG MED SAMARBEIDENDE SELSKAPER *

millioner kroner

A KONSRNBIDRAG OG UTBYTTER

Gjensidige Forsikring	2005		2004	
	Mottatt	Avgitt	Mottatt	Avgitt
Konsernbidrag				
Gjensidige NOR Kredittforsikring AS	5,4		14,0	
Glitne Invest AS			4,2	
Norge Forsikring AS (Tidligere Gjensidige Marine & Energy Insurance AS)		5,2		203,7
Gjensidige NOR Sikkerhetspartner AS			6,0	
Utbytte				
Norge Forsikring AS (Tidligere Gjensidige Marine & Energy Insurance AS)			188,8	
Gjensidige NOR Sikkerhetspartner AS**	5,2			
Sum konsernbidrag og utbytte	10,6	5,2	213,0	203,7

B KJØP OG SALG AV EIENDELER

Gjensidige Forsikring	2005		2004	
	Kjøpt	Solgt	Kjøpt	Solgt
Konsernselskaper				
Norge Forsikring AS (tidl. GME AS) ***	Forsikringsportefølje	0,0		
Glitne Invest AS	Energy Venture I	8,3		
Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS	Gjensidige Pensjonsforsikring AS		50,0	
Glitne Invest AS	Gjensidige NOR Sikkerhetspartner AS		0,9	
Gjensidige NOR Sikkerhetspartner AS	Varelager, fordringer og gjeld		2,6	
Samarbeidende selskaper	Eiendel			
Norges Automobil Forbund	Norsk Assistansesentral AS	Aksjer (50 %)		10,0

C MELLOMVÆRENDE

Gjensidige Forsikring	2005		2004	
	Tilgode	Gjeld	Tilgode	Gjeld
Innen konsernet				
Norge Forsikring AS (Tidligere Gjensidige Marine & Energy Insurance AS)		0,1		188,6
Gjensidige NOR Kredittforsikring AS	0,0		14,0	
Gjensidige Pensjon og Sparing Holding AS	75,5			
Glitne Invest AS konsern	0,9		1,8	
Sum forfall under ett år	76,4	0,1	17,9	188,6
Gjensidige NOR Forsikring Eiendom AS	3,6		4,4	
HPS Handel AS	135,0			
Drammen Torget Vest AS	141,0			
GF Eiendom AB		4,8	323,9	
Sum forfall over ett år	279,5	4,8	328,2	0,0
Sum mellomværende innen konsernet	356,0	4,9	346,1	188,6
Samarbeidende selskaper*				
Gjensidige brannkasser		130,3		138,8

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.

Samarbeidsavtalen med DnB NOR ble avsluttet høsten 2005, og transaksjoner og mellomværende er derfor ikke vist i noten.

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

***) Gjensidige Forsikring har overtatt samtlige forpliktelser tilknyttet den overdratte porteføljen, og har mottatt eiendeler som tilsvarer verdien på forpliktelsene. Det er ikke overført noe vederlag ut over netto verdi av eiendeler og forpliktelser.

4 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT OG AVSETNINGER

millioner kroner

A FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

	Privatbetonte forsikringer									
	Kombi- nerte	Herav retts- hjelp	Motor- vogn	Herav ansvar	Herav øvrige	Fritids- båt	Ulykke	Reise	Øvrige privat	Sum privat
Forfalte premier										
Brutto premier	1.608,4	96,1	3.661,5	1.828,1	1.833,4	181,8	437,2	390,1	75,8	6.354,8
Avgitte premier	(32,3)	0,0	(20,7)	0,0	(20,7)	(3,9)	(2,6)	(0,2)	(1,6)	(61,3)
Premier for egen regning	1.576,1	96,1	3.640,8	1.828,1	1.812,7	177,9	434,6	389,9	74,2	6.293,5
Brutto forretning										
Opptjente premier	1.592,9	94,7	3.610,1	1.826,7	1.783,4	173,2	416,1	377,9	78,5	6.248,7
Påløpne erstatninger	(951,5)	(64,2)	(2.610,4)	(1.374,7)	(1.235,7)	(107,2)	(291,7)	(212,7)	(52,7)	(4.226,2)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(351,0)	(19,5)	(711,8)	(352,3)	(359,5)	(54,7)	(129,8)	(116,6)	(18,3)	(1.382,2)
Forsikringsteknisk resultat	290,4	11,0	287,9	99,7	188,2	11,3	(5,4)	48,6	7,5	640,3
Avgitt forretning										
Opptjente premier	(32,3)	0,0	(20,7)	0,0	(20,7)	(3,9)	(2,5)	(0,2)	(1,6)	(61,2)
Påløpne erstatninger	0,0	0,0	(1,6)	0,0	(1,6)	0,0	17,6	0,0	0,0	16,0
Forsikringsrelaterte driftskostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisjonsinntekter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forsikringsteknisk resultat	(32,3)	0,0	(22,3)	0,0	(22,3)	(3,9)	15,1	(0,2)	(1,6)	(45,2)
Forsikringsteknisk resultat for egen regning	258,1	11,0	265,6	99,7	165,9	7,4	9,7	48,4	5,9	595,1
Påløpne erstatninger, brutto										
Inntruffet i år	(956,2)	(58,1)	(2.539,3)	(1.316,0)	(1.223,3)	(93,0)	(340,9)	(252,3)	(55,4)	(4.237,1)
Inntruffet tidligere år	4,7	(6,1)	(71,1)	(58,7)	(12,4)	(14,2)	49,2	39,6	2,7	10,9
Totalt for regnskapsåret	(951,5)	(64,2)	(2.610,4)	(1.374,7)	(1.235,7)	(107,2)	(291,7)	(212,7)	(52,7)	(4.226,2)
Påløpne erstatninger for egen regning										
Inntruffet i år	(956,2)	(58,1)	(2.540,8)	(1.316,0)	(1.224,8)	(93,0)	(340,9)	(252,2)	(55,4)	(4.238,5)
Inntruffet tidligere år	4,7	(10,2)	(71,1)	(58,7)	(12,4)	(14,2)	66,8	39,5	2,7	28,4
Totalt for regnskapsåret	(951,5)	(68,3)	(2.611,9)	(1.374,7)	(1.237,2)	(107,2)	(274,1)	(212,7)	(52,7)	(4.210,1)

4 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT OG AVSETNINGER (FORTS.)

millioner kroner

A FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

	Næringslivsbetonte forsikringer														
	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 næring	Ett- årige risiko- forsikr.	Sum nær- ingsliv
Forfalte premier															
Brutto premier	920,9	1.128,1	25,1	705,5	254,6	450,9	232,6	1.046,8	750,3	91,5	76,1	81,9	149,0	1.595,3	6.778,0
Avgitte premier	(38,5)	(23,4)	0,0	(5,6)	0,0	(5,6)	(12,6)	(8,9)	0,0	(5,3)	(15,1)	(5,5)	0,0	(21,0)	(135,9)
Premier for egen regning	882,4	1.104,7	25,1	699,9	254,6	445,3	220,0	1.037,9	750,3	86,2	61,0	76,4	149,0	1.574,3	6.642,1
Brutto forretning															
Opptjente premier	979,3	1.114,4	24,7	689,1	249,5	439,6	211,7	1.029,2	730,1	87,9	79,1	79,8	142,0	1.557,6	6.700,2
Påløpne erstatninger	(529,1)	(586,4)	(13,2)	(586,4)	(235,0)	(351,4)	(191,7)	(997,8)	(693,7)	(71,0)	(34,2)	(30,1)	(136,7)	(1.031,1)	(4.888,2)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(194,5)	(233,5)	(4,9)	(163,7)	(57,8)	(105,9)	(50,7)	(99,1)	(150,8)	(21,8)	(17,4)	(15,3)	(27,8)	(268,0)	(1.242,6)
Forsikringsteknisk resultat	255,7	294,5	6,6	(61,0)	(43,3)	(17,7)	(30,7)	(67,7)	(114,4)	(4,9)	27,5	34,4	(22,5)	258,5	569,4
Avgitt forretning															
Opptjente premier	(40,5)	(24,5)	0,0	(5,6)	0,0	(5,6)	(12,7)	(8,9)	0,0	(5,2)	(15,1)	(5,5)	0,0	(21,1)	(139,1)
Påløpne erstatninger	(4,5)	3,6	0,0	0,0	0,0	0,0	2,1	1,9	12,4	(0,1)	0,0	1,4	0,0	0,1	16,9
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(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	1,7	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,2
Forsikringsteknisk resultat	(44,8)	(20,2)	0,0	(5,6)	0,0	(5,6)	(10,1)	(7,0)	12,4	(5,3)	(15,1)	(4,1)	0,0	(21,0)	(120,8)
Forsikringsteknisk resultat for egen regning	210,9	274,3	6,6	(66,6)	(43,3)	(23,3)	(40,8)	(74,7)	(102,0)	(10,2)	12,4	30,3	(22,5)	237,5	448,6
Påløpne erstatninger, brutto															
Inntruffet i år	(565,6)	(604,7)	(13,8)	(617,9)	(224,8)	(393,1)	(115,4)	(891,5)	(685,1)	(59,6)	(32,3)	(32,7)	(142,2)	(1.098,0)	(4.845,0)
Inntruffet tidligere år	36,5	18,3	0,6	31,5	(10,2)	41,7	(76,3)	(106,3)	(8,6)	(11,4)	(1,9)	2,6	5,5	66,9	(43,2)
Totalt for regnskapsåret	(529,1)	(586,4)	(13,2)	(586,4)	(235,0)	(351,4)	(191,7)	(997,8)	(693,7)	(71,0)	(34,2)	(30,1)	(136,7)	(1.031,1)	(4.888,2)
Påløpne erstatninger for egen regning															
Inntruffet i år	(563,1)	(604,4)	(13,8)	(617,8)	(224,8)	(393,0)	(115,2)	(891,5)	(685,0)	(59,6)	(32,3)	(32,6)	(142,2)	(1.095,3)	(4.839,0)
Inntruffet tidligere år	29,5	21,6	0,6	31,4	(10,2)	41,6	(74,4)	(104,4)	3,7	(11,5)	(1,9)	3,9	5,5	64,3	(32,3)
Totalt for regnskapsåret	(533,6)	(582,8)	(13,2)	(586,4)	(235,0)	(351,4)	(189,6)	(995,9)	(681,3)	(71,1)	(34,2)	(28,7)	(136,7)	(1.031,0)	(4.871,3)

4 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT OG AVSETNINGER (FORTS.)

millioner kroner

A FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT

	Næringslivsbetonte forsikringer													
	Sjøforsikring			Energi	Inngående Reassuranse			Øvrige		Sum Gjensidige Forsikring	Sum Dattersels. Norge Forsikr. Energi/ Stork.	GNK Kreditt	Eliminer-inger	Sum Gjensidige Forsikring konsern
	Stor-kasko	Kyst/ Fiske	Sum sjøfor-sikring		Propor-sjonale*	Non-propor-sjonale*	Sum inngå. reass.	Flyfor-sikring	Pool ord-ninger					
Forfalte premier														
Brutto premier	(0,1)	206,2	206,1	0,0	22,5	1,6	24,1	0,0	275,4	13.638,4	1,7	0,1	0,1	13.640,3
Avgitte premier	0,7	(28,6)	(27,9)	(0,3)	0,0	(1,0)	(1,0)	1,0	(110,6)	(336,0)	0,4	0,0	0,0	(335,6)
Premier for egen regning	0,6	177,6	178,2	(0,3)	22,5	0,6	23,1	1,0	164,8	13.302,4	2,1	0,1	0,1	13.304,7
Brutto forretning														
Opptjente premier	(0,1)	198,8	198,7	0,4	22,4	1,6	24,0	0,0	302,7	13.474,7	1,7	0,5	0,0	13.476,9
Påløpne erstatninger	15,5	(145,8)	(130,3)	2,9	(12,2)	0,0	(12,2)	0,3	(119,9)	(9.373,6)	24,0	1,0	0,1	(9.348,5)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	0,0	(42,2)	(42,2)	(0,1)	(0,4)	(0,1)	(0,5)	0,0	0,0	(2.667,7)	(6,9)	(1,0)	(1,8)	(2.677,4)
Forsikringsteknisk resultat	15,4	10,8	26,2	3,2	9,8	1,5	11,3	0,3	182,8	1.433,4	18,8	0,5	(1,7)	1.451,0
Avgitt forretning														
Opptjente premier	0,7	(28,7)	(28,0)	(3,0)	0,0	0,0	0,0	1,0	(110,6)	(340,9)	(2,5)	0,0	(0,1)	(343,5)
Påløpne erstatninger	(6,0)	0,4	(5,6)	(5,1)	0,0	0,0	0,0	(0,3)	7,0	28,9	(25,9)	0,0	0,1	3,1
Forsikringsrelaterte driftskostnader	(0,7)	0,0	(0,7)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(4,5)	(0,7)	(0,1)	0,0	(5,3)
Provisjonsinntekter	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,4	0,0	0,0	0,0	5,4
Forsikringsteknisk resultat	(6,0)	(28,2)	(34,2)	(8,0)	0,0	0,0	0,0	0,7	(103,6)	(311,1)	(29,1)	(0,1)	0,0	(340,3)
Forsikringsteknisk resultat for egen regning	9,4	(17,4)	(8,0)	(4,8)	9,8	1,5	11,3	1,0	79,2	1.122,3	(10,3)	0,4	(1,7)	1.110,7
Påløpne erstatninger, brutto														
Inntruffet i år	0,0	(149,6)	(149,6)	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	(112,3)	(9.343,9)	0,2	0,0	0,0	(9.343,7)
Inntruffet tidligere år	15,5	3,8	19,3	2,8	(12,2)	0,0	(12,2)	0,3	(7,6)	(29,7)	23,8	1,0	0,1	(4,8)
Totalt for regnskapsåret	15,5	(145,8)	(130,3)	2,9	(12,2)	0,0	(12,2)	0,3	(119,9)	(9.373,6)	24,0	1,0	0,1	(9.348,5)
Påløpne erstatninger for egen regning														
Inntruffet i år	0,0	(147,6)	(147,6)	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	(112,3)	(9.337,2)	0,2	0,0	0,0	(9.337,0)
Inntruffet tidligere år	9,5	2,2	11,7	(2,4)	(12,2)	0,0	(12,2)	0,0	(0,6)	(7,4)	(2,1)	1,0	0,0	(8,5)
Totalt for regnskapsåret	9,5	(145,4)	(135,9)	(2,2)	(12,2)	0,0	(12,2)	0,0	(112,9)	(9.344,6)	(1,9)	1,0	0,0	(9.345,5)

B FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Næringslivsbetonte forsikringer	Privat- betonte forsik- ringer	Nærings- livs- betonte forsik- ringer	Sjøfor- sikring	Energi forsikring	Inn- gående reass- uranse	Øvrige Pool- ordninger	Sum Gjensidige Forsikring	Datterselskaper		Sum
								Norge Forsikring Energi/ Stork.	GNK Kreditt	Gjensidige Forsikring konsern
Forsikringstekniske avsetninger for egen regning										
Avsetning for ikke avløpt risiko			0,1				0,1	0,0	0,0	0,1
Premieavsetning	2.891,5	2.186,8	47,8	0,0	0,0	118,7	5.244,8	0,0	0,0	5.244,8
Kredittilsynets minstekrav	2.891,5	2.186,8	47,8	0,0	0,0	118,7	5.244,8	0,0	0,0	5.244,8
Erstatningsavsetning	4.173,8	9.521,0	141,6	78,6	52,7	125,4	14.093,1	0,0	1,8	14.094,9
Kredittilsynets minstekrav	3.938,5	8.755,6	111,9	47,5	52,7	125,4	13.031,6	0,0	1,8	13.033,4
Sikkerhetsavsetning	927,2	1.069,0	27,4	7,1	7,9	0,0	2.038,6	0,0	3,0	2.041,6
Kredittilsynets minstekrav	927,2	1.069,0	27,4	7,1	7,9	0,0	2.038,6	0,0	2,3	2.040,9
Reassuranseavsetning	0,1	41,5	4,0	1,7	0,0	0,0	47,3	0,0	0,0	47,4
Kredittilsynets minstekrav	0,1	1,5	1,2	1,7	0,0	0,0	4,5	0,0	0,0	4,5
Administrasjonsavsetning	387,9	468,1	9,4	2,7	3,0	0,0	871,1	0,0	0,3	871,4
Kredittilsynets minstekrav	387,9	468,1	9,4	2,7	3,0	0,0	871,1	0,0	0,2	871,3

5 FORSIKRINGSRELATERTE SALGS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

millioner kroner

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005		2005	2004
630,6	640,9	Lønn	640,9	630,6
286,9	309,1	Provisjoner	309,1	286,9
585,1	616,6	Øvrige salgskostnader	616,7	585,6
1.502,5	1.566,6	Sum forsikringsrelaterte salgskostnader	1.566,7	1.503,0
957,8	1.105,5	Øvrige forsikringsrelaterte driftskostnader	1.116,0	967,0
2.460,4	2.672,1	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	2.682,6	2.470,0

6 FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

millioner kroner

A AKSJER OG ANDELER

	Antall aksjer	Kostpris	Bokført verdi
Børsnoterte papirer			
DnB NOR Holding ASA	29.472.696	661,4	935,6
Ikke børsnoterte papirer			
Berger Eiendom AS	1.750	1,8	1,8
Fjord Invest AS	8.570	8,7	8,7
Grenland Investeringsfond AS	3.000	3,0	3,0
Helgeland Vekst AS	40.000	4,0	4,0
Norinnova AS	578	3,0	3,0
Prior Sør Eiendom AS	1.500	1,5	1,5
Rogaland Kunnskapsinvest AS	2.500	1,6	1,6
Sikon Øst AS	112.760	22,6	20,0
Såkorinvest Sør AS	1.428.600	5,0	1,5
Trøndelag Vekst AS	20.252	2,0	2,0
Tun Media (Landbrukets Medieselskap AS)	1.553.872	3,7	3,7
Viking Venture AS	108.044	9,8	9,8
Viking Venture II AS	50.000	5,0	5,0
Øvrige aksjer til varig eie eller bruk		18,2	10,2
Sum anleggsaksjer Gjensidige Forsikring		751,0	1.011,2
Anleggsaksjer i datterselskap			
Lindorff Group	807.561	133,9	105,5
Sector Asset Management	106.000	24,8	24,8
ScalePoint Technologies Limited	802	5,5	5,5
SOS International	4.603	4,2	4,2
Bo Trygt Prinsegården	250	0,3	0,3
Sum anleggsaksjer Gjensidige Forsikring konsern		919,7	1.151,6

Bokført verdi er vurdert til å tilsvare virkelig verdi for anleggsaksjene med unntak av investeringen i DnB NOR der markedsverdien per 31.12 var 2.122 mill.

