



Gjensidige
Nordmøre og Romsdal

DELÅRSRAPPORT
30. september 2016

Nøkkeltall

Nøkkeltall pr. 30.09.

Tall i tusen kr.	30.09.16	30.09.15	30.09.14	30.09.13	30.09.12
Bestandspremie ekskl. natur	279 380	276 286	270 239	258 240	245 613
Forfalt premie brutto, brann/natur	40 661	38 060	36 816	35 322	38 165
Premieinntekter for egen regning	35 143	31 451	27 757	27 974	32 032
Provisjonsinntekter	19 817	18 888	18 088	17 410	15 520
Driftskostnader	-23 344	-23 694	-22 680	-23 506	-21 267
Erstatningskostnader for egen regning	-20 886	-14 625	-9 509	-7 822	-12 784
Underwriting, resultat skadeforsikring	10 730	12 020	13 656	14 056	13 501
Netto finansinntekter	18 208	-6 314	29 957	35 553	29 945
Resultat før skatt	28 937	4 962	42 064	49 326	36 528
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	449 266	439 482	445 133	405 844	375 335
Forvaltningskapital	458 379	432 830	459 971	420 556	374 513
Gjennomsnittlig egenkapital	371 953	350 380	354 169	330 296	284 119
Egenkapital	383 241	350 993	370 966	351 178	299 231
Solvensmarginkapital	304 922	305 815	291 357	291 357	281 810

Tall i %

Endring i bestandspremie siste 12 mnd	1,1	2,2	4,6	5,1	2,2
Skadeprosent for egen regning	59,4	46,5	34,3	28,0	39,9
Kostnadsandel for egen regning	10,0	15,3	16,5	21,8	17,9
Combined Ratio	69,5	61,8	50,8	49,8	57,9
Avkastning på egenkapitalen	7,8	1,4	11,9	14,9	12,9
Finansavkastning, verdjustert	4,1	-1,4	6,7	8,8	8,0
Resultatgraden for egen regning	82,3	15,8	151,5	176,3	114,0
Solvensmargin	1440,8	1440,8	1438,1	1438,1	702,2
Kapitaldekning	76,27	76,27	65,33	60,31	61,17

Forklaringer

Netto driftskostnader	Forsikringsrelaterte dr.kostnader+ andre dr.kostnader - provisjonsinntekter
Skadeprosent for egen regning	Erstatningskostnader for egen regning i prosent av premieinntekter for egen regning
Kostnadsandel for egen regning	Netto driftskostnader i prosent av premieinntekter for egen regning
Combined Ratio	Sum av skadeprosent og kostnadsandel.
Underwritingresultat forsikring	Premieinntekter minus erstatnings- og driftskostnader
Avkastning på egenkapitalen	Resultat før skattekostnad i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
Finansavkastning	Netto finansinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital
Resultatgrad for egen regning	Driftsresultatet i prosent av opptjent premie for egen regning
*Solvensmarginkapital	Beregnet etter Finanstilsynets regler. Tall oppgitt pr 31.12. året før
*Solvensmargin	Beregnet etter Finanstilsynets regler. Tall oppgitt pr 31.12. året før
Kapitaldekning	Netto ansvarlig kapital målt mot risikovektet beregningsgrunnlag, lovbestemt minstekrav på 8 %.

