



Gjensidige
Nordmøre og Romsdal

DELÅRSRAPPORT
30. juni 2016

SENTRALE NØKKELTALL

Tall i tusen kr.

	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13	30.06.12
Bestandspremie ekskl. Natur	277 815	273 028	265 761	252 716	243 529
Forfalt premie brutto brann/natur	28 425	26 985	25 981	24 633	27 833
Forfalt premie for egen regning	25 188	23 176	21 105	19 827	23 720
Premieinntekter for egen regning	23 376	20 876	18 271	18 952	22 576
Provisjonsinntekter	14 011	13 333	12 684	12 148	10 788
Driftskostnader	-15 764	-15 959	-15 346	-15 803	-13 665
Erstatningskostnader for egen regning	-13 443	-11 467	-6 281	-6 142	-9 557
Underwriting, resultat Skadeforsikring	8 180	6 783	9 328	9 155	10 142
Netto finansinntekter	3 294	8 592	32 375	21 267	17 205
Resultat før skatt	11 475	14 788	40 672	30 110	25 101
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	444 917	448 036	448 141	399 272	371 670
Forvaltningskapital	449 681	449 937	465 986	407 411	367 182
Gjennomsnittlig egenkapital	365 533	355 215	354 265	322 200	279 207
Egenkapital	370 402	360 664	371 158	334 986	289 408
Solvensmargin kapital	304 922	305 815	291 357	257 686	277 994

Tall i %

Endring i forfalt brutto premie	1 440	1 004	1 348	-3 200	-168
Skadeprosent for egen regning	57,5	54,9	34,4	32,4	42,3
Kostnadsandel for egen regning	7,5	12,6	14,6	19,3	12,7
Combined Ratio	65,0	67,5	48,9	51,7	55,1
Avkastning på egenkapitalen	3,1	4,2	11,5	9,3	9,0
Finansavkastning, verdijustert	0,7	1,9	7,2	5,3	4,6
Finansbidrag	14,1	41,2	177,2	112,2	76,2
Resultatgraden for egen regning	49,1	70,8	222,6	158,9	111,2
Solvensmargin	1 298,5	1 440,8	1 438,1	1 395,6	615,7
Kapitaldekning	73,6	74,3	62,9	62,9	-

Forklaringer

Endring i forfalt bruttopremie
 Skadeprosent for egen regning
 Kostnadsandel for egen regning
 Combined Ratio
 Underwritingresultat forsikring
 Avkastning på egenkapitalen
 Finansavkastning
 Resultatgrad for egen regning
 Finansbidrag
 Solvensmargin kapital
 Solvensmargin
 Kapitaldekning

Endring siste 12 måneder
 Erstatningskostnader for egen regning målt mot premieinntekter for egen regning
 Driftskostnader minus provisjonsinntekter målt mot premieinntekter for egen regning
 Sum av skadeprosent og kostnadsandel
 Premieinntekter og provisjonsinntekter, minus erstatnings- og driftskostnader
 Resultat før skattekostnad i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
 Netto finansinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital
 Driftsresultatet i prosent av opptjent premie for egen regning
 Netto finansinntekter i prosent av opptjent premie for egen regning
 Beregnet ihht Finanstilsynets regler. Tall oppgitt pr 31.12. året før
 Beregnet ihht Finanstilsynets regler. Tall oppgitt pr 31.12. året før
 Netto ansvarlig kapital målt mot risikovektet beregningsgrunnlag.
 Lovbestemt minstekrav på 8 %.

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	2. kv. 2016	2. kv. 2015	1.1.-30.6.2016	1.1.-30.6.2015	1.1.-31.12.2015
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	13 374 672	12 446 506	26 613 483	24 685 298	50 548 888
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1 618 711	-1 913 234	-3 237 422	-3 809 163	-7 645 149
Sum premieinntekt for egen regning	11 755 961	10 533 273	23 376 061	20 876 135	42 903 739
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5 862 485	5 864 058	14 010 915	13 333 150	24 116 244
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-9 897 946	-2 333 307	-18 035 487	-11 467 282	-18 168 560
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	4 592 863		4 592 863		-441 604
Sum erstatningskostnader for egen regning	-5 305 083	-2 333 307	-13 442 624	-11 467 282	-18 610 164
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-	-2 080	-	-2 969	-7 452 045
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-2 481 296	-2 346 040	-4 720 428	-4 496 987	-1 672 116
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 481 296	-2 348 120	-4 720 428	-4 499 956	-9 124 161
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-6 011 459	-5 982 605	-11 043 517	-11 460 111	-22 935 027
Resultat av teknisk regnskap	3 820 607	5 733 299	8 180 407	6 781 936	16 350 631
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 052 003	7 757 400	9 108 765	10 083 720	15 611 287
Netto driftsinntekt fra eiendom	73 916	73 916	147 832	147 832	295 664
Verdiendringer på investeringer	-6 143 100	-4 581 762	-15 059 974	-3 867 247	-22 942 630
Realisert gevinst og tap på investeringer	6 894 675	821 412	10 189 212	3 338 883	6 393 338
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-455 895	-483 125	-1 111 599	-1 150 721	-2 036 455
Sum netto inntekter fra investeringer	7 421 599	3 587 841	3 274 237	8 552 468	-2 678 796
Andre inntekter	6 446	22 300	20 053	39 187	59 938
Resultat av ikke-teknisk regnskap	7 428 045	3 610 141	3 294 289	8 591 655	-2 618 858
Periodens resultat før skattekostnad	11 248 652	9 343 440	11 474 697	15 373 591	13 731 773
Skattekostnad	-1 601 595	-4 365 002	-1 736 612	-5 144 952	-3 501 396
Resultat før andre resultatkomponenter	9 647 057	4 978 438	9 738 085	10 228 639	10 230 377
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	-	-	-	-	-1 476 449
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	-	-	-	-	369 113
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	-	-	-	-	-1 107 336
TOTALRESULTAT	9 647 057	4 978 438	9 738 085	10 228 639	9 123 041