Inngående balanse 01.01.	2.291,0
Kjøp	1,5
Salg	(1.259,1)
Kapitalutbetaling	(1,1)
Kapitalinnkalling	0,5
Reklassifisering	(14,8)
Reversering av nedskrivninger	(0,0)
Realiserte tap	(0,2)
Nedskrivninger	(6,6)
Utgående balanse 31.12.	1.011,2

6 FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER (FORTS.)

millioner kroner

B OBLIGASJONER SOM HOLDES TIL FORFALL

Gjensidige Forsikring

	Kostpris	Pålydende	Bokført verdi	Markeds- verdi	Mer-/mindre verdi
Norske obligasjoner					
<i>Børsnoterte papirer</i>					
Stats- og statsgaranterte	1.273,6	1.157,3	1.256,8	1.283,5	26,8
Utstedt av kommuner og fylkeskommuner	151,5	146,7	150,5	155,4	4,9
Utstedt av finansforetak	1.773,7	1.716,6	1.767,2	1.749,7	(17,5)
Utstedt av industriforetak	1.434,6	1.338,0	1.405,5	1.400,3	(5,2)
<i>Ikke børsnoterte papirer</i>					
Stats- og statsgaranterte					
Utstedt av kommuner og fylkeskommuner	40,7	38,0	42,5	39,5	(3,0)
Utstedt av finansforetak	574,6	570,0	572,7	572,3	(0,4)
Utstedt av industriforetak	100,0	100,0	100,0	101,5	1,5
Sum norske obligasjoner	5.348,8	5.066,6	5.295,1	5.302,2	7,1
Utenlandske obligasjoner					
<i>Børsnoterte papirer</i>					
Stats- og statsgaranterte	112,2	29,0	112,1	105,9	(6,2)
Utstedt av finansforetak	302,3	36,0	281,7	282,1	0,3
Utstedt av industriforetak	97,1	92,0	94,6	94,1	(0,5)
<i>Ikke børsnoterte papirer</i>					
Stats og statsgaranterte	105,5	100,0	103,9	103,3	(0,6)
Utstedt av finansforetak	200,0	200,0	200,0	214,2	14,2
Sum utenlandske obligasjoner	817,1	457,0	792,4	799,6	7,3
Sum obligasjoner som holdes til forfall	6.165,9	5.523,6	6.087,5	6.101,8	14,4

Utenlandske obligasjoner fordelt på valuta

	Kostpris	Pålydende	Bokført verdi	Markeds- verdi	Mer-/mindre verdi
NOK	418,7	407,0	414,3	427,3	13,0
EUR	208,8	24,0	206,6	198,2	(8,4)
USD	189,7	26,0	171,5	174,1	2,7
Sum utenlandske obligasjoner	817,1	457,0	792,4	799,6	7,3

Effektiv rente for utenlandske og norske obligasjoner er beregnet til henholdsvis 3,71 prosent og 3,62 prosent når en tar utgangspunkt i markedsverdien og tilsvarende 4,30 prosent og 3,68 prosent når en tar utgangspunkt i bokført verdi. Beregningsmetoden er den samme som benyttes for omløpsobligasjoner.

Inngående balanse 01.01.	4.747,1
Kjøp	3.000,7
Utrekk	(1.604,2)
Ned-/oppskrivning	(56,2)
Utgående balanse 31.12.	6.087,5

7 AKSJER OG ANDELER

millioner kroner

NORSKE AKSJER

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern	Antall	Kost- pris	Markeds- verdi
Energi			
Aker Kværner	25.080	6,1	11,6
DNO	134.650	3,9	8,0
Fred Olsen Energy	82.500	12,4	20,0
Norsk Hydro	97.246	53,2	67,4
Statoil	371.326	44,2	57,6
Subsea 7	87.581	6,4	7,0
TGS-NOPEC Geophysical	50.204	9,7	15,9
Materialer			
Norske Skog A	54.200	4,8	5,8
Yara International	140.572	13,2	13,8
Industri			
Aker Yards	14.021	2,9	4,5
Kverneland	34.962	2,8	2,6
Tomra Systems	201.474	7,7	9,7
Wilh Wilhelmsen A	63.692	9,6	15,8
Forbruksvarer			
Eskornes	28.892	3,6	3,6
Schibsted	41.900	6,7	8,4
Troms Fylkes Dampskibsselskap	56.397	10,4	4,3
Konsumentvarer			
Cermaq	225.230	10,8	12,3
Orkla	94.262	19,8	26,3
Finansielle tjenester			
Aktiv Kapital	23.800	2,5	2,5
Storebrand	52.270	2,8	3,0
Informasjonsteknologi			
EDB Business Partner	161.744	7,3	7,9
Fast Search and Transfer	499.844	8,0	12,4
NextGenTel Holding	119.905	5,0	5,7
Tandberg	196.431	13,2	8,1
Tandberg Television	53.533	4,0	4,8
Telekommunikasjon og tjenester			
Telenor	680.240	37,9	45,1
Ikke børsnoterte aksjer			
Daldata	11.200	1,8	2,0
Industrifinans	6.760	4,1	1,1
Marin Vekst	210.000	22,8	27,3
NOS Holding	222.100	0,5	3,4
Ofotens og Vesterålens Dampskipsselskap	335.700	7,2	21,8
Øvrige norske aksjer og andeler		17,9	8,7
Sum norske aksjer og andeler		363,0	448,6
DnB NOR Global (V)	29.873.484	2.470,2	2.800,5
DnB NOR Globalspar	652	0,2	0,2
Sum norske aksjefond		2.470,4	2.800,7
Sum norske aksjer og andeler		2.833,5	3.249,3

7 AKSJER OG ANDELER FORTS.

millioner kroner

UTENLANDSKE AKSJER

Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern	Antall aksjer	Kost- pris	Markeds- verdi
Bermuda			
Frontline	19.800	4,8	5,1
Liberia			
Royal Caribbean Cruises	61.440	16,4	18,6
Luxembourg			
Stolt-Offshore	221.594	11,1	17,4
Stolt-Nielsen	71.804	14,7	16,0
Sverige			
SAS	68.976	4,2	6,0
<i>Unoterte</i>			
Findus A	111.907	0,1	0,6
Findus B	451.292	3,9	2,6
POCT Holding AB	46.105	0,8	1,8
Salcomp A	2.528	0,1	0,5
Salcomp C	8.597	1,7	1,8
Tradex Converting B	27.235	1,1	0,9
Øvrige		3,3	0,3
USA			
<i>Unoterte</i>			
CEREP I		93,1	93,1
CEREP II		11,6	11,6
Privat Equity		311,0	311,0
Øvrige		0,0	0,0
Sum utenlandske aksjer		478,0	487,4
DnB NOR Investment		280,6	311,0
Genesis Investment Fund		457,9	704,6
Partners Group		1.160,5	1.272,3
Partners Group ABS		99,5	101,9
Russell Alternative Strategies		406,8	428,2
Sector CogniMetrica		49,9	52,0
Sector ERV		50,7	42,6
Sector Healthcare		25,1	27,4
Sector Maritim		49,9	53,2
Sector Speculare		30,1	30,5
Sum aksjefond og andre finansielle fond		2.610,8	3.023,8
MSCI Basket Nov 06 Call 100%		28,2	36,1
Sum utenlandske aksjeopsjoner		28,2	36,1
Sum utenlandske aksjer og andeler		3.117,0	3.547,3
Sum aksjer og andeler		5.950,5	6.796,6

I forvaltningen av selskapets utenlandske aksjeportefølje er et sett av MSCI World Net Dividends Index benyttet som referanse.
For norske aksjer er OSEBX benyttet med fradrag for virkningen av DnB NOR.

8 OBLIGASJONER OG CERTIFIKATER

millioner kroner

Gjensidige Forsikring		Gjensidige Forsikring konsern	
Kostpris	Markedsverdi	Kostpris	Markedsverdi
Norske obligasjoner			
<i>Børsnoterte</i>			
112,4	113,0	112,4	113,0
1.385,5	1.379,6	1.385,5	1.379,6
82,8	84,1	82,8	84,1
217,8	218,3	217,8	218,3
<i>Ikke børsnoterte</i>			
562,7	562,5	562,7	562,5
50,0	50,0	50,0	50,0
2.411,4	2.407,6	2.411,4	2.407,6
Norske Certifikater			
<i>Børsnoterte</i>			
4.142,9	4.142,5	4.142,9	4.142,5
<i>Ikke børsnoterte</i>			
75,0	75,0	75,0	75,0
4.217,9	4.217,4	4.217,9	4.217,4
Utenlandske obligasjoner			
<i>Børsnoterte</i>			
1.154,6	1.153,7	1.154,6	1.153,7
<i>Ikke børsnoterte</i>			
10,0	10,0	10,0	10,0
1.164,7	1.163,8	1.164,7	1.163,8
Utenlandske sertifikater			
<i>Børsnoterte</i>			
2.137,4	2.176,4	2.137,4	2.176,4
<i>Ikke børsnoterte</i>			
1.579,8	1.578,2	1.579,8	1.578,2
3.717,2	3.754,6	3.717,2	3.754,6
11.511,2	11.543,4	11.511,2	11.543,4
Utenlandske råvareindekserte obligasjoner			
<i>Børsnoterte</i>			
280,1	333,0	280,1	333,0
280,1	333,0	280,1	333,0
Fond og finansielle instrumenter			
149,5	162,9	149,5	162,9
(0,6)	3,8	(0,6)	3,8
0,6	(92,1)	0,6	(92,1)
149,6	74,7	149,6	74,7
11.940,8	11.951,0	11.940,8	11.951,0
Utenlandske obligasjoner og sertifikater fordelt på valuta			
1.589,9	1.588,5	1.589,9	1.588,5
3.274,3	3.312,6	3.274,3	3.312,6
17,8	17,8	17,8	17,8
280,1	333,0	280,1	333,0
5.162,0	5.251,9	5.162,0	5.251,9

Effektiv rente

Ved beregning av effektiv rente er porteføljen vektet og renten er beregnet fra 31.12.05 og frem til forfall. Dollar durasjon og standard norsk rentekonvensjon er benyttet ved beregningen. Effektiv rente for norske obligasjoner/sertifikater er 3,04%. Effektiv rente for utenlandske obligasjoner/sertifikater er 2,67%

9 FINANSIELLE DERIVATER

millioner kroner

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern		
Nominelt 31.12.05	Nominelt gj.snitt 2005	Markeds- verdi 31.12.05	Nominelt 31.12.05	Nominelt gj.snitt 2005	Markeds- verdi 31.12.05
Renterelaterte kontrakter					
<i>Løpetid under ett år</i>					
(4.500,0)	(2.250,0)	(0,1)	(4.500,0)	(2.250,0)	(0,1)
6.804,0	7.014,5	2,2	6.804,0	7.014,5	2,2
<i>Løpetid over ett år</i>					
3.395,5	906,5	117,4	5.172,5	2.683,5	135,9
	(137,1)			(137,1)	
(122,0)	(232,5)	(115,7)	(122,0)	(232,5)	(115,7)
Valutarelaterte kontrakter					
<i>Løpetid under ett år</i>					
689,3	663,7	0,5	689,3	663,7	0,5
3.510,1	2.342,2	(60,8)	3.510,1	2.342,2	(60,8)
6.294,0	4.820,8	(49,4)	6.294,0	4.820,8	(49,4)
Egenkapitalrelaterte kontrakter					
<i>Løpetid under ett år</i>					
500,0	75.250,0	36,1	500,0	75.250,0	36,1
	(156,5)			(156,5)	

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 salgspåbud 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. Renterisikoen på utenlandske kredittobligasjoner har vært redusert gjennom solgte rentefutures.

Renterelaterte kontrakter omfatter i hovedsak:

- Rentebytteavtaler (renteswapper), som er avtaler om å bytte rentebetingelser på nominelle beløp med kunder eller banker.
- FRA-kontrakter, 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 vekslingskurs 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

millioner kroner

A LIKVIDITETSRISIKO

Spesifikasjon av balanseposter gruppert etter forfallstidspunkt	Under 1 år	Over 1 år	Uten forfall	Totalt
Bankinnskudd plassering	227,8		1.309,8	1.537,6
Bankinnskudd drift / kasse			714,7	714,7
Obligasjoner/sertifikater utenlandske	4.900,5	1.143,2		6.043,7
Obligasjoner/sertifikater norske	5.568,7	6.351,4	162,9	12.083,0
Aksjer utenlandske			1.192,1	1.192,1
Aksjer norske			4.260,5	4.260,5
Hedgefond			2.319,1	2.319,1
Rentederivater utenlandske	(92,1)			(92,1)
Rentederivater norske	119,5	(115,7)		3,8
Aksjederivater utenlandske	36,1			36,1
Ansvarlige lån norske	73,2	1,8		75,0
Sum	10.833,7	7.380,7	9.959,2	28.173,6

B RENTERISIKO

		Rentebærende	Derivater	Sum
Rentefall 1%				
Renterisiko i %	Norge	0,64 %	-0,02 %	0,61 %
	Utland	0,38 %	-0,01 %	0,37 %
	Sum	0,54 %	-0,02 %	0,52 %
Renterisiko i mill. kr.	Norge	50,4	(2,0)	48,4
	Utland	18,7	(0,4)	18,3
	Sum	69,1	(2,4)	66,7
Rentestigning 1%				
Renterisiko i %	Norge	-0,64 %	0,02 %	-0,61 %
	Utland	-0,38 %	0,01 %	-0,37 %
	Sum	-0,54 %	0,02 %	-0,52 %
Renterisiko i mill. kr.	Norge	(50,4)	2,0	(48,4)
	Utland	(18,7)	0,4	(18,3)
	Sum	(69,1)	2,4	(66,7)

Renterisiko fordelt på løpetid	0-1 år	1-2 år	2-3 år	3-5 år	5-7 år	7-10 år	Sum
Rentefall	38,9	9,5	0,6	5,7	4,6	7,4	66,7
Rentestigning	(38,9)	(9,5)	(0,6)	(5,7)	(4,6)	(7,4)	(66,7)

Renterisikoen holdes innenfor gitte rammer. 1 prosent rentefall øker verdien av porteføljen med 66,7 millioner kroner.

Tilsvarende vil 1 prosent rentestigning redusere portefølje verdien med 66,7 millioner kroner.