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	3. kv. 2016	3. kv. 2015	1.1.-30.9.2016	1.1.-30.9.2015	1.1.-31.12.2015
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	13 400 312	12 505 306	40 013 795	37 190 604	50 548 888
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1 633 613	-1 929 974	-4 871 035	-5 739 137	-7 645 149
Sum premieinntekt for egen regning	11 766 699	10 575 333	35 142 760	31 451 468	42 903 739
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5 806 450	5 555 109	19 817 365	18 888 259	24 116 244
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-7 352 636	-2 715 657	-25 388 123	-14 182 940	-18 168 560
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-91 036	-441 604	4 501 827	-441 604	-441 604
Sum erstatningskostnader for egen regning	-7 443 672	-3 157 261	-20 886 296	-14 624 544	-18 610 164
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader		-3 812		-6 781	-7 452 045
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-2 354 862	-2 050 777	-7 075 290	-6 547 764	-1 672 116
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 354 862	-2 054 589	-7 075 290	-6 554 545	-9 124 161
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-5 225 444	-5 680 132	-16 268 961	-17 140 243	-22 935 027
Resultat av teknisk regnskap	2 549 171	5 238 459	10 729 578	12 020 395	16 350 631
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 293 809	2 222 532	11 402 574	12 306 252	15 611 287
Netto driftsinntekt fra eiendom	73 916	73 916	221 748	221 748	295 664
Verdiendringer på investeringer	28 458 040	-16 768 025	13 398 066	-20 635 272	-22 942 630
Realisert gevinst og tap på investeringer	-15 436 920	0	-5 247 707	3 338 883	6 393 338
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-483 865	-441 927	-1 595 464	-1 592 648	-2 036 455
Sum netto inntekter fra investeringer	14 904 981	-14 913 504	18 179 218	-6 361 037	-2 678 796
Andre inntekter	8 236	7 894	28 289	47 081	59 938
Andre kostnader					
Resultat av ikke-teknisk regnskap	14 913 217	-14 905 610	18 207 507	-6 313 956	-2 618 858
Periodens resultat før skattekostnad	17 462 388	-9 667 151	28 937 085	5 706 440	13 731 773
Skattekostnad	-4 623 988	1 208 510	-6 360 600	-3 936 442	-3 501 396
Resultat før andre resultatkomponenter	12 838 400	-8 458 641	22 576 485	1 769 998	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	12 838 400	-8 458 641	22 576 485	1 769 998	9 123 041

Balanse	30.9.2016	30.9.2015	31.12.2015
BEDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	3 137 295	3 271 631	3 238 047
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	199 968 310	178 634 328	186 347 791
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	157 406 238	155 019 306	154 782 406
Utlån og fordringer	74 546 868	76 294 095	75 808 291
Sum investeringer	435 058 711	413 219 359	420 176 534
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1 633 614	1 930 539	0
Gj.f.andel-brto erstatn. Avsetning	2 748 982	334	334
Sum gj.f.andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	4 382 596	1 930 873	334
Fordringer			
Andre fordringer	3 614 655	4 411 309	6 240 693
Sum fordringer	3 614 655	4 411 309	6 240 693
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1 373 513	1 900 621	1 759 039
Kasse, bank	6 362 013	6 349 998	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	14 963 800	13 088 114	13 459 419
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	359 805	181 250	275 477
SUM BEDELER	458 379 566	432 830 905	440 152 457
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	48 273 680	47 431 951	47 208 506
Avsetning til garantiordningen	2 168 901	2 165 872	2 168 901
Annen opptjent egenkapital	297 364 643	275 383 805	275 853 332
Andre fond	35 433 542	38 864 836	35 433 542
Sum opptjent egenkapital	383 240 766	363 846 464	360 664 281
Sum egenkapital	383 240 766	363 846 464	360 664 281
Evigvarende ansvarlig lånekapital			
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	25 624 657	23 622 801	24 977 061
Brutto erstatningsavsetning	19 385 415	12 845 064	10 997 916
Sum forsikringsforpliktelser brutto	45 010 072	36 467 865	35 974 977
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	3 375 736	2 316 942	3 938 939
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	6 214 231	4 732 624	6 659 290
Forpliktelser ved utsatt skatt	4 446 500	4 753 890	4 446 500
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	14 036 467	11 803 456	15 044 729
Forpliktelser			
Avsatt ikke betalt utbytte	6 324 084	7 155 938	6 324 084
Andre forpliktelser	8 110 461	11 905 551	20 348 344
Sum forpliktelser	14 434 545	19 061 489	26 672 428
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	1 657 718	1 651 632	1 796 043
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	458 379 567	432 830 905	440 152 458