Balanse

	<u>30.6.2016</u>	<u>30.6.2015</u>	<u>31.12.2015</u>
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	3 170 879	3 305 215	3 238 047
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	179 291 003	185 378 590	186 347 791
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	155 547 138	162 587 675	154 782 406
Utlån og fordringer	82 909 409	78 436 652	75 808 291
Sum investeringer	420 918 428	429 708 132	420 176 534
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	3 267 227	3 861 076	0
Gj.f.andel-brto erstatn. Avsetning	4 593 197	479 090	334
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	7 860 424	4 340 166	334
Fordringer			
Andre fordringer	4 911 231	3 726 951	6 240 693
Sum fordringer	4 911 231	3 726 951	6 240 693
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1 515 960	2 045 026	1 759 039
Kasse, bank	7 069 076	5 016 507	4 472 106
Eiendeler ved skatt	3 480 934	450 910	3 480 934
Pensjonsmidler	3 747 340	4 386 585	3 747 340
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler	15 813 310	11 899 027	13 459 419
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	177 500	262 750	275 477
SUM EIENDELER	449 680 893	449 937 027	440 152 457
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	47 588 398	47 776 676	47 208 506
Avsetning til garantiordningen	2 168 901	2 165 872	2 168 901
Annen opptjent egenkapital	285 211 524	283 497 721	275 853 332
Andre fond	35 433 542	38 864 836	35 433 542
Sum opptjent egenkapital	370 402 366	372 305 105	360 664 281
Sum egenkapital	370 402 366	372 305 105	360 664 281
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	26 788 190	25 053 102	24 977 061
Brutto erstatningsavsetning	20 200 932	12 998 904	10 997 916
Sum forsikringsforpliktelser brutto	46 989 122	38 052 006	35 974 977
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	3 563 470	2 506 419	3 938 939
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	1 590 243	5 983 794	6 659 290
Forpliktelser ved utsatt skatt	4 446 500	4 711 230	4 446 500
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	9 600 213	13 201 443	15 044 729
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3 252 325	3 835 120	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			
Avsatt ikke betalt utbytte	6 324 084	7 155 938	6 324 084
Andre forpliktelser	11 513 824	13 793 778	20 348 344
Sum forpliktelser	21 090 233	24 784 836	26 672 428
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	1 598 961	1 593 636	1 796 043
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	449 680 894	449 937 026	440 152 458

Kontantstrøm

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.06.2016	30.06.2015	2015
Innbetalte premier direkte forsikring	28 424 612	26 985 031	52 772 580
Utbetalte gjenforsikringspremier	-3 252 324	-3 835 119	-7 645 149
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-8 832 472	-13 251 390	-21 953 656
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	0	37 152
Betalte driftskostnader	-9 927 832	-14 337 299	-13 140 063
Netto finansinntekter	8 528 266	9 433 318	14 541 484
Betalte skatter	-6 805 659	-6 345 880	-7 350 006
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	8 134 591	-1 351 339	17 262 342
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	-5 047 500	-2 000 000	-12 000 000
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	7 491 220	2 435 672	-1 781 750
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-5 985 614	4 955 784	911 213
Netto kontantstrøm av eiendom	215 000	215 000	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-40 750	0	0
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3 367 644	5 606 456	-12 870 537
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-	-	-6 631 000
Utbetaling kundeutbytte	-	-	-5 788 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	-12 419 000
Netto kontantstrøm for perioden	4 766 947	4 255 117	-8 027 195
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	4 766 946	4 255 117	-8 027 195
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	45 531 506	53 558 701	53 558 701
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	50 298 452	57 813 819	45 531 506