C VALUTARISIKO

All handel av valuta foregår innenfor strengt definerte rammer og benyttes både til handel og for å sikre finansielle eiendeler. Tabellen spesifiserer brutto og netto posisjoner i de viktigste enkeltvalutaene og totalt. Netto valutaposisjon er angitt i henhold til definisjon fra Norges Bank og omfatter netto eiendeler etter fradrag for gjeld samt kjøp og salg av valuta med fremtidig oppgjør

Valutaeksponering pr. 31.12. Eksponering (NOK)

	Eiendeler	Gjeld	Netto valutapos.
AUD	57,6	54,1	3,5
CAD	101,6	96,5	5,0
CHF	130,9	123,8	7,1
DKK	4,2	3,9	0,2
EUR	501,0	478,3	22,7
GBP	316,0	301,2	14,9
JPY	290,3	277,3	13,0
SEK	344,7	325,2	19,5
USD	4.542,2	4.298,4	243,9
Øvrige valutaer	31,2	29,4	1,9
Sum	6.319,6	5.988,0	331,6

11 TAP OG AVSETNINGER FOR TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

millioner kroner

Gjensidige Forsikring				Gjensidige Forsikring konsern			
2004		2005		2005		2004	
2,2		3,7		3,7		2,2	
(0,9)		(1,1)		(1,1)		(0,9)	
2,6		3,4		3,4		2,6	
(0,2)						(0,2)	
3,7		6,1		6,1		3,7	
2,4		7,4		7,4		2,4	
5,0						5,0	
7,4		7,4		7,4		7,4	

2002	2003	2004	2005		2005	2004	2003	2002
4,3	5,0	6,3	7,0	Misligholdte utlån inkl. renter før tapsavsetninger	7,0	6,3	5,0	4,3
0,4	1,2	2,6	0,9	Misligholdte utlån inkl. renter etter tapsavsetninger	0,9	2,6	1,2	0,4

12 UTLÅN OG GARANTIER

millioner kroner

A UTLÅN

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005		2005	2004
1,2	4,1	Pantelån	27,3	1,2
742,2	704,2	Andre utlån	704,2	873,3
164,1	74,9	Ansvarlig lån/Ansvarlig lånekapital	74,9	164,1
(3,7)	(6,1)	Spesifiserte tapsavsetninger	(6,1)	(3,7)
903,7	777,1	Sum utlån før uspesifiserte tapsavsetninger	800,2	1.034,8
(7,4)	(7,4)	Uspesifiserte tapsavsetninger	(7,4)	(7,4)
896,3	769,7	Sum utlån	792,9	1.027,4

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 0,86 prosent.

B ANSVARLIG LÅN/ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Gjensidige Forsikring	Pålydende verdi	Kostpris	Markeds verdi
Selskap			
Four Seasons Venture II	0,0	0,0	0,0
Four Seasons Venture III	2,4	2,4	1,6
Sparebanken Midt-Norge	20,0	20,0	20,6
Sparebanken Møre	28,0	28,0	28,7
Vervet	24,0	24,0	24,0
Sum	74,3	74,3	74,9

De ansvarlige lånene til Sparebanken Midt-Norge og Sparebanken Møre er rentebærende og med 10 års løpetid. Lånet til Vervet er for tiden rentefritt.

13 BYGNINGER OG FASTE EIENDOMMER

millioner kroner

Eiendomstype	Gj.snittlig Antall m ²	Gj.snittlig Bokført verdi	Markeds- verdi	løpetid kontrakter antall år	Gj.snittlig leie pr m ²	indeksreg. kontrakter %	Egen utnyttelse av lokaler
Kontor	186.707	2.197,4	2.643,9	6,6	1.188	89 %	45 %
Kjøpesenter	28.400	389,3	518,4	3,5	1.200	100 %	0 %
Andre		15,7	15,7				
Sum Gjensidige Forsikring	215.107	2.602,5	3.178,1	6,5	1.190	95 %	40 %
Kontor	224.545	4.192,5	3.950,6	4,0	1.317	98 %	0 %
Kjøpesenter	33.705	494,1	513,1	4,5	925	100 %	0 %
Hotell	14.970	298,4	358,2	19,0	1.460	100 %	0 %
Sum Gjensidige Forsikring konsern	488.327	7.587,6	8.000,1				
Geografisk inndeling							
Stor Oslo	106.010	1.463,3	1.755,0	8,8	1.115	97 %	50 %
Bergen	16.491	110,6	166,1	1,2	850	80 %	30 %
Trondheim	8.539	129,0	151,3	5,0	1.200	98 %	0 %
Stavanger	2.644	52,0	46,1	6,9	1.250	100 %	95 %
Andre byer	66.368	740,7	926,4	4,0	1.010	90 %	30 %
Resten av landet	15.055	106,9	133,1	2,5	805	81 %	30 %
Sum Gjensidige Forsikring	215.107	2.602,5	3.178,1	6,5	1.190	95 %	40 %
Stor Oslo	224.545	4.192,5	3.950,6	4,0	1.317	98 %	0 %
Stavanger	20.082	289,0	290,0	5,0	895	100 %	0 %
Andre byer	13.623	205,1	223,1	4,0	975	100 %	0 %
Sverige	14.970	298,4	358,2	19,0	1.460	100 %	0 %
Sum Gjensidige Forsikring konsern	488.327	7.587,6	8.000,1				

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

millioner kroner

A VARIGE DRIFTSMIDLER, IMMATERIELLE EIENDELER OG GOODWILL

Gjensidige Forsikring					Gjensidige Forsikring konsern			
Goodwill	Immat- erielle eiendeler	Egne drifts- midler	Faste eien- dommer		Faste eien- dommer	Egne drifts- midler	Immat- erielle eiendeler	Goodwill
765,1	288,8	560,6	2.968,6	Anskaffelseskost 01.01.	3.301,4	566,6	296,7	788,1
			66,5	Korrigerings av anskaffelseskost	41,1	6,2	0,3	
	41,8	114,4	188,6	Tilgang i året	480,1	160,4	42,2	94,0
	(88,6)	(27,8)	(125,7)	Avgang i året	4.312,6	(27,8)	(88,6)	
765,1	241,9	647,2	3.098,0	Anskaffelseskost 31.12.	8.135,2	705,4	250,6	882,1
(421,0)	(122,4)	(395,2)	(420,8)	Akk. av- og nedskrivninger 01.01.	(420,8)	(396,8)	(130,0)	(422,7)
			(66,5)	Korrigerings akkumulerte avskrivninger	(80,7)	(24,4)	(0,3)	(0,9)
(130,7)	(50,7)	(55,5)	(66,8)	Årets avskrivninger	(104,6)	(64,1)	(50,8)	(157,3)
	66,8	17,0	31,3	Avgang i året	31,3	17,0	66,8	
			27,2	Tidligere oppskrevet	27,2			
(551,6)	(106,3)	(433,6)	(495,5)	Akk. av- og nedskrivninger 31.12.	(547,6)	(468,3)	(114,4)	(580,9)
		86,0		Prosjekter i arbeid		86,0		
213,5	135,6	299,7	2.602,5	Bokført verdi 31.12.	7.587,6	323,1	136,2	301,2
Lineært 4-10	Lineært 12,5-20	Lineært 10-33	Lineært 2	Avskrivningsmåte Avskrivningssats (prosent)	Lineært 2-4	Lineært 10-33	Lineært 12,5-20	Lineært 4-10

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

B SPESIFIKASJON AV GOODWILL

Gjensidige Forsikring				Gjensidige Forsikring konsern			
2004	2005			Avskr. periode	Årets avskr.	2005	2004
46,1	30,8		Forsikringsportefølje – Bedriftsgruppeliv	10 år	15,4	30,8	46,1
73,6	55,2		Forsikringsportefølje – Foreningsgruppeliv	10 år	18,4	55,2	73,6
44,3	35,5		Forsikringsportefølje – Gjeldsforsikring	10 år	8,9	35,5	44,3
180,0	92,0		Forsikringsportefølje – Bedrift-/privat gruppeliv	5 år	88,0	92,0	180,0
			Selskapsoppkjøp bedr.helsetjenester med mer i Glitne	4-7 år		87,7	21,3
344,1	213,5		Sum goodwill		130,7	301,2	365,4

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

15 INVESTERINGER I OG SALG AV BYGNINGER OG ANDRE FASTE EIENDOMMER

millioner kroner

Gjensidige Forsikring					Gjensidige Forsikring konsern				
2001	2002	2003	2004	2005	2005	2004	2003	2002	2001
675,5	272,6	303,7	15,4	188,6	Investering	3.943,2	339,2	393,3	710,3
14,8	233,1	533,5	162,4	72,8	Salg (salgssum)	72,8	171,7	291,8	14,8

16 PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

millioner kroner

Gjensidige Forsikring har tjenstepensjonsforsikring etter skatteloven (TPES) med generell pensjonsalder 67 år. For assurandører gjelder en pensjonsalder på 65 år. Alderspension 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 (flyttestverdi). 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.

Forutsetninger som er lagt til grunn ved beregningene:

	2005	2004
Diskonteringsrente (01.01/31.12)	5,0 %/5,0 %	5,5 %/6,0 %
Forventet avkastning	6,0 %	7,0 %
Lønnsregulering	2,5 %	3,0 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	2,5 %	3,0 %
Pensjonsregulering	2,0 %	2,5 %
Arbeidsgiveravgiftsats	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	Fonds- baserte	Ikke fonds- baserte	Sum
Pensjonsforpliktelse 2004					
1.808,4	259,2	2.067,6	1.813,5	260,3	2.073,7
(1.626,2)	0,0	(1.626,2)	(1.632,2)	0,0	(1.632,2)
0,0	(47,5)	(47,5)	0,0	(47,5)	(47,5)
(679,8)	(87,6)	(767,4)	(681,1)	(87,8)	(768,8)
(497,7)	124,1	(373,6)	(499,8)	125,0	(374,8)
(21,0)	16,0	(5,0)	(21,0)	16,2	(4,9)
(518,7)	140,1	(378,6)	(520,8)	141,1	(379,7)
Pensjonsforpliktelse 2005					
2.058,9	258,0	2.316,9	2.126,1	260,8	2.386,9
(1.813,7)		(1.813,7)	(1.873,7)	0,0	(1.873,7)
	(40,9)	(40,9)	(0,8)	(41,3)	(42,1)
(738,1)	(93,1)	(831,2)	(745,1)	(93,0)	(838,0)
(492,8)	123,9	(368,9)	(493,4)	126,5	(366,9)
(22,6)	16,5	(6,2)	(21,6)	16,8	(4,7)
(515,4)	140,4	(375,0)	(515,0)	143,3	(371,7)
Pensjonskostnad 2005					
89,3	13,6	102,9	96,9	13,9	110,8
95,2	13,6	108,7	97,9	13,7	111,6
(100,4)	0,0	(100,4)	(103,6)	0,0	(103,6)
3,2	0,0	3,2	3,2	0,0	3,2
55,4	16,8	72,2	55,0	16,9	71,9
142,7	44,0	186,7	149,4	44,4	193,9
18,2	6,2	24,4	19,2	6,2	25,5
160,9	50,2	211,1	168,6	50,7	219,3
Antall medlemmer					
2.375	1.885		2.693	1.910	
758	234		780	235	
3.133	2.119		3.473	2.145	

*) Ved overfinansiering av fondsbasert ordning begrenses balanseføringen til den del som det er sannsynlig vil bli benyttet over tid.

17 SKATT

millioner kroner

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005		2005	2004
		Skatteøkende midlertidige forskjeller		
5,4		Aksjer, andeler, obligasjoner og øvrige verdipapirer		5,4
11,4	10,9	Andre finansielle eiendeler	29,8	11,4
518,7	516,7	Pensjonsmidler	517,6	518,7
127,2	21,0	Gevinst og tapskonto	29,1	127,2
662,7	548,7	Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	576,5	662,7
		Skattereduserende midlertidige forskjeller		
(170,6)	(145,4)	Eiendommer	(65,3)	(170,6)
	(0,0)	Aksjer, obligasjoner og øvrige verdipapirer	(5,9)	(5,8)
(98,8)	(67,3)	Driftsmidler	(72,8)	(103,9)
(149,1)	(123,0)	Fordringer / avsatt etter god regnskapsskikk ol.	(130,7)	(180,5)
(140,1)	(138,9)	Pensjonsforpliktelser	(148,6)	(141,8)
(558,6)	(474,5)	Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	(423,3)	(602,5)
662,7	548,7	Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	576,5	662,7
(558,6)	(474,5)	Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	(423,3)	(602,5)
(29,9)	10,3	Skattefri del av midlertidige forskjeller	10,3	(29,9)
74,2	84,5	Sum	163,6	30,4
0,0	0,0	Fremførbare underskudd og korreksjonsinntekt	(75,3)	(10,1)
(569,2)	(599,8)	Fremførbare godtgjørelse *	(599,8)	(569,2)
(495,0)	(515,3)	Netto midlertidige forskjeller ***	(511,5)	(548,8)
		Forskjeller som ikke kan utlignes		
(495,0)	(515,3)	Netto midlertidige forskjeller (skattesats 28 %)	(511,5)	(548,8)
(138,6)	(144,3)	Utsatt skatt / (Skattefordel)	(143,2)	(153,7)
		Beregning av skattepliktig inntekt		
1.562,2	3.398,5	Resultat før skattekostnad		
(36,1)	(11,2)	Korrigeringer egenkapitalmetoden		
14,0	5,4	Mottatte konsernbidrag		
(228,5)	(5,2)	Avgitt konsernbidrag		
(961,4)	(3.096,5)	Permanente forskjeller **		
(7,8)	(34,0)	Endring i midlertidige forskjeller **		
(54,1)		Korreksjoner tidligere år		
288,3	256,9	Skattepliktig inntekt ***		
		Spesifikasjon av skattekostnad		
		Betalbar skatt	8,7	(3,8)
(2,0)	(6,0)	Formuesskatt	(6,0)	(2,0)
(62,3)		Skatteeffekt av konsernbidrag		2,7
(5,0)		Korreksjon tidligere år		12,6
222,0	5,7	Endring utsatt skatt	(10,5)	138,4
		Effekt av selskaper ikke eiet hele året	0,4	
152,7	(0,3)	Skattekostnad (-)	(7,4)	147,8

*) Beløpet er omarbeidet til fremførbart underskudd

**) Skattepliktig andel

***) Anvendelse av fremførbare godtgjørelse gir ingen betalbar skatt

18 EGENKAPITALENDRING

millioner kroner

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005		2005	2004
7.388,7	9.109,2	Egenkapital 01.01.	9.109,2	7.388,7
1.714,9	3.398,2	Årsresultat	3.398,2	1.714,9
	(22,2)	Omregningsdifferanse	(22,2)	
5,6	1,9	Korreksjon tidligere år	1,9	5,6
9.109,2	12.487,1	Egenkapital 31.12.	12.487,1	9.109,2

19 KAPITALDEKNING

millioner kroner

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005		2005	2004
9.109,2	12.487,1	Egenkapital	12.487,1	9.109,2
(417,0)	(415,4)	Overfinansiert pensjonsforpliktelse etter skatt	(416,2)	(418,7)
(344,1)	(213,5)	Goodwill	(301,2)	(365,4)
(138,6)	(144,3)	Utsatt skattefordel	(143,2)	(153,7)
(166,3)	(135,6)	Andre immatrielle eiendeler	(136,2)	(166,7)
8.043,1	11.578,3	Kjernekapital	11.490,4	8.004,7
(1.309,0)	0,0	Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0,0	(1.309,0)
6.734,1	11.578,3	Netto ansvarlig kapital (A)	11.490,4	6.695,7
10.403,9	11.005,1	Eiendeler med risikovekt 0 %	11.006,0	10.439,9
1.513,3	266,3	Eiendeler med risikovekt 10 %	266,3	1.513,3
7.544,0	8.281,4	Eiendeler med risikovekt 20 %	8.338,5	7.295,6
767,3	458,5	Eiendeler med risikovekt 50 %	531,9	1.008,8
11.555,1	18.035,5	Eiendeler med risikovekt 100 %	20.653,2	11.524,0
		<i>Andre ikke vektete eiendeler</i>		
344,1	213,5	Goodwill	301,2	365,4
138,6	144,3	Utsatt skattefordel	143,2	153,7
166,3	135,6	Andre immaterielle eiendeler	136,2	166,7
(11,2)	(13,5)	Tapsavsetninger	(13,5)	(11,2)
143,9	(76,6)	Derivater	(76,6)	142,9
32.565,3	38.450,0	Sum eiendeler	41.286,3	32.599,1
0,0	0,0	Risikovektede eiendeler – 0 %	0,0	0,0
151,3	26,6	Risikovektede eiendeler – 10 %	26,6	151,3
1.508,8	1.656,3	Risikovektede eiendeler – 20 %	1.667,7	1.459,1
383,6	229,2	Risikovektede eiendeler – 50 %	265,9	504,4
11.555,1	18.035,5	Risikovektede eiendeler – 100 %	20.653,2	11.524,0
13.598,9	19.947,7	Sum risikovektede eiendeler	22.613,5	13.638,9
24,9	25,7	Vektet reinvesteringskostnad derivater	25,7	25,2
(1.309,0)	0,0	Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0,0	(1.309,0)
(11,2)	(13,5)	Tapsavsetninger	(13,5)	(11,2)
12.303,6	19.959,9	Risikovektet beregningsgrunnlag (B)	22.625,7	12.343,8
54,7 %	58,0 %	Kapitaldekning (A/B)	50,8 %	54,2 %
8,0 %	8,0 %	Kredittilsynets minstekrav	8,0 %	8,0 %