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.09.2016	30.09.2015	2015
Innbetalte premier direkte forsikring	40 661 391	38 060 036	52 772 580
Utbetalte gjenforsikringspremier	-6 504 649	-7 669 675	-7 645 149
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-17 000 625	-16 120 888	-21 953 656
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	1 753 179	37 152	37 152
Betalte driftskostnader	-14 217 309	-19 234 074	-13 140 063
Netto finansinntekter	10 583 335	11 464 182	14 541 484
Betalte skatter	-6 805 659	-6 345 880	-7 350 006
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	8 469 663	190 853	17 262 342
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	-10 047 500	-7 000 000	-12 000 000
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-3 317 743	383 524	-1 781 750
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-5 093 938	4 923 166	911 213
Netto kontantstrøm av eiendom	322 500	322 500	-
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-40 750	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-18 177 431	-1 370 810	-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	-9 707 767	-1 179 957	-8 027 195
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-9 707 768	-1 179 957	-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	35 823 738	52 378 746	45 531 506

Endring egenkapital

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen oppjønt 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.-30.9.2015						
Reklassifisering sikkerhetsavsetning fratrukket utsatt skatt					12 309 990	12 309 990
Resultat før andre resultatkomponenter	(2 935 142)	-	-		4 705 139	1 769 998
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-		-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					-	-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	(2 935 142)	-	-	-	4 705 139	1 769 998
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond						-
Egenkapital 30.9.2015	47 431 951	2 165 872	38 864 836	(14 510 100)	289 893 905	363 846 464
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 pensjonsforpliktelse/-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.-30.9.2016						
Resultat før andre resultatkomponenter	1 065 174	-	-		21 511 311	22 576 485
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-		-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					-	-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	1 065 174	-	-	-	21 511 311	22 576 485
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.9.2016	48 273 680	2 168 901	35 433 542	(16 014 973)	313 379 615	383 240 766

Noter

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 3. kvartal 2016, som er avsluttet 30. september 2016, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2015.

Regnskapet pr. 3. 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 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 kreditrisiko, 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 kreditrisiko 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. Ikrafttredelse av IFRS 9 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at standarden er forventet å ha en innvirkning på selskapets finansregnskap.

Endringer i IFRS 4 som anvender IFRS 9 Finansielle instrumenter IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsåret som begynner på eller etter 1. januar 2018.

En forsikringsgiver kan bruke midlertidig unntak fra IFRS 9 om virksomheten er hovedsakelig knyttet til forsikring. Selskapet vil mest sannsynligvis benytte seg av denne.

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/verdpapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

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

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

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

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutaswapper 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 (opsjonsprisindeksmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene 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. Investeringenes virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres *ukontinlig* til daglig leder samt *månedlig* til styret.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateneffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedgang eller forverrede framtidssutsikter 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

Tall i 1000 kr	Balanseført verdi 30.09.2016	Virkelig verdi 30.09.2016	Balanseført verdi 30.09.2015	Virkelig verdi 30.09.2015
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	199 968	199 968	178 635	178 635
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	157 406	157 406	155 019	155 019
Utlån og fordringer				
Utlån til amort kost	0	0	30 265	30 265
Obligasjoner klassifisert som ansvarlig lån og fordringer	45 085	45 085	6 343	6 343
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	7 998	7 998	451	451
Andre fordringer	7 228	7 228	4 387	4 387
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	360	360	181	181
Kontanter og bankinnskudd	35 824	35 824	46 029	46 029
			6 350	6 350
Sum	453 869	453 869	427 660	444 588
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	45 010	45 010	54 075	54 075
Andre forpliktelser	27 929	27 929	26 112	26 112
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring				
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 658	1 658	1 652	1 652
Sum	74 597	74 597	81 839	81 839

Verdsettelseshierarki 30.09.2016	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Tall i 1000 kr	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	195 214		4 754	199 968
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	157 406			157 406
Utlån	45 085			45 085

Verdsettelseshierarki 30.09.2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
Tall i 1000 kr	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	174 381		4254	178 635
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	155 019			155 019
Utlån	30 265			30 265

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, 1000 kr	30.09.2016	30.09.2015
Skattetrekkkonto	1 782	1 767
Sum	1 782	1 767

Oslo

28.10.2016

Styret i Gjensidige Forsikring Nordmøre og Romsdal



Øyvind Panzer Iversen
-styreleder-



Olav Håkon Ulfesnes
-nestleder-



Toril Hovdenak
-styremedlem-



Kristofer Reiten
-styremedlem-



Linda Offenberg
-styremedlem -



Rigmor Johansen
-ansattrepresentant-



Øyvind Hansen
-ansattrepresentant-