Endring egenkapital

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Kroner	Naturskedefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonstorpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2014	50 367 092	2 165 872	38 864 836	(14 510 100)	272 878 776	349 766 476
1.1.-30.6.2015						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					12 309 990	12 309 990
Resultat før andre resultatkomponenter	(2 590 416)	-	-		12 819 055	10 228 639
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonstorpliktelse/-eiendel				-	-	-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	(2 590 416)	-	-	-	12 819 055	10 228 639
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.6.2015	47 776 676	2 165 872	38 864 836	(14 510 100)	298 007 821	372 305 105
1.1.-31.12.2015						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					12 309 990	12 309 990
Resultat før andre resultatkomponenter	(3 158 586)	3 029	1 749 705		11 636 229	10 230 377
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonstorpliktelse/-eiendel				(1 476 449)		(1 476 449)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				369 113		369 113
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(1 107 336)	-	(1 107 336)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(1 107 336)	-	(1 107 336)
Totalresultat	(3 158 586)	3 029	1 749 705	(1 107 336)	11 636 229	9 123 041
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(4 956 690)	(4 956 690)
Til / fra andre fond			(5 180 999)		-	(5 180 999)
Endring IB Utsatt skatt fra 27% til 25%				(397 537)		(397 537)
Egenkapital 31.12.2015	47 208 506	2 168 901	35 433 542	(16 014 973)	291 868 305	360 664 281
1.1.-30.6.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	379 892	-	-		9 358 193	9 738 085
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonstorpliktelse/-eiendel				-	-	-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	379 892	-	-	-	9 358 193	9 738 085
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.6.2016	47 588 398	2 168 901	35 433 542	(16 014 973)	301 226 497	370 402 366

Noter

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Regnskapet pr. 2.kvartal 2016 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2014.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt:

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2015, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (2014)

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

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

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

IFRS 9 introduserer nye krav til sikringsbokføring som er mer i overensstemmelse med den faktiske risikostyring. Dette innebærer at dokumentasjonskravene i IFRS er mindre rigide og noen flere sikringsinstrumenter og -objekter kan kvalifisere for sikringsbokføring.

I krafttredelse av IFRS 9 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at standarden er forventet å ha en innvirkning på selskapets finansregnskap.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter (2014)

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt.

I den grad kontrakter inneholder flere tjenesteytelser kan dette ha betydning for inntektsføringen i selskapets regnskap. Det antas imidlertid at endringen ikke vil ha vesentlig effekt.

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelsen av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at daglig leder i samarbeid med styret må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimatenes og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, eller både i den perioden estimatene endres og i fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

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

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

NOTER

1. Egenkapital

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel består av avkastning på pensjonsmidler samt gevinster/tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Gjensidige Nordmøre og Romsdal opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner. For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Gjensidige Nordmøre og Romsdal ved å drifte og reassurere brannforretning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

3. Segment

Gjensidige Nordmøre og Romsdal tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

4. Finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Nedenfor redegjøres for de ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle eiendeler/forpliktelser som inngår på hvilke nivåer.

Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eien-del/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle eiendeler/forpliktelser er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet:

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-meto-der for derivater (opsjonspringsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Sertifiserte, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eien-deler/forpliktelser ved hjelp verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra fondsforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. NAV-verdiene fastsettes av fondsforvaltere ved hjelp av den/de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- Selskapets innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringsansvarlig i samråd med daglig leder fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringsens virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres *ukentlig* til daglig leder samt *månedlig* til styret.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedgang eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansført verdi 30.06.2016	Virkelig verdi 30.06.2016	Balansført verdi 30.06.2015	Virkelig verdi 30.06.2015
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	179 291	179 291	185 379	185 379
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	155 547	155 547	162 588	162 588
Utlån og fordringer				
Obligasjoner klassifisert som ansvarlig lån og fordringer	39 680	39 680	25 639	25 639
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	12 771	12 771	8 067	8 067
Andre fordringer	7 228	7 228	4 838	4 838
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	178	178	263	263
Kontanter og bankinnskudd	50 298	50 298	57 814	57 814
Sum	444 993	444 993	444 588	444 588
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	46 989	46 989	55 501	55 501
Andre forpliktelser	27 438	27 438	9 101	9 101
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	3 252	3 252	3 835	3 835
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 599	1 599	1 594	1 594
Sum	79 278	79 278	70 031	70 031

Verdsettelseshierarki 30.06.2016	Nivå 1 Kvoterte priser aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	174 537		4 754	179 291
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	155 547			155 547
Utlån	39 680			39 680

Verdsettelseshierarki 30.06.2015	Nivå 1 Kvoterte priser aktive markeder	Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	181 125		4254	185 379
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	162 588			162 588
Utlån	25 639			25 639

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) og sensitivetsberegning er ikke foretatt da eiendelenes verdi er uvesentlig sett i forhold til selskapets forvaltningskapital (under 1%).

5. Hendelser etter balansedagen


Det har ikke inntrådt noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

6. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	30.06.2016	30.06.2015
Skattetrekkkonto	1 782	1 767
Sum	1 782	1 767

Kristiansund
25. august 2016


Styret i Gjensidige Forsikring Nordmøre og Romsdal



Øyvind Panzer Iversen
-styreleder-



Olav Håkon Ulfsnes
-nestleder-



Malene A. Vike
Malene Aaram Vike
-3 varamedlem-



Kristofer Røien
Kristofer Røien
-styremedlem-



Linda Linton Offenber
Linda Offenber
-styremedlem -



Rigmor Johansen
Rigmor Johansen
-ansattrepresentant-



Øyvind Hansen
Øyvind Hansen
-ansattrepresentant-