20 SOLVENSMARGIN

millioner kroner

Gjensidige Forsikring		
2004	2005	
6.734,1	11.578,3	Netto ansvarlig kapital
812,5	917,4	Andel av sikkerhetsavsetning
0,0	42,7	Andel av reassuransavsetning
1.851,4	1.463,2	Andel av naturskadefond (for 2005 kan 75 % av naturskadefondet medregnes)
9.398,0	14.001,7	Solvensmarginkapital
2.042,7	2.256,6	Solvensmargin minstekrav
7.355,2	11.745,1	Overdekning
460,1 %	620,5 %	Solvensmarginkapital i prosent av minstekrav

21 LØNN OG GENERELLE ADMINISTRASJONSKOSTNADER

millioner kroner

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005		2005	2004
2.254	2.272	Gjennomsnittlig antall ansatte	2.611	2.448
		Godtgjørelse til		
1,7	1,7	Konsernstyret		
0,2	0,2	Kontrollkomiteen		
0,5	0,7	Representantskapet		
		Godtgjørelse til revisor (inkl. mva)		
1,1	1,0	Revisjon	1,8	1,5
0,0	0,0	Rådgivning – attestasjonstjenester	0,0	1,4
0,1	0,1	Rådgivning – skatt		
5,3	0,4	Rådgivning – annen rådgivning	0,5	4,3

Det er ikke inngått avtaler om særskilte vederlag ved opphøret av vervet som konsernstyrets formann eller representantskapets formann.

Det er heller ikke inngått slike avtaler med øvrige ledende ansatte.

Lønn til konsernsjefen utgjorde kroner 2 951 365 mens beregnet fordel av naturaltelser var kroner 197 701.

Konsernsjefen har en førtidspensjonsavtale med fratreden ved 62 års alder og 100 prosent lønn avtrappende til 70 prosent lønn ved 67 års alder.

Det er mulig å fratre ved 60 års alder om konsernsjefen selv eller styret skulle ønske det.

22 BUNDNE MIDLER

millioner kroner

Gjensidige Forsikring			Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005		2005	2004
59,8	61,3	Bundne bankinnskudd		
		Skattetrekkskonti	67,5	62,6
18,4	17,8	Verdipapirer deponert som sikkerhet for		
		Forsikringsvirksomhet	55,6	51,0
36,2	40,5	Innskudd deponert som sikkerhet for		
		Forsikringsvirksomhet	40,5	36,2
33,2	0,0	Verdipapirhandel	0,0	33,2

23 FORPLIKTELSE UTENOM BALANSEN

millioner kroner

GARANTIFORPLIKTELSE

Gjensidige Forsikring		Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005	2005	2004
			Brutto garantiansvar 68,3
			Gjenforsikringsandel (21,4)
0,0	0,0	0,0	Garantiansvar for egen regning 46,9
			Garantiansvar for egen regning fordelt
			Lånegarantier 45,0
			Kontraktsgarantier 1,9
0,0	0,0	0,0	Sum garantiansvar for egen regning 46,9
			Herav knyttet til kredittforsikring 46,9

Se note 3 for garantier internt i konsernet og samarbeidende selskaper. Selskapet har som et ledd i den løpende finansforvaltning, forpliktet seg til å investere inntil NOK 378,8 millioner i ulike private equity investeringer, utover de beløp som er bokført.

24 SPESIFISERING AV BALANSEPOSTER

millioner kroner

Gjensidige Forsikring		Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005	2005	2004
			Fordringer i forbindelse med forsikring
1.815,6	2.001,2	2.006,0	Fordringer i forbindelse med direkte forsikring 1.825,5
158,6	215,1	215,5	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring 174,4
1.974,2	2.216,3	2.221,5	Sum 1.999,9
			Andre fordringer
4,3	17,3	17,3	Fordringer i forbindelse med eiendom 4,3
26,8	7,5	7,5	Fordringer i forbindelse med kapitalforvaltning 26,8
28,5	225,5	298,9	Andre fordringer 36,2
59,6	250,3	323,8	Sum 67,3
			Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter
187,1	257,8	257,8	Opptjente, ikke mottatte leieinntekter og renter 187,4
4,1	6,4	6,4	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter 4,0
191,2	264,2	264,2	Sum 191,4
			Andre avsetninger
26,5	50,0	50,0	Engangsutbetaling til ansatte 26,5
81,1	71,8	71,8	Restrukturerings- / omstillingskostnader 81,1
107,6	121,8	121,8	Sum 107,6
			Gjeld i forbindelse med forsikring
183,5	169,4	169,4	Gjeld i forbindelse med direkte forsikring 183,4
61,0	51,5	53,3	Gjeld i forbindelse med gjenforsikring 69,5
244,5	220,9	222,8	Sum 252,9
			Annen gjeld
48,2	0,0	0,0	Driftsmellomværende DnB NOR 48,2
138,8	130,3	130,3	Mellomværende Gjensidige brannkasser 138,8
78,6	133,8	133,8	Leverandørgjeld 78,6
77,5	27,9	27,9	Gjeld eiendom 77,5
18,2	15,0	15,0	Gjeld kapitalforvaltning 18,2
245,6	249,1	249,1	Gjeld til offentlige myndigheter 245,6
43,1	53,1	199,7	Annen gjeld 77,0
650,0	609,3	755,9	Sum 683,9
			Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter
142,3	139,1	139,4	Skyldige offentlige avgifter 142,3
40,9	0,0	0,0	Utsatt inntektsføring salgsvederlag Gjensidige Datadrift 40,9
0,0	0,0	0,0	Andre påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter 0,9
183,2	139,1	139,4	Sum 184,1

25 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

millioner kroner

Gjensidige Forsikring		Gjensidige Forsikring konsern	
2004	2005	2005	2004
Balanseført verdi			
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner</i>			
	Pantelån	2.665,6	0,0
	Selgerkreditt	7,4	0,0
0,0	0,0	2.673,0	0,0
Gjeld til kredittinstitusjoner			
2.673,0			0,0
Virkelig verdi			
<i>Gjeld til kredittinstitusjoner</i>			
	Pantelån	2.662,0	0,0
	Selgerkreditt	7,4	0,0
0,0	0,0	2.669,4	0,0
Gjeld til kredittinstitusjoner			
2.669,4			0,0

Oslo Areal ASA inngikk i juli 2005 avtale om ny langsiktig finansiering med et internasjonalt banksyndikat tilrettelagt av SEB Merchant Banking, med en løpetid på åtte år. Lånerammen pr. 31.12.2005 er på NOK 2 750 millioner, tilsvarende 75 % belåning, og fungerer som en trekkfasilitet hvor tilgjengelig beløp reduseres over lånets levetid. Pantelånet er pr 31.12.2005 2 666 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 selskaps datterselskaper avgitt garantier for selskapets forpliktelser under lånefasilitetene så langt dette er tillatt etter aksjelovens regler.

Konsernet er eksponert for renteendringer på lånene basert på følgende

	2005
12 måneder eller mindre	901,0
1-5 år	1.344,0
Over 5 år	421,0
Sum	2.666,0
Forfall for langsiktige lån er som følger:	
Mellom 1-2 år	63,0
Mellom 2-5 år	115,0
Over 5 år	2.488,0
Sum	2.666,0
Effektiv rente på balansedagen var som følger:	
Pantelån	3,90 %
Selgerkreditt	3,00 %

Konsernet har utnyttede trekkfasiliteter på 44,7 millioner som utløper etter mer enn ett år.

26 BETINGEDE UTFALL

millioner kroner

Gjensidige Forsikring

Gjensidige har for enkelte år kjøpt reassuransedekning for yrkesskade- og ulykkesportefølje av Cigna Re. Cigna Re har fremsatt et krav som er basert på at det i forbindelse med tegningen ble gitt uriktige og/eller mangelfulle opplysninger og erklærte voldgift i henhold til avtalenes voldgiftsklausul i oktober 2004. Cigna Re innga stevning i voldgiftssaken 15. juli 2005 og hovedforhandling i voldgiftssaken vil sannsynligvis komme i løpet av høsten 2006. Gjensidige bestrider kravet.

Gjensidige Forsikring konsern

Oslo Areal ASA har mottatt en stevning fra selskapets forvalter, Newsec Asset Management. Bakgrunnen er at Oslo Areal har avvist Newsec sitt krav om utbetaling av suksesshonorar i forbindelse med Gjensidige sitt kjøp av aksjer i selskapet. Styret i Oslo Areal mener dette ikke er berettiget. Kravet beløper seg til 76,2 millioner kroner.

OVERGANG TIL BRUK AV INTERNASJONALE REGNSKAPSSTANDARDER (IFRS)

Ikke revidert

Gjensidiges konsernregnskap er avlagt i henhold til regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for forsikringsselskap og god regnskapsskikk i Norge (NGAAP). Fra og med 2005 må alle børsnoterte konsern avlegge konsernregnskapet etter internasjonale EU-godkjente regnskapsprinsipper – IFRS (International Financial Reporting Standards). Gjensidige planlegger overgang til IFRS når det blir tillatt med IFRS også i selskapsregnskapet eller til årsregnskapsforskriften for forsikringsselskap blir tilpasset vurderingsreglene etter IFRS. Mest sannsynlig vil dette skje fra 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. Beregnet egenkapitaleffekt er gjort før skatt.

A. Forsikringskontrakter

IFRS for forsikringskontrakter (IFRS 4), som omhandler regnskapsmessig behandling av forsikringskontrakter, er en vesentlig 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 (gjensikring) av de forsikringsmessige forpliktelsene ikke lenger kan nettoføres, men skal klassifiseres som en eiendel. Reassurandørens andel utgjør 369,4 millioner kroner pr. 1.1.2006. Dette beløpet er redusert med reassuranseavsetningen pr. 31.12.2005, som er 47,3 millioner kroner. Reassuranseavsetningen skal i henhold til dagens regelverk gå til dekning av de kostnader som påløper hvis en eller flere av selskapets reassurandører ikke dekker sine andeler av de samlede erstatningsforpliktelser. I utkast til åpningsbalanse reduserer reassuranseavsetningen fordringen på reassurandørene.

Nettoføringen får ingen betydning for egenkapitalen, og reklassifisering er gjennomført i utkast til åpningsbalanse. Arbeidet med IFRS for forsikringskontrakter fortsetter, og fase 2 forventes å gi en betydelig endring av standarden, men kommer antagelig tidligst på plass i 2010.

B. Sikkerhetsavsetninger i vid forstand

Sikkerhetsavsetninger i vid forstand består av sikkerhetsavsetning, reassuranseavsetning, administrasjonsavsetning, avsetning til naturskadefond

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. Inntil retningslinjer for dette er kommet på plass, videreføres dagens regnskapspraksis i utkast til åpningsbalanse, med unntak av reassuranseavsetningen som omtalt over. (Avsetning for ikke avløpt risiko forventes å bli en del av premieavsetningen i et IFRS-regnskap.)

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 kredittverdig- het 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 er 1.379 millioner kroner.

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 verdigjøre sine investeringseiendommer i henhold til denne standarden. Virkelig verdi fastsettes av egen ekspertise. Verdigrundlaget baseres på en langsiktig vurdering av eiendommenes standard, beliggenhet, betalingsstrøm, utviklingspotensiale og mulig salgsverdi.

På overgangstidspunktet vil alle investeringseiendommene bli verdiregulert til virkelig verdi, og dette vil medføre en positiv effekt på egenkapitalen på 165,4 millioner kroner i konsernregnskapet. 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.

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. For 2005 ble resultatet belastet med avskrivninger av goodwill på 157,3 millioner kroner i Gjensidige konsern. Tilsvarende avskrivninger vil ikke inngå i IFRS-regnskapet.

F. Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler vurderes i dag hovedsakelig til virkelig verdi eller amortisert kost. Dette kan videreføres i henhold til IAS 39 om finansielle instrumenter. Gjensidige har en eierandel i DnB NOR på 2,2 prosent som i dagens regnskap er klassifisert som anleggsmiddel og vurdert til historisk kost. Ved overgang til IFRS vil denne bli vurdert i henhold til virkelig verdi, og gi en positiv effekt på egenkapitalen med 1 186,4 millioner kroner. Etterfølgende verdiendringer blir regnskapsført i resultatregnskapet.

G. Utlån

Utlån skal etter IFRS vurderes til amortisert kost og periodiseres etter effektiv rentes metode. Nedskrivning skal gjennomføres ved objektive bevis for verdifall. Overgang til IFRS vil ikke medføre vesentlige endringer i vurderingen av utlån. Gjensidige vil i selskapsregnskapet fra og med 1.1.2006 vurdere utlånene i henhold til den nye forskriften om behandling av utlån og garantier. Utlån etter denne forskriften skal vurderes i henhold til amortisert kost og kravene er i overensstemmelse med IFRS. Regnskapsføringen av utlån vil dermed bli lik etter NGAAP og etter IFRS.

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.

millioner kroner

Gjensidige Forsikring Konsern

BALANSE

EIEDELER

	Note	Balanse offisielt regnskap	Utkast balanse IFRS	Effekt overgang IFRS
Immaterielle eiendeler	E	580,5	580,5	
Finansielle eiendeler				
Bygninger og faste eiendommer	D	6.634,6	6.800,0	165,4
Bygg til eget bruk		953,0	953,0	
Aksjer i tilknyttede selskaper		7,5	7,5	
<i>Finansielle anleggsmidler utenom konsernselskaper</i>				
Aksjer og andeler	F	1.151,6	2.338,0	1.186,4
Obligasjoner som holdes til forfall		6.087,5	6.087,5	
Utlån	G	792,9	792,9	
Andre finansielle anleggsmidler		18,5	18,5	
<i>Finansielle omløpsmidler</i>				
Aksjer og andeler		6.796,6	6.796,6	
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		11.951,0	11.951,0	
Plasseringer hos kredittinstitusjoner		1.575,4	1.575,4	
Gjenforsikringsdepoter		1,6	1,6	
Sum finansielle eiendeler		35.970,1	37.321,9	1.351,8
Fordringer				
Gjenforsikringseiendeler	A	0,0	369,4	369,4
Fordringer i forbindelse med forsikring		2.221,5	2.221,5	
Andre fordringer		323,8	323,8	
Sum fordringer		2.545,2	2.914,6	369,4
Andre eiendeler				
Sum andre eiendeler		1.928,7	1.928,7	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		264,2	264,2	
SUM EIEDELER		41.288,8	43.010,0	1.721,2

EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapitalfond		12.478,1	12.514,7	27,6
Forsikringstekniske avsetninger				
Premieavsetning brutto		5.253,8	5.253,8	
Gjenforsikringsandel	A	(9,0)	(0,0)	9,0
Premieavsetning for egen regning		5.244,8	5.244,8	
Erstatningsavsetning brutto		14.502,6	14.502,6	
Gjenforsikringsandel	A	(407,7)	0,0	407,7
Erstatningsavsetning for egen regning		14.095,0	14.095,0	
Avsetning for premierabatter		6,2	6,2	
Sikkerhetsavsetninger mv.				
Avsetning for ikke avløpt risiko		0,1	0,1	
Sikkerhetsavsetning		2.041,6	2.041,6	
Reassuransavsetning	A	47,3	(0,0)	(47,3)
Administrasjonsavsetning		871,4	871,4	
Avsetning til naturskadefond		1.950,9	1.950,9	
Avsetning til garantiordning		483,6	483,6	
Sum sikkerhetsavsetninger mv.	B	5.394,9	5.347,6	(47,3)
Sum forsikringstekniske avsetninger for egen regning		24.740,9	25.110,3	369,4
Avsetninger for forpliktelser				
Pensjonsforpliktelser	C	148,6	1.527,8	1.379,2
Andre avsetninger	H	121,8	66,8	(55,0)
Sum avsetninger for forpliktelser		270,4	1.594,6	1.324,2
Gjeld				
Gjeld i forbindelse med forsikring		222,8	222,8	
Gjeld til kredittinstitusjoner		2.672,5	2.672,5	
Annen gjeld		755,9	700,9	
Sum gjeld		3.651,1	3.651,1	
Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter		139,4	139,4	
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		41.288,8	43.010,0	1.721,2

REVISJONSBERETNING

GJENSIDIGE FORSIKRING SAMT KONSERN

TIL REPRESENTANTSKAPET OG GENERALFORSAMLINGEN I GJENSIDIGE FORSIKRING

Revisjonsberetning for 2005

Vi har revidert årsregnskapet for Gjensidige Forsikring for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på kr 3 398 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 3 398 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 resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. Regnskapslovens regler og norsk god regnskapsskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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 formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2005 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk.
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringskikk.
- 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, 8. mars 2006

PricewaterhouseCoopers AS



Geir Julsvoll
Statsautorisert revisor

KONTROLLKOMITEENS UTTALELSE GJENSIDIGE FORSIKRING SAMT KONSERN

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 2005 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 2005.

Oslo, 9. mars 2006


Kåre Lund
Kontrollkomiteens leder


Tove Melgård


Marit Tønsberg

REPRESENTANTSKAPETS UTTALELSE GJENSIDIGE FORSIKRING SAMT KONSERN

I møte 22. mars 2006 har representantskapet behandlet årsberetning og regnskap for 2005 for Gjensidige Forsikring og Gjensidige Forsikring konsern samt forslag til disponering av overskudd.

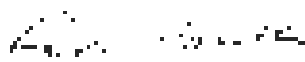
Representantskapet anbefaler at generalforsamlingen tar årsberetningen til etterretning og godkjenner det fremlagte regnskapet som Gjensidige Forsikrings årsregnskap for 2005.

Representantskapet anbefaler at overskuddet på 3.398 millioner kroner disponeres slik:

Til egenkapitalfond 3.398 millioner kroner

Representantskapet tar regnskapet for Gjensidige Forsikringsgruppen til etterretning.

Oslo, 22. mars 2006


Randi Braathe
Representantskapets ordfører

RESULTATREGNSKAP

GJENSIDIGE FORSIKRINGSGRUPPEN*

millioner kroner

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	2005	2004
Premieinntekter		
Forfalt bruttopremie	13.882,7	12.920,1
Avgitt gjenforsikring	(353,3)	(391,1)
Forfalt premie for egen regning	13.529,4	12.529,0
Endring i bruttopremieavsetning	(163,6)	(167,3)
Endring i gjenforsikringsandel	(7,9)	(16,4)
Premieinntekt for egen regning	13.357,9	12.345,2
Allokert investeringsavkastning – fra ikke-teknisk regnskap	714,4	633,9
Erstatningskostnader		
Betalte bruttoerstatninger	(7.481,3)	(7.398,1)
Betalt gjenforsikringsandel	153,9	202,5
Endring i brutto erstatningsavsetning	(1.994,2)	(1.104,5)
Endring i gjenforsikringsandel	(151,2)	(220,9)
Erstatningskostnader for egen regning	(9.472,8)	(8.521,0)
Premierabatter og andre gevinstavtaler	(4,2)	(7,8)
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkludert salgskostnader	(2.763,5)	(2.498,2)
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	5,5	5,8
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	(2.758,0)	(2.492,4)
Resultat av teknisk regnskap før endring i sikkerhetsavsetninger mv.	1.837,2	1.957,9
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.		
Endring i avsetning for ikke avløpt risiko	9,8	7,4
Endring i sikkerhetsavsetning	(227,5)	(178,5)
Endring i reassuranseavsetning	(28,6)	20,8
Endring i administrasjonsavsetning	(119,5)	(54,3)
Endring i avsetning til naturskadebæring	(109,7)	(337,8)
Endring i avsetning til garantiordning	12,5	(44,9)
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	(463,1)	(587,3)
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	1.374,1	1.370,6

* Gruppen består av Gjensidige Forsikring samt 20 gjensidige brannkasser.

IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	2005	2004
Inntekter fra finansielle eiendeler		
Inntekter fra aksjer i konsernselskaper	5,8	-3,7
Inntekter fra aksjer i tilknyttede selskaper	5,0	6,8
Inntekter fra bygninger og faste eiendommer	250,1	273,6
Inntekter fra andre finansielle eiendeler	1.241,8	1.147,7
Urealiserte gevinster og reversering av urealiserte tap på omløpsmidler	537,3	38,2
Reversering av nedskrivning på andre finansielle eiendeler	0,1	0,1
Gevinst ved realisasjon av finansielle eiendeler	2.014,1	1.415,0
Sum inntekter fra finansielle eiendeler	4.054,2	2.877,7
Kostnader knyttet til finansielle eiendeler		
Administrasjonskostnader knyttet til bygninger og faste eiendommer	(101,3)	(109,7)
Administrasjonskostnader knyttet til finansielle eiendeler	(19,4)	(13,0)
Rentekostnader	(586,9)	(441,8)
Andre kostnader knyttet til finansielle eiendeler	(104,8)	(136,3)
Reversering av urealiserte gevinster og tap på omløpsmidler	0,0	(411,2)
Nedskrivning av finansielle eiendeler	(14,3)	(1,2)
Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler	(275,0)	(784,6)
Sum kostnader knyttet til finansielle eiendeler	(1.101,6)	(1.898,0)
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	(714,4)	(633,9)
Andre inntekter	0,0	0,0
Andre kostnader	(4,0)	0,0
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2.234,1	345,9
Resultat av ordinær virksomhet	3.608,3	1.716,5
Skattekostnad	(0,5)	139,8
RESULTAT	3.607,8	1.856,3
Sum overføringer og disponeringer	3.607,8	1.856,3

BALANSE

GJENSIDIGE FORSIKRINGSGRUPPEN

millioner kroner

	2005	2004
EIENDELER		
Immaterielle eiendeler		
Goodwill	213,5	344,1
Utsatt skattefordel	145,8	138,7
Andre immaterielle eiendeler	135,6	166,3
Sum immaterielle eiendeler	494,9	649,1
Finansielle eiendeler		
Bygninger og faste eiendommer	2.766,8	2.716,9
Aksjer i konsernselskaper	2.575,4	496,1
Fordringer på konsernselskaper	5,6	328,2
Aksjer i tilknyttede selskaper	7,5	3,2
Finansielle anleggsmidler utenom konsernselskaper		
Aksjer og andeler	1.025,0	2.318,9
Obligasjoner som holdes til forfall	6.087,5	4.767,0
Utlån	836,1	960,5
Andre finansielle anleggsmidler	9,9	0,0
Finansielle omløpsmidler		
Aksjer og andeler	7.255,5	1.762,3
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	12.374,7	14.855,3
Plasseringer hos kredittinstitusjoner	1.719,8	1.185,5
Andre finansielle omløpsmidler	5,0	5,0
Gjenforsikringsdepoter	1,6	1,5
Sum finansielle eiendeler	34.670,2	29.400,3
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	2.001,2	1.818,6
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	215,1	173,8
Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	273,1	16,8
Andre fordringer	254,0	63,7
Sum fordringer	2.743,3	2.072,9
Andre eiendeler		
Varige driftsmidler unntatt bygninger og faste eiendommer	305,5	261,8
Kasse, bank	841,3	665,5
Pensjonsmidler	569,5	560,3
Sum andre eiendeler	1.716,4	1.487,6
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	269,8	193,1
SUM EIENDELER	39.894,6	33.803,1

	2005	2004
EGENKAPITAL OG GJELD		
Opptjent egenkapital		
Egenkapitalfond	13.521,2	9.934,1
Sum egenkapital	13.521,2	9.934,1
Forsikringstekniske avsetninger		
Premieavsetning for egen regning	5.355,3	5.188,2
Erstatningsavsetning for egen regning	14.218,3	12.199,7
Avsetning for premierabatter	6,2	9,7
Sikkerhetsavsetninger mv.		
Avsetning for ikke avløpt risiko	0,1	9,9
Sikkerhetsavsetning	2.070,3	1.842,8
Reassuranseavsetning	47,4	22,3
Administrasjonsavsetning	883,2	763,7
Avsetning til naturskadefond	2.182,1	2.072,4
Avsetning til garantiordning	494,1	506,6
Sum sikkerhetsavsetninger mv.	5.677,3	5.217,6
Sum forsikringstekniske avsetninger for egen regning	25.257,2	22.615,3
Avsetninger for forpliktelser		
Pensjonsforpliktelser	160,7	162,9
Andre avsetninger	121,8	107,6
Sum avsetninger for forpliktelser	282,5	270,4
Gjeld		
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring	169,4	183,5
Gjeld i forbindelse med gjenforsikring	51,5	67,6
Annen gjeld	464,9	539,9
Sum gjeld	685,8	791,0
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	147,9	192,3
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	39.894,6	33.803,1

NØKKELTALL

GJENSIDIGE FORSIKRINGSGRUPPEN

	2005	2004	2003	2002	2001
Endring i forfalt premie brutto	7,5 %	9,7 %	16,8 %	5,4 %	8,9 %
Egenregningsandel premier	97,5 %	97,0 %	94,3 %	92,9 %	94,0 %
Skadeprosent brutto	69,1 %	66,7 %	74,6 %	78,6 %	86,9 %
Skadeprosent for egen regning	70,9 %	69,0 %	78,3 %	78,2 %	84,8 %
Kostnadsprosent for egen regning	20,4 %	19,9 %	21,5 %	23,7 %	23,5 %
Combined Ratio for egen regning	91,3 %	88,9 %	99,8 %	101,9 %	108,3 %
Combined Ratio for egen regning seneste årgang	91,1 %	88,4 %	97,9 %	100,7 %	108,5 %
Finansavkastning	8,0 %	3,1 %	14,3 %	1,8 %	-0,7 %
Resultatgrad	29,7 %	16,0 %	31,8 %	-1,0 %	-13,3 %
Avkastning på egenkapital	26,3 %	16,4 %	35,7 %	-1,2 %	-13,4 %
Solvensmargin	141,9 %	120,9 %	114,2 %	100,1 %	102,7 %
Solvenssensitivitet	102,0 %	114,8 %	116,9 %	138,9 %	133,0 %
Likviditetsgrad	73,7 %	74,8 %	84,9 %	97,0 %	95,1 %
Kredittilsynets kapitaldekningsprosent	60,1 %	58,2 %	41,5 %	21,1 %	28,9 %

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 erstatningskostn. fra tidligere år + kost.prosent 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 + reassuransavsetning + 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	2005	2004	2003	2002	2001
Forfalt premie brutto	13.883	12.920	11.777	10.083	9.562
Forfalt premie for egen regning	13.529	12.529	11.109	9.368	8.987
Premieinntekt brutto	13.719	12.753	11.251	9.848	9.233
Premieinntekt for egen regning	13.358	12.345	10.594	9.124	8.639
Erstatningskostnader brutto	9.476	8.503	8.398	7.743	8.026
Erstatningskostnader for egen regning	9.473	8.521	8.298	7.131	7.325
- herav erstatningskostnader fra tidligere år	21	64	198	102	(23)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	2.758	2.492	2.385	2.220	2.110
Netto finansinntekter	2.944	980	3.780	417	(169)
Driftsresultat	4.072	2.312	3.691	190	(965)
Eliminering forsikringsteknisk resultat Naturskadepoolen	(110)	(338)	(318)	(284)	(181)
Driftsresultat til eierne	3.962	1.974	3.373	(94)	(1.146)
Egenkapital	13.521	9.933	8.080	5.348	5.646
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0	0
Sikkerhetsavsetning	2.070	1.853	1.682	1.538	1.429
Reassuranseavsetning	47	22	43	62	86
Administrasjonsavsetning	883	764	680	599	562
Avsetning til naturskadefond	2.182	2.072	1.735	1.417	1.133
Avsetning til garantiordning	494	507	462	411	370
Solvenskapital	19.198	15.151	12.681	9.373	9.226
Gjennomsnittlig justert egenkapital	15.047	12.012	9.451	8.025	8.579
Premieavsetninger for egen regning	5.355	5.188	4.757	4.241	4.032
Erstatningsavsetninger for egen regning	14.218	12.200	10.068	8.774	8.238
Aksjer og andeler	7.256	1.762	2.625	978	5.574
Obligasjoner, inkl. til varig eie	10.490	10.114	7.632	8.727	4.474
Sertifikater	7.972	9.508	4.388	2.022	1.397
Bankinnskudd	841	1.851	2.815	1.697	1.457
Sum likvide midler	26.559	23.236	17.460	13.423	12.901
Sum eiendeler	39.895	33.803	28.977	23.764	23.500
Gjennomsnittlige eiendeler	36.849	31.390	26.371	23.632	23.284

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

TILLITSVALGTE OG LEDELSE

KONSERNSTYRET GJENSIDIGE FORSIKRING

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

Varamedlemmer for Sætershagen, Groven, Sondov, Stellberg, Tømmerås og Øwre:

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

Varamedlemmer for Egge, Hamborg, Lund og Rist:

1. Magnar Kvalvåg
2. Inger Elton

Personlig varamedlem for Revheim:

Odd Samuelsen

Personlig varamedlem for Wettre:

Harald Milli

REPRESENTANTSKAPET GJENSIDIGE FORSIKRING

Randi Braathe, ordfører
 Trond Bakke, varaordfører

Kundevalgte medlemmer i representantskapet fra valgområdene:

Region Øst

Håvard Hynne
Rolf Ole Tomter, personlig varamedlem
 Randi Braathe
Helene Dreyer, personlig varamedlem
 Svein-Håkon Bottolfsen
Erik Balling Sievers, personlig varamedlem
 Wenche Celiussen
Anne Marie Storli, personlig varamedlem
 Sissel Markhus
Marit Frogner, personlig varamedlem

Region Innlandet

Clara Eline Faraasen
Tone Merete Lauten Skaar, personlig varamedlem
 Trond Bakke
Ola Qvale, personlig varamedlem
 Margrete Ruud Skjeseth
Asbjørn Sand, personlig varamedlem
 Trygve Belsvik
Eva Krageberg, personlig varamedlem
Region Syd
 Anlaug Hoen
Helge Carlsen, personlig varamedlem
 Hans Petter Pedersen
Terje Borsheim, personlig varamedlem

Ingunn Vik Helle
Tone Standal, personlig varamedlem
 Ivar Kvinlaug
Jon Magnus Berg, personlig varamedlem

Region Vestlandet

Ernst A. Eik
Astri Vadla Ravnås, personlig varamedlem
 Ragnhild Skjerveggen
Helga A. Byrkjeland, personlig varamedlem
 Rasmus Atle Dalen
Asle Hindenes, personlig varamedlem
 Kirsti Wold Hosøy
Astrid Grimstvedt, personlig varamedlem
 Oddbjørn Svarthumle
Oddhild Løbø, 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
Gørill Jenssen, personlig varamedlem
 Jon Øverås
Ronald Søbstad, personlig varamedlem

Brannkasser

Jørgen Sveen, Valdres Gjensidige Brannkasse
Tore Holt, Hadeland Gjensidige Brannkasse, personlig varamedlem
 Svein Mellem, Hobøl Gjensidige Brandkasse
Jan Skaug, Andebu Gjensidige Brannkasse, personlig varamedlem
 Ola Skålvik, Halså Gjensidige Brannkasse
Lars Muribø, Indre Sunnmøre Gjensidige Branntrygdslag, personlig varamedlem

KUNDEVALGTE MEDLEMMER I REPRESENTANTSKAPET FRA SAMARBEIDSORGANISASJONER:

Norges Automobil-Forbund

Vidar Eidem, 2005
Hans Jørgen Nordskogen, personlig varamedlem
 Else Larsen
Jarl E. Jakobsen, personlig varamedlem
 Kåre Offerdal
Astrid Hogseth, personlig varamedlem
 Pål Krantz, Kjersti Løge, personlig varamedlem

Norges Bondelag

Odd Harald Reve
Kjell Høyvik, personlig varamedlem
 Knut Hoff
Veronica Andersen, personlig varamedlem
 Kari Redse Håskjold
Agnar Hansen, personlig varamedlem
 Ole Martin Pettersen
Svein Guldal, 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:

Medlemmer:

Unni Aalberg, Torvet
 Petter Aasen, Region Øst
 Gunnhild Andersen, Region Øst
 Arne Borring, Sollerud
 Jon Aniksdal, Torvet
 Linda Sem Berre, Sollerud
 Grete Bratbakk, Region Nord
 Bjørn Alex Buhs, Sollerud
 Morten Eriksen, Sollerud
 Nils-Ola Halvorsen, Sollerud
 Anne Morken Hassel, Torvet
 Harry Helmersen, Region Innlandet
 Harald Kilvær, Region Innlandet
 Gunnar Mjåtvedt, Region Vestlandet
 Rita Karina Møller, Region Nord
 Tor Ingar Nordby, Sollerud
 Margrete Rutledal, Region Vestlandet
 Tore Vågsmyr, Region Syd
 Roger Warud, Region Syd

Varamedlemmer:

1. Morten Dahlsbakken, Region Innlandet
2. Bente Stub Aune, Sollerud
3. Gerd Husås, Region Innlandet
4. Ove Siristuen, Region Innlandet
5. Gerd Haugvik, Tingvoll Branntrygdslag Gjensidige

LEDELSE GJENSIDIGE FORSIKRING

Konsernsjef	Helge Leiro Baastad
Visekonsernsjef	Tor Magne Lønnum
Konserndirektør	Jørgen Inge Ringdal, Økonomi
Konserndirektør	Jan Asker, Stab
Konserndirektør	Petter Bøhler, Produkt/Oppgjør
Konserndirektør	Geir Bergskaug, Marked
Konserndirektør	Trond Delbekk, Region Øst
Konserndirektør	Odd Røste, Region Innlandet
Konserndirektør	Bjørn Walle, Region Syd
Konserndirektør	Ove Ådland, Region Vestlandet
Konserndirektør	Hege Toft Karlsen, Region Nord
Konserndirektør	Bjørn Asp, Gjensidige Pensjon og Sparing
Revisjonsdirektør	Trygve Sørli



GJENSIDIGE

Gjensidige 2005

BÆREKRAFTRAPPORT

SAMFUNNSANSVAR

Gjensidiges samfunnsansvar berører ledelse og styring av selskapet (konsern og datterselskaper), mennesker og kompetanse, forvaltning, drift og forretningsutvikling. Aktiviteter innenfor skadeforebygging, sponsing, allianser og samarbeid med ulike organisasjoner defineres også som samfunnsansvar.

Gjensidige rapporterer i 2005 for første gang resultater på en tredelt bunnlinje. Hensikten er å vise selskapets verdiskaping utover finansielle resultater på en mer helhetlig måte enn tidligere. Vi redegjør for sosial- og miljømessig verdiskaping i tillegg til økonomiske resultater.



Bærekraftsrapportering (rapportering av samfunnsansvar) er integrert i selskapets ordinære årsrapport. Valget følger naturlig av at Forretningsmessig Samfunnsansvar (FSA) er en del av den daglige driften i Gjensidige.

Med FSA menes «et konsept hvor selskapet integrerer miljø og sosiale hensyn i sin forretningsvirksomhet og i sin samhandling med «stakeholders/interessenter» på frivillig basis (definisjon hentet fra EU-kommisjonens Green paper om FSA)». Det betyr definerte aktiviteter og engasjementer utover det pålagte eller

strengt forretningsmessige og deltakelse i nettverk som virksomheten selv velger å engasjere seg i.

Gjensidige har tradisjonelt engasjert seg, og bidrar også i dag spesielt på sosial verdiskaping. Selskapet ønsker dessuten å dokumentere finansielle tiltak og positive miljømessige bidrag som en stor kontorbedrift og forvalter.

Rapporten omfatter temaer i henhold til retningslinjene fra Global Reporting Initiative (GRI) for finansiell sektor. Gjensidige ønsker å nærme seg denne internasjonale standard, men årets rapport vil ikke tilfredsstille en fullstendig GRI indeks. GRI-retningslinjene er nylig revidert og Gjensidige tar sikte på å følge den nye standarden i kommende års rapporter.

Bærekraftsrapporten inneholder også deler av selskapets verdiskapingsrapport, som forteller mer om ikke-økonomisk verdiskaping i Gjensidige. Verdiskapingsrapporten blir i tillegg laget som egen trykksak. Rapportene finnes også på Gjensidiges internettsider.

Gjensidiges samfunnsansvar

Gjensidige er landets største forsikringselskap, med hver tredje nordmann som kunde i selskapet. Det betyr at vi har påtatt oss ansvar for svært mange menneskers økonomiske sikkerhet etter skader eller ulykker.

Selskapets fremste oppgave er å drive forretningsvirksomhet på en lønnsom og skikkelig

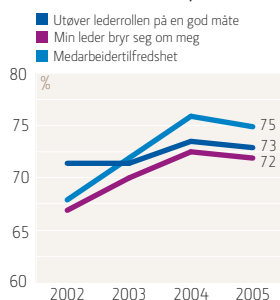
måte både i et kort og et langsiktig perspektiv gjennom å tilby forsikrings- og trygghetsprodukter og tjenester som samfunnet trenger.

Vi har i tillegg en rolle ut over det rent økonomiske. Vi er en aktør som har forpliktende samfunnsoppgaver. Det innebærer at selskapets ledere og fagpersoner engasjerer seg i samfunnsutviklingen og har tatt en aktiv rolle i å påvirke denne. Gjensidige har særlig engasjert seg i spørsmål om forretningsetikk og utviklingen i arbeidslivet, der et økende antall uføre bekymrer oss.

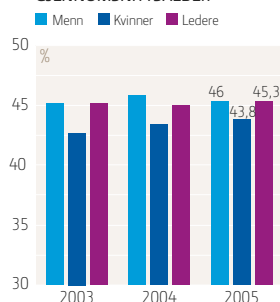
Hendelser i 2005

- Konsernledelsen vedtok policy for Forretningsmessig samfunnsansvar. Arbeidet i 2005 har vært konsentrert om å skape forståelse for hva dette betyr for den enkelte medarbeiders daglige arbeid. Innføringen har hovedsaklig foregått i de sentrale fagmiljøene.
- Selskapet innførte etiske kriterier på sin aksjeportefølje på ca 10 milliarder kroner. Gjensidige har valgt negativ screening, det vil si at vi utelukker selskaper som bryter våre kriterier. Kriteriene grupperes i menneskerettigheter og arbeidsliv, miljø, korrupsjon, og produksjon av visse typer våpen. Ved inngangen til 2006 er 27 selskaper ekskludert, ingen av disse er norske. Hyppigst forekommende ekskluderingsgrunn er brudd på menneske- og arbeidstakerrettigheter.

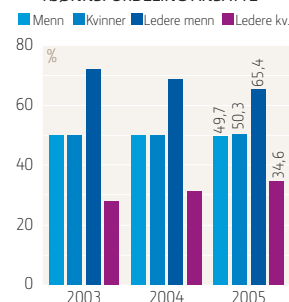
EVALUERING LEDER PTU/ANSATT PTI



GJENNOMSNIITTSALDER



KJØNNSFORDELING ANSATTE



- Selskapet inngikk medlemskap i Transparency International og sluttet seg til FNs Global Compact.
- Det er sterke bånd mellom selskapet og organisasjoner som arbeider for trygghet og sikkerhet. I tillegg til økonomiske og faglige tiltak, har selskapet bidratt til utvikling av nye trygghetsprodukter. Se artikkel side 89.
- Åpenhet og enkelhet er viktig i Gjensidige. Målet er at våre produkter og atferd skal være i henhold til alminnelig oppfatning av hva som er rettferdig og rimelig. Arbeidet med å sikre dette har vært en prioritert oppgave hele 2005 og vil pågå kontinuerlig også i året som kommer. Vi vil være en pådriver for å gjøre forsikring til en åpnere bransje med enkle og forståelige produkter.

Fremtiden

Arbeidet med FSA i Gjensidige tas videre i 2006. Ambisjonen er at hele organisasjonen skal ha et aktivt forhold til hva dette betyr for deres arbeid. Vi skal arbeide videre med å styrke selskapets posisjon som samtalepartner for myndigheter og andre beslutningstakere i blant

annet helsespørsmål og etiske problemstillinger i næringslivet.

Gjensidige har tatt markedsandeler i det norske forsikringsmarkeder i 2005, og ønsker i tillegg å vokse gjennom engasjementer i nye forretningsområder og geografisk vekst utenfor landets grenser. Dette krever oppmerksomhet slik at vi hele tiden ser utfordringene i de markeder vi går inn i. For å trygge dette, vil vi i 2006 arbeide med en beredskap som sikrer at vi avdekker etiske problemer og håndterer disse på en hensiktsmessig måte før vi går inn i ny forretning.

Selskapets viktigste utfordringer og satsinger

Gjensidige vil være premissleverandør og pådriver i forsikringsbransjen. Vi vil påvirke både egen bransje og beslutningstakere i verdspørsmål ved å ta opp konkrete saker selv eller supplere andre der vi mener vår kunnskap er relevant. Forsikring er en gjennomregulert virksomhet der rammebetingelser og lover i stor grad legger føringer for hvordan aktørene skal agere i markedet, i samfunnet og overfor den enkelte kunde. Den enkelte aktør har likevel et selvstendig ansvar for å være lydhør overfor

signaler som kommer, ta innover seg at samfunnet endrer seg og at det hele tiden oppstår nye forventninger til bransjen.

Gjensidige skårer bra på holdningsundersøkelser i forhold til den øvrige forsikringsbransjen, men vi ønsker oss likevel et bedre omdømme. Dette arbeider vi med, blant annet gjennom at våre medarbeidere har en svært synlig rolle i lokalt næringsliv og lokale medier over hele landet. Vi tror at økt kunnskap om selskapet og forsikring vil styrke vårt omdømme.

I 2005 har vi arbeidet mye innad i egen organisasjon. I 2006 vil vi i tillegg styrke kontakten med samfunnet rundt oss.

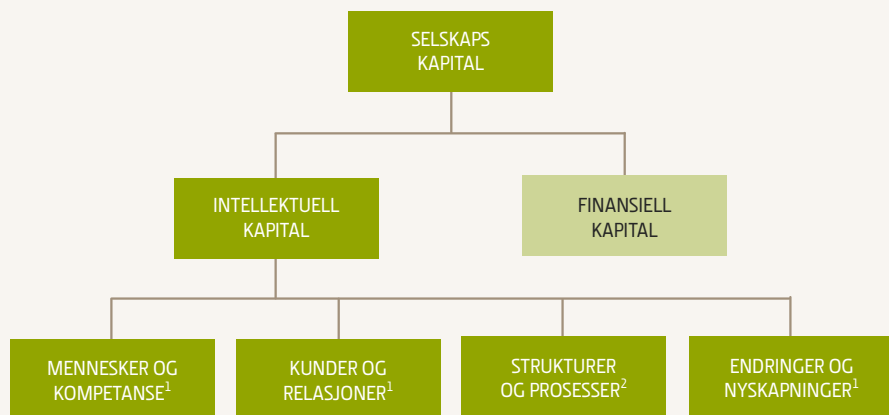
Intern forankring

FSA-strategien i Gjensidige er besluttet av konsernledelsen. Det daglige arbeidet er et linjeansvar på samme måte som de øvrige forretningsmessige og strategiske føringer, og det faglige ansvaret er forankret i en egen stabsfunksjon.

Den overordnede kvalitetssikring av arbeidet med FSA i Gjensidige skjer gjennom halvårlige rapporteringer til konsernstyret. Se også kapittel om virksomhetsstyring (Corporate governance) side 22 for mer informasjon.

SOSIAL VERDISKAPING

Sosial verdiskaping i Gjensidige omfatter kompetanse og verdier hos menneskene i selskapet (humankapital), kunder og relasjoner (kunde kapital), strukturer og prosesser (struktur kapital) og endringer og nyskaping (endrings kapital). Sosial verdiskaping omfatter i tillegg selskapets samarbeid med og bidrag til ulike miljøer rundt oss og en verdimeisig forankring som bidrar positivt til velferd og utvikling.



1) Gjengitt under økonomi

2) Gjengitt under sosial verdiskaping



Mennesker og kompetanse Demografi

Ved utgangen av 2005 var det 2282 ansatte i Gjensidige (1135 menn og 1147 kvinner).

ANSATTE	2005	2004
Menn/Kvinner	50%	50%
Ansiennitet	12 år	11,3 år
Gjennomsnittsalder	44,9 år	44,6 år
Gjennomsnitt menn	46 år	45,8 år
Gjennomsnitt kvinner	43,8 år	43,4 år
Menn under 40 år	27,8%	27,3%
Kvinner under 40 år	37%	39,5 %

Økningen i gjennomsnittsalder er lavere enn den har vært de siste årene. Gjennomsnittsalderen på de som begynner er relativt lav (33,3 år). 42 av de nyansatte var under 30 år.

115 medarbeidere sluttet i 2005. Det gir en turnover på 5,0 prosent. Denne var i fjor på 4,7 prosent. Årets personaltilfredshetsundersøkelse (PTU) viser at 2,3 prosent av ansatte aktivt søker arbeide utenfor selskapet.

Ledelse og lederrekruttering

Gjensidige har 255 ledere. De fordeler seg på fem ledernivå der konsernsjef er nivå 1 (tall fra i fjor i parentes):

Nivå	Samlet	Menn	Kvinner
1	1 (1)	1 (1)	0 (0)
2	11 (11)	11 (11)	0 (0)
3	68 (70)	52 (54)	16 (16)
4	175 (161)	103 (103)	72 (58)
Totalt	255 (243)	167 (169)	88 (74)

Antall ledere har økt med 12 fra i fjor. Kvinneandelen har økt med 14 (ca 5,5 prosent). Den bevisste rekrutteringspolitikken Gjensidige har for å øke kvinneandelen av ledere, virker. Økningen har skjedd på de laveste ledernivåene.

UTDANNINGSNIVÅ

Utdanningsnivået i selskapet er lavere enn gjennomsnittet i Norge. En oversikt hentet fra vår PTU-undersøkelse i 2005 viser at 53,8 prosent av medarbeiderne i selskapet har utdanning ut over 3-årig videregående skole, mens tilsvarende tall i 2004 var 51,5 prosent. En bevisst rekrutteringspolitikk der alle nyan-satte i prinsippet minst skal ha 2-årig høyskole, påvirker nå tallene positivt.

Oversikten er hentet fra vår PTU-undersøkelse. I 2005 var svarprosenten 90, men det ligger likevel en usikkerhetsskilde her, siden vi ikke vet om det er de samme som har svart hvert år.

	2005	2004	2003
5 år eller lengre fullført høyskole eller universitet	11,8	11,1	11,3
3-4årig høyskole eller universitet	18,2	18,7	18,0
1-2årig høyskole eller universitet	23,8	21,7	22,1
3-årig videregående skole	32,0	32,8	34,0
1-2årig videregående skole	9,5	10,6	9,5
9-årig skole, real- eller middelskole eller kortere	4,7	5,1	5,1

E-LÆRING

Gjensidige er den bedriften i Norge som har kommet lengst med bruk av e-læring i intern-opplæring. Vi har en portefølje på ca 50 kurs, og tre personer arbeider med utvikling av e-læring på heltid. Bruk av e-læring til kompetanseheving øker, og i 2005 ble våre kurs brukt i over 22 000 timer, det vil si et snitt på ca 9,7 timer per medarbeider.

PROFESJONALISERINGSPROGRAM

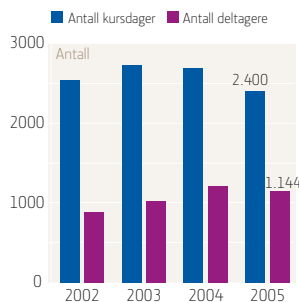
I 2004 startet et profesjonaliseringsprogram for medarbeidere på mellom- og storkundemarkedet på Næringsliv. Programmet er videreført både for denne og for nye grupper i 2005. Suksessen med disse programmene i Næringsliv har ført til at det i 2006 blir satt i gang tilsvarende program både i privatmarkedet (lokalkontor og kundesenter), samt i oppgjørsvadelingene.

SYKEFRAVÆR

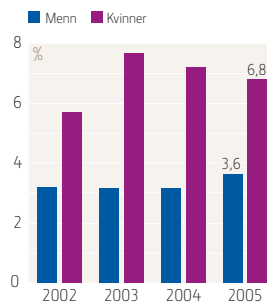
Sykefraværet for selskapet var i 2005 på 5,2 prosent. Det er en oppgang på 0,1 prosent fra året før.

Det arbeides aktivt med oppfølging av langtids-sykemeldte. Sykemeldinger over 16 dager har gått ned fra 4,6 prosent i 4. kvartal 2004 til 3,8 prosent i 4. kvartal i 2005. Det satses aktivt for å finne ut hvordan selskapet kan nærme seg målet om maksimalt 4 prosent fravær.

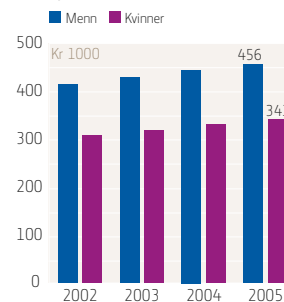
KOMPETANSEHEVING



SYKEFRÅVÆR



LØNNSUTVIKLING



HELSEGEVINST INTERNT GA VAKSINER

Medarbeiderne i Gjensidige gikk tusenvis av kilometer. For annenhver mil ble det gitt en vaksine til et barn i Nepal via UNICEF.

Historien om medarbeidere som går, løper, sykler og svømmer seg «til månen» er en del av en intern omstillingsprosess; Taktskifte. Det startet med at alle ansatte, i overført betydning, skulle gå eller løpe fra kontor til kontor, på kryss og tvers landet rundt, noe som utgjorde rundt 4.000 kilometer. 182 kontorer totalt. Alle kunne registrere seg via nett for hver kilometer de gikk. Det ble anslått at strekningen ville ta rundt fire måneder, men etter 10 dager var vi i mål.

Mosjonsgleden var stor. Om lag 1.300 medarbeidere registrerte regelmessig sine tilbakelagte kilometer. Et så stort engasjement fikk konsernsjefen til å utvide strekningen. Dermed var det å legge ut på den lange ferden til månen, 380.000 kilometer. Avdelinger etablerte trimpartier og trimmetider i fellesskap, og andre trimmet med familien eller alene. Registrerte kilometer stanset på 297.000 kilometer ved St. Hans. Ikke helt til månen, men likevel var målet nådd gjennom et humanitært engasjement og en økt satsing på egen helse.

TAKTSKIFTE

I 2005 brukte Gjensidige jentene på håndball-landslaget til å motivere og bidra til økt overskudd og helse hos egne medarbeidere. «Taktskifte» var et internt løft for å få flere i bedre form. Landslagstrener Marit Breivik bidro med råd om trening og kosthold.

INTERNE MISLIGHETER

Medarbeiderne i Gjensidige er lojale og til å stole på. For likevel å ha en god beredskap, startet selskapet i 2005 et arbeid for å tydeliggjøre og forankre håndtering av mistanke om interne misligheter. Arbeidet skal ende ut i et prinsippdokument for rutiner og prosesser for å forhindre interne misligheter og angi hvordan man skal avdekke og utrede ved mistanke. I tillegg skal arbeidet bidra til å styrke holdningene mot enhver form for mislighold. Dokumentet vil foreligge våren 2006, og vil deretter bli innarbeidet i organisasjonen.

Samfunnet

ETIKK OG SAMFUNNSANSVAR

I kjølvannet av at selskapet i 2005 fikk ny policy for samfunnsansvar, har det oppstått behov for å diskutere konsekvenser, uklarheter og etiske dilemmaer. Selskapets ledelse ønsker å ha en levende debatt om Gjensidiges samfunnsansvar. I 2005 har nærmere 200 medarbeidere diskutert FSA og etiske dilemmaer.

Diskusjonene har i hovedsak foregått i organiserte møter og seminarer, men i tillegg i en elektronisk postkasse på intranett. Dette er områder med få absolutte svar, og diskusjonene er viktige for å skape en omforent forståelse av hva de overordnede føringene innebærer for forsikringsvilkår, produktutvikling, markedsføring eller oppgjørsspraksis.

INNKJØP

Gjensidige er en av landets største innkjøpere. I 2005 handlet vi inn varer og tjenester for i alt seks milliarder kroner. Selskapet har det siste året bygget opp egen profesjonell innkjøps-

organisasjon på konsernnivå. Her forvaltes en omfattende leverandørportefølje, avtaler og utvikling av retningslinjer for selskapets medarbeidere med innkjøps- og leverandøransvar.

I tillegg til selskapets felles etiske retningslinjer som gjelder alle medarbeidere, har man ønsket en ekstra oppmerksomhet på etiske spørsmål for medarbeidere med innkjøpsansvar og leverandørkontakt. Denne vil være klar til å bli tatt i bruk i alle relevante fagmiljøer våren 2006.

DIALOG OG KUNNSKAPSDELING

Gjensidige har mye kunnskap om det norske folk. I første hånd tilegner vi oss denne fordi den er relevant for vår egen virksomhet.

Dette er kunnskap som også kan være nyttig for andre, og derfor bruker vi mye tid på kunnskapsdeling. Våre toppledere har regelmessige møter med store kunder, politikere og andre beslutningstakere i hele landet om temaer der vi har sammenfallende interesser. Dette arbeidet videreføres over hele landet.

SKADEFOREBYGGING

Gjensidige bruker årlig ca 30 millioner kroner på skadeforebygging. Ca 20 ansatte sentralt og lokalt gjennomfører ulike aktiviteter i selskapets egen regi eller sammen med ulike samarbeidspartnere, for eksempel NAF, Norsk Brannvernforening og Trygg Trafikk.

TRANSPARENCY INTERNATIONAL (TI), NORGE

Gjensidige meldte seg inn i TI i 2005, som er en internasjonal organisasjon som arbeider mot korrupsjon. Den ble stiftet internasjonalt i 1993 og fikk norsk avdeling i 1999. TIs medarbeidere har vært verdifulle bidragsytere til vårt eget arbeid gjennom foredrag, diskusjoner og veiledning. Se også www.transparency.no

GLOBAL COMPACT

Gjensidige sluttet seg til FNs Global Compact i oktober 2005. Av i alt 16 norske medlemsvirksomheter/- organisasjoner, er det fire fra

finans (KLP, Storebrand, DnB NOR og Gjensidige).

Global Compact ble dannet på initiativ fra FNs generalsekretær Kofi Annan i 1999. Gjennom dette initiativet ønsker FN å trekke næringslivet tettere inn mot FNs arbeid. Bedriftene som slutter seg til Global Compact forplikter seg til å støtte 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Se forøvrig www.globalcompact.org.

Strukturer og prosesser

NY PC-PLATTFORM

Gjensidige har i 2005 gått over på en ny PC-plattform, kalt Mistral. Effekten av dette er;

- Raskere og kraftigere pc'er
- Økt tilgjengelighet gjennom mobil plattform
- Mindre versjonsproblemer gjør det enklere å samhandle med omverdenen
- Økt linjekapasitet regionalt
- Flere brukere med bærbar pc
- Bedre kontroll på programvare
- Høyere sikkerhet

Dette betyr at vi kan arbeide «enklere, raskere, bedre».

Endringer og nyskapinger

KOMPETANSELØFTET

I 2005 ble prosjektet «Kompetanseløftet» igangsatt i Gjensidige. Kompetanseløftet er et utviklings tiltak, som skal heve den enkeltes, og dermed også bedriftens kompetanse. Prosjektet skal gå frem til 2007.

Formålet er å heve prestasjonsnivået i organisasjonen, ved å klargjøre krav og forventninger til hver enkelt medarbeider. Alle medarbeiderne har ved utgangen av 2005 individuelle målekort. Minimumskrav er definert for de store stillingsgruppene som for eksempel selgere i Næringsliv og Privat/Landbruk samt oppgjørsmedarbeidere. Ut fra minimumskravene er så eventuelle gap rapportert til prosjektet.

Neste fase vil omhandle tiltak for å utvikle den enkelte i tråd med tiltaksplanene som er lagt inn i målekortene.

INNOVASJON

Gjensidige har i samarbeid med DnB NOR, arrangert et studiepoenggivende kurs i innovasjon. Kurset ble levert av NTNU i Trondheim. Kursets hensikt var å gi deltagerne innsikt i moderne innovasjonsteori, med særlig vekt på muligheter og begrensninger for innovasjon i etablerte organisasjoner. Dette ble sett i forhold til nyere teorier om organisasjon og ledelse. Fra Gjensidige deltok det ni medarbeidere.

Gjensidige etablerte i 2005 et innovasjonsråd som skal være et diskusjons- og rådgivende organ for selskapet. Rådet skal konsentrere seg om vår kjernevirksomhet, og skal blant annet behandle følgende saker:

- Forslag til nye forsikringsprodukter ved Produkt/Oppgjør
- Forslag til nye kundekonseppter ved Marked

I tillegg til konsernsjef og fem konserndirektører fra Gjensidige, sitter det også to eksterne representanter i rådet.

MOBILITET

For å effektivisere arbeidsdagen fortsetter Gjensidige samarbeidet med selskapet Move. Selskapet arbeider med mobilitet i arbeidslivet og hvordan man skal utnytte det potensiale som ligger i ny teknologi, nye organisasjonsformer og nye fysiske organiseringer i en avdeling.

Det vurderes hvilke tiltak som kan settes inn for å få en bedre arbeidsdag. Dette gjør man ut fra to dimensjoner:

- Bedriftens oppgave: Gode arbeidsvilkår (teknologi, lokaler, arbeidsavtaler)
- Den ansattes oppgave: En effektiv arbeidsform (mobilitet, samarbeid, tilgjengelighet)

Ved å ta utgangspunkt i disse dimensjonene, kan bedriften hente ut gevinster: En effektiv og

THE GLOBAL COMPACT – DE 10 HOVEDPRINSIPPER



MENNESKERETTIGHETER

- 1 Selskaper bør støtte internasjonalt anerkjente menneskerettigheter innen de områder bedriften opererer og
- 2 sikre at selskapet ikke medvirker til brudd mot menneskerettighetene

ARBEIDSRETTIGHETER

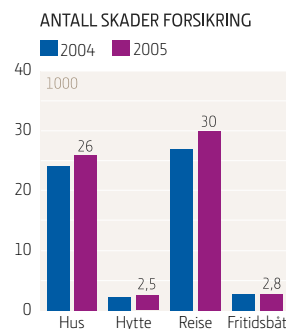
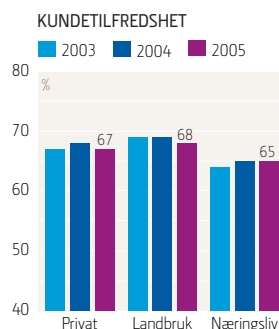
- 3 Selskaper bør anerkjenne foreningsfrihet og retten til å føre kollektive forhandlinger;
- 4 avskaffelse av alle former for tvangsarbeid
- 5 fjerne bruken av barnarbeid; og
- 6 avskaffe diskriminering i sysselsetting og yrkesforbud

MILJØ

- 7 Selskaper bør støtte «føre var»-prinsippet i miljøspørsmål;
- 8 ta initiativ til å fremme miljøansvar; og
- 9 oppfordre utvikling og spredning av miljøvennlig teknologi

ANTI-KORRUPSJON

- 10 Selskaper må bekjempe all form av korrupsjon, inklusive utpressing og bestikkelser



NORGE 2005

Gjensidige har vært en hovedbidragsyter til hundreårsmarkeringen av Norge som selvstendig stat. Markeringer over hele landet passer godt med selskapets lokale tilstedeværelse. Som stor norsk virksomhet var det naturlig å ville bidra til en flott markering av Norges selvstendighet.

Avtalen med hundreårsmarkeringen har bidratt til å synliggjøre Gjensidige som samfunnsbygger gjennom mange år. Vi har vist både kunder og egne medarbeidere at vi har en historie å være stolt av.

NORGES HÅNDBALLFORBUND

Gjensidige har siden 1992 vært hovedsponsor for kvinnelandslaget i håndball. Avtalen med håndballjentene benyttes til ekstern profilering, men også i stor grad som inspirasjon for interne prosesser.

TUSSE HÅNDBALL

Tusse Håndball er rekrutteringsprosjektet til Norges Håndballforbund. 35.000 barn har i 2005 deltatt i håndballskoler eller turneringer over hele landet.

god arbeidsdag. Forsøk som er gjort i tre ulike avdelinger, har kartlagt potensialer og forbedringsområder. I enkelte områder er det også gjennomført endringer med godt resultat. Det gjelder både kostnadsreduksjoner og forhold innen trivsel/motivasjon. Det er for eksempel bedre balanse mellom arbeid og fritid, færre avbrudd, bedre samarbeid på tvers, økt trivsel (PTU) og økt kundetilfredshet (KTI). Målingene og oppfølgingen fortsetter i 2006.

ØKONOMI

I tillegg til ordinære finansielle resultater (side 42), bidrar Gjensidige til samfunnet gjennom verdiskaping som stor arbeidsgiver over hele landet, som sponsor, gjennom engasjementer i næringsutvikling og som aktiv pådriver til innovasjon og utvikling.

NÆRINGSUTVIKLING

Gjensidige er involvert i næringsutvikling over hele landet. Hovedsakelig er det to typer engasjement;

- Direkte investeringer (ca 100 millioner kroner)
- Aktive/pådrivere i innovasjon og utvikling gjennom nettverk, kunnskapspark, såkorn-selskap, investeringsfond o.a.

INVESTERER I NORSK KUNST

I 2005 besluttet Gjensidige å investere systematisk i norsk samtidskunst. Målet er i løpet av tre år å bygge opp en «profesjonell» samling som gjenspeiler mangfoldet i norsk kunst i dag. Vi vurderer dette som en investering med trygg økonomisk lønnsomhet, samtidig som vi mener det er naturlig at norske kunstnere er representert hos viktige norske næringslivsaktører.

INVESTERINGSPOLITIKK

Gjensidige forvalter mer enn 40 milliarder kroner på vegne av kunder og eiere.

Det overordnede målet er å få en best mulig finansavkastning innenfor forsvarlige rammer for risikotaking. Vi er et kundeid selskap, og

vårt ansvar er derfor først og fremst å legge til rette for at kundene får dekket sitt behov for forsikringer på en god måte, og at konkurransen i markedet fungerer. Vi har i tillegg valgt et sett av etiske kriterier som spesifiserer hva de selskapene vi kjøper aksjer i ikke skal drive med.

Sammen med andre store investorer kan vi bidra til å sette fokus på selskaper som ikke tilfredsstiller våre krav til etisk virksomhet, og gi disse et insitament til å endre sin atferd. Videre er det ut fra en erkennelse om at våre kunder, og dermed eiere, forventer at Gjensidige på denne måten tar et samfunnsansvar. Gjensidiges portefølje i aksjer og aksjefond er 5,4 milliarder kroner (ca 16 prosent av investeringene).

I tillegg påvirker vi aktivt de kapitalforvaltere som vi gir forvaltningsmandater. Våre kriterier blir presentert og om nødvendig gjennomgått, og for alle diskresjonære mandater (det vil si der Gjensidiges midler forvaltes i en egen portefølje) er våre kriterier et absolutt krav.

Der Gjensidige investerer i et eksisterende fond, sammen med andre investorer, kan vi ikke i samme grad styre investeringsmandatene. I slike tilfeller forsøker vi å bruke vår påvirkningskraft til å oppnå endringer, og i enkelte tilfeller å velge en annen forvalter.

Å overvåke selskapene for å sikre at de ikke bryter våre etiske investeringskriterier er en svært tidkrevende prosess. Gjensidige har valgt å ikke utføre denne overvåkingen selv. Vi har lenge hatt et samarbeid med GES Investment Services i Stockholm. GES er et internasjonalt anerkjent rådgivingselskap innenfor etisk screening. I 2005 valgte vi Storebrand Kapitalforvaltning som hovedforvalter, og benytter deres ressurser innen dette området. Til sammen dekker GES og Storebrand Kapitalforvaltning hele vårt investeringsunivers, fra norske aksjer til investeringer i de såkalte vekstmarkedene (emerging markets). Gjensidige setter kriteriene som skal benyttes for å eksclu-



dere selskaper, og basert på råd fra disse to leverandørene beslutter Gjensidige selv hvilke aksjer det ikke skal investeres i.

Gjensidiges etiske investeringskriterier grupperes i menneskerettigheter og arbeidsliv, miljø, korrupsjon, og produksjon av visse typer våpen. For de to første kategoriene bygger våre kriterier på konvensjoner primært på FNs menneskerettighetserklæringer og konvensjoner som har hatt dette som utgangspunkt, og konvensjoner fra den internasjonale arbeidstakerorganisasjonen ILO. Eksempler på kriterier er konvensjon om barns rettigheter, diskriminering på arbeidsplassen på basis av kjønn eller rase, barnarbeid og brudd på rettighetene til å organisere seg eller føre kollektive lønnsforhandlinger.

Miljøkonvensjonene retter seg blant annet mot dumping av farlig avfall og forsvarlig transport av det samme. Videre mot neglisjering av miljøeffekter for eksempel ved større utbyggingsprosjekter. Korrupsjonskriteriet dreier seg primært om aktiv korrupsjon mot offentlig sektor, som bestikkelse av offentlige tjenstemenn. Innen våpenindustrien er det produksjon av antipersonell landminer, klasebomber og atomvåpen som ekskluderes.

SPONSING OG SAMARBEID

I 2005 bidro Gjensidige med 30 millioner kroner til sponsorvirksomhet. Sponsorvirksomheten er fordelt på noen få sentrale prosjekt og mange mindre regionale. I tillegg har bedriften en rekke samarbeidsavtaler med bransjerelaterte

fagmiljøer innenfor offentlige instanser og interesseorganisasjoner. Dette beløper seg i 2005 til i overkant av 40 millioner kroner.

Sponsorstrategien prioriterer tiltak for barn og unge innenfor vår primærvirksomhet (trygghet, sikkerhet og helse) og i henhold til selskapets verdier.

Kunder og relasjoner

I 2005 hadde vi en betydelig framgang i kundetilfredshet og lojalitet i alle aldersgrupper, og innfrir de forventninger kundene har. Lojaliteten ser også ut til å øke. (EPSI Rating 2005) Dette er en markant forbedring fra i fjor, da Gjensidige gjennomgående ble vurdert som «middels.»

Årsaken til bedringen kan være bedre kommunikasjon enn ved siste måling. Nærhet til kunde og en økende andel positiv omtale i mediene vil trolig også være medvirkende.

NOEN TALL FRA UNDERSØKELSEN:

KUNDETILFREDSHET (CSI)	2004	2005	Endring
Gjensidige	65.0	71.9	+6.9
Vesta	62.9	69.1	+6.2
If	62.9	67.2	+4.3
Andre (inkl. Sparebank1)	71.4	70.5	-0.9
Bransjegjennomsnitt	65.0	69.6	+4.6
LOJALITET			
Gjensidige	66.5	75.1	+8.6
Vesta	62.9	68.6	+5.7
If	62.8	66.3	+3.5
Andre (inkl. Sparebank1)	76.9	74.4	-2.5
Bransjegjennomsnitt	66.0	71.0	+5.0

Gjennom EPSI Rating – et internasjonalt samarbeid for å måle og analysere kundetilfredshet og tilfredshetsutvikling med næringslivsaktører, får Gjensidige tilbakemeldinger om privatkundernes tilfredshet med selskapet. Målingene har vært gjennomført i Europa siden 1999.

KUNDEKLAGER

Antall kundeklager til selskapet har vært stabilt de siste årene (800-900 klager). 1000 klager går i tillegg til Forsikringsklagekontoret. Noen klager begge steder. Vi bestreber oss på å gi klagerne en profesjonell og kundesvennlig behandling.

Klagene utgjør en viktig kilde for tilbakemeldinger fra våre kunder. Hver klage er en mulighet til å rette opp eventuelle feil og misforståelser og til å treffe en riktig og bedre avgjørelse. Ca 30 prosent av klagerne som kommer til Gjensidige, avgjøres i klagers favør. Der vi ikke tar klagen til følge, men står på vårt avslag, gir klagen likevel en mulighet til å utdype og forklare vårt standpunkt.

Klagene kan avdekke mangler og uklarheter i våre vilkår. De kan i tillegg synliggjøre uheldige utslag i enkelttilfeller som kanskje strider mot folks oppfatning av hva som er rettferdig og rimelig. Klager kan også avdekke behov for en kompetanseheving blant ansatte. I slike tilfeller utvikles opplæringsmoduler som tilbys de aktuelle enheter sentralt og i regionene.



Det siste året har alle klager blitt systematisk registrert. Det gir selskapet større mulighet til å analysere den informasjon som ligger i klagen. Slik kan situasjoner som i utgangspunktet kan oppfattes som negative, ende opp med tiltak som kommer både kunder og selskap til gode.

MEDIEDEKNING

Gjensidige er godt synlig i mediebildet. Aktivt mediearbeid har økt vår eksponering betydelig de senere år. Selskapet formidler saker til mediene som vi tror kan ha forbrukernes interesse. Medieomtalen skaper merverdi for vår forretningsvirksomhet, og gir økt kjennskap til vår bransje og vår virksomhet.

SAMMENHENG PTU – KTI

Gjensidige har sammen med TNS-Gallup siden 2004 sett på mulige sammenhenger mellom den interne personaltilfredshetsundersøkelsen (PTU) og undersøkelser av kundetilfredshet (KTI).

I fjorårets data fant vi følgende faktorer i PTU som så ut til å påvirke vår KTI:

- Medarbeiderne føler at de har kontroll over egen arbeidssituasjon
- Medarbeiderne opplever at alle har fokus på kvalitet
- Medarbeiderne er totalt sett tilfredse
- Medarbeiderne opplever at de har muligheter for variasjon i jobben
- Medarbeiderne er motiverte til å gjøre en ekstra innsats i jobben
- Medarbeiderne blir ikke slitne og opplever ikke stress i jobben

Ut fra disse funnene, la vi i 2005-utgaven av PTU inn spørsmål som skulle teste hypotesen om disse sammenhengene nøyere.

Målingen ble utført fra PTU mot KTI, dvs.: Den gjennomsnittlige oppfatningen av Gjensidige på et sett trivselsrelaterte faktorer blant alle kundemedarbeiderne i en gitt enhet (både for privat, landbruk, næringsliv og oppgjør) sett opp mot den gjennomsnittlige oppfatningen av Gjensidige på et sett service/tjeneste/ imagefaktorer blant alle kundene knyttet til den samme enheten.

Analysene viser at det må være en form for overskudd i kundebehandlereheten for å få fornøyde kunder. Dette finner vi i miljøer som kjennetegnes av

- frihet som frigjør kreativitet
- god balanse mellom spøk og alvor
- ivaretagelse fra leder (eller andre)
- nok tid til å gi kundene den service de etter-spør
- at kundebehandlerne må kunne oppleve at de har muligheter for avansement i bedriften

Disse funnene vil blant annet påvirke tiltak som settes i verk gjennom vårt profesjonaliseringsprogram, der man både arbeider med ledelse og medarbeiders påvirkningsmuligheter på egen hverdag.

Undersøkelsen ble også sett på i forhold til sykefraværet i avdelingene. Den viser at:

Lavt sykefravær i avdelingene er knyttet til at medarbeiderne ikke blir slitne pluss positive miljøfaktorer som

- andre sprer godt humør rundt seg
- man føler seg verdsatt
- positivt miljø
- nødvendig kontroll og mulighet for påvirkning

Også her ser vi betydningen av mulighet for kontroll og påvirkning av egen hverdag, en mulighet som vi må sørge for å ivareta også i en hverdag som kanskje i større grad enn før preges av ulike målinger og benchmarking. Sammenhengene mellom PTU og KTI vil bli ytterligere undersøkt i 2006.

MILJØ

Gjensidiges miljøstrategi omfatter drift av egne bygg, miljøkrav til leverandører og interne miljøfremmende tiltak.

Energi

Gjensidige eier kontorbygg, kjøpesentre og hotell over hele landet. Selskapet har i mange år satset bevisst og langsiktig på energieffektivisering. I 1998 knyttet Gjensidige til seg et eksternt energirådgivningsfirma med hensikt å redusere energiforbruket, få en vurdering av flere miljøfaktorer ved innemiljø og miljøbelastninger i omgivelsene.

Gjensidige har vært med på å utvikle et klassifiseringsverktøy for bygg innenfor energi og miljøbelastning. Økoprofil administreres i dag av Byggforsk.

Energinettverk

Gjensidige fikk i 2004 innvilget støtte fra Enova til energisparing gjennom å inkludere 30 av sine største næringsbygg i et energinettverk. Gjennom energinettverket har Gjensidige forpliktet seg til å få ned energibruken på de aktuelle byggene med minimum 15 prosent innen 2008. Dette tilsvarer en samlet energibesparelse på minimum 5,7 megawattimer i løpet av en treårsperiode.

Det er etablert systematisk energifølgning og gjennomført flere tiltak i perioden 1998-2005. Byggene i Gjensidiges portefølje har et areal på 80.100 m². Kraftforbruket målt i kilowattimer er redusert med 8,7 megawattimer (31 prosent). Gjennomsnittlig energiforbruk er nå på 191 kWh/m² (før 292 kWh/m²). Gjennomsnittet for kontorbygg i Norge var i 2004 på 233 kWh/m².

For Gjensidiges hovedkontor i Oslo er det årlige energiforbruket redusert med 4,6 megawattimer eller 36 prosent i forhold til 1998 (fra 315 kWh/m² i 1998 til 196 kWh/m² i 2005).

Miljøgevinsten av energireduksjonen omregnet til CO₂ er ca. 6.525 tonn for 2005, (ref. Markedskrafts utslippsfaktor).

I løpet av 2006 vil det foretaes individuelle vurderinger av det enkelte bygg, med fokus på hvilke tiltak som vil gi kostnadseffektive energibesparelser, det være seg gjennom utbedringer av bygningskropp, tekniske anlegg og/- eller drifting av byggene. Det er også aktuelt å vurdere konvertering fra oljefyrt oppvarming til bruk av andre energikilder, samt omlegging fra elektrisk til vannbåren varme.

Også leietakerne i Gjensidiges bygg blir gjennom nettverksarbeidet bevisstgjort sitt energibruk, og høster samtidig godene fra de tiltak som blir gjennomført og de resultater som oppnås.

OPPVARMING/KJØLING

I vårt hovedbygg (55.000 m²) brukes varme-pumpe som går mot sjøvann til oppvarming og kjøling med tillegg av oljekjel for å ta varmebehovet ved temperatur kaldere enn -3°C.

Om sommer/høst kjøles vårt bygg bare med sjøvann som går mot veksler. Her brukes kun energi til drift av pumper.

Vi arbeider kontinuerlig med energitiltak som kan redusere vårt forbruk. Dette gjelder på alle våre eiendommer.

MILJØKRAV TIL LEVERANDØRER

Vi setter krav til alle Gjensidiges leverandører at de til enhver tid skal oppfylle eller ligge i forkant av myndighetenes miljøkrav. Leverandøren skal bruke sin fagkompetanse til å anbefale miljøvennlige løsninger overfor Gjensidige.

ORGANISATORISKE MILJØTILTAK

Gjensidige har kontorer over hele landet, noe som medfører at mange medarbeidere tradisjonelt har reist for å møte sine kolleger. De to siste årene har selskapet bygget ut videomøtefasiliteter på 23 kontorer. Disse brukes til kontakt mellom konsernsjef og hans ledere, i de regionale ledergruppene og mellom andre medarbeidere. Videomøter har en rekke fordeler, blant annet positiv miljøeffekt i form av sparte reiser. Med et nøkternt anslag på 5 deltakere ved hvert videomøte, utgjorde dette oppimot 7000 sparte reiser i 2005.

I 2005 skiftet selskapet ut alle PCer og skrivere, kopi- og faxmaskiner. 2 750 PCer er tatt hånd om og de som var egnet ble satt i stand for gjenbruk. De øvrige ble behandlet etter retninglinjene for denne type miljøavfall. 1 200 gamle skrivere/kopi- og faxmaskiner ble erstattet med 340 mulitmaskiner. De nye maskinene bruker mindre energi og har i tillegg tosidige utskrift som standard, noe som vil redusere papirforbruket.

ARBEIDSTØY SOM REDDER LIV

Gjensidige har sammen med Norges Fiskarlag utviklet arbeidstøy med flyteegenskaper for fiskere. Hensikten er å redusere antallet dødsfall.

I perioden 1988 – 2005 omkom 10-11 fiskere i snitt hvert år. I tillegg til et høyt antall dødsulykker skjer også skader ombord ved håndtering av fiskeredskap og behandling av fangsten. Dette gjør yrkesfiskeren til den mest ulykkesutsatte yrkesgruppen i Norge.

Gjensidige har vært pådriver for å utvikle utstyr som kan redusere skader og skadeomfang på mennesker og på fartøy. I november 2005 ble det nye arbeidstøyet med flyteegenskaper lansert. Dette var et resultat av et utviklingsprosjekt i samarbeid med Sintef, Norges Fiskarlag og utstyrsleverandøren Regatta AS.

Gjensidige har også vært med på å utvikle et nødstoppsystem som fiskeren alltid skal ha på seg ved arbeid på dekk. E-stopp (elektronisk stopp) er et enkelt og robust nødstoppsystem som fjernbetjenes via radiosignaler.

Fra 1. mai 2005 har Gjensidige utlevert E-stop til alle båter under 12 meter som er forsikret direkte i selskapet.

GJENNOMFØRT 2005 OG MÅL 2006

SOSIALT ANSVAR		STATUS 2005	MÅL 2006
Kunder/leiere	SRI-kriterier konsern	Innført	Følge opp
	Kundeklager til selskapet	70 prosent avgjørelsen i selskapet opprettholdt	70 prosent avgjørelsen i selskapet opprettholdt
	Kundeklager til Forsikringsklagekontoret som er behandlet i forsikringsklagenemnda	Ca 20 prosent 60-70 prosent korrekt avgjørelse av selskapet	70 prosent avgjørelsen i selskapet opprettholdes
	Anti-korrupsjonsstrategi	Påbegynt	Slutføre arbeidet
	Skadeforebyggende tiltak: Flomsikring	2 prosjekter i gang	Utvikles – ikke målsatt p.t.
	Mengdetrening førerkortkandidater: Minst 2000 km med ledsager før førerprøven gir rabatt på forsikring.	–	Videreutvikling av konseptet sammen med NAF
	Samarbeid med NAF og ATL om «Trafikksikkerhet i din bedrift»	–	Opplæring av regionale resurspersoner
Ansatte	PTU Sykefravær Kvinner i prosent av antall ansatte Kvinner i ledende stillinger i prosent av antall ledere Kvinner i konsernstyret	72 5,1 prosent 50 prosent 34 prosent 42 prosent	Høyere enn 70 4 prosent 50 prosent 50 prosent Opprettholdes
	Etiske regler	Revidert	Styrebehandles/implementering i organisasjonen
	Samarbeid med Kirkens SOS	2 nøkkelpersoner på opplæring	Tilbud til egne ansatte/seniorpolitikk
	FSA policy	Utarbeidet Forankret i sentrale fagmiljøer	Forankres i hele organisasjonen
	Etiske retningslinjer for alle medarbeidere med innkjøp-/leverandørkontakt	Utarbeidet	Behandles i KL/implementering i organisasjonen
	Håndtering av interne misligheter.		Prinsippdokument ferdig
	Retningslinjer kundepleie og relasjoner		Prosjektgjennomføring
Samfunnet	FSA som tema på internett		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 2005	MÅL 2006
Leverandører	Miljøkrav leverandører	Oppfylle eller ligge i forkant av myndighetskrav. De skal aktivt bruke sin miljøkompetanse i forslag til løsninger hos Gjensidige	Opprettholdes
Energi	Forbruk kWh/m2 1998 – 2005 Forbruk kWh/m2	-31 prosent (8 700 000 kWh) 191	-15 prosent i 2008 (5 690 000 kWh)
	Energiltak egne store næringsbygg (166.000m2)	-1.000.000 kWh	Individuelle vurderinger hvert bygg. Vurderer konvertering annen oppvarming enn olje og elektrisitet
Produkter	Skrivere/kopimaskiner/Faxer	1 200 enheter byttet og håndtert etter retningslinjer for miljøavfall. Erstattet av 340 nye multimagasin. Tosidig utskrift som standard	Redusert bruk av energi, papir Stipulert 10 prosent besparelse: kr 100 000 Ned 5 prosent total mengde papir
Avfall	Sorteringsgrad	262 tonn – 49,48 prosent	Økes
	Vannforbruk hovedkontor	22 572 m ³	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 2005	MÅL 2006
Eiere	SRI kriterier på investeringer i aksjer Ny politikk for økonomisk utbytte (overskuddsdeling)	Negativ screening	Opprettholdes Vedtas
Ansatte	PTU	72	Høyere enn 70
	Sykefravær	5,2 prosent	4 prosent

*) Se regnskap og noter

