



Gjensidige
Nordmøre og Romsdal

DELÅRSRAPPORT
31. mars 2015

Regnskapstall

Nøkkeltall

Sentrale nøkkeltall 1. kvartal

Tall i tusen kr.	31.03.2015	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011
Forfalt premie brutto, brann og natur	15.730	14.943	13.466	15.734	15.927
Forfalt premie for egen regning	13.834	12.517	11.074	13.678	15.015
Premieinntekter for egen regning	10.343	8.847	10.238	12.728	12.496
Erstatningskostnader for egen regning	-9.134	-4.815	-2.303	-8.158	-7.291
Netto driftskostnader	-160	568	155	-711	-900
Underwritingresultat, forsikring	1.049	4.600	8.090	3.859	4.305
Netto finansinntekter	4.965	9.698	17.139	23.202	1.664
Driftsresultat før skatt	5.728	14.314	25.228	25.938	5.813
Egenkapital	354.796	348.458	331.160	291.904	327.345
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	447.999	437.480	397.982	380.866	418.588
Forvaltningskapital	449.863	444.664	404.832	384.875	418.682
Solvensmarginkapital* /Solvenskapital	305.815	291.357	257.686	300.127	335.962

Nøkkeltall i %

Endring i forfalt brutto premie, tall 1000 kr	787,0	1477,0	-2268,0	-193,0	-324,0
Skadeprosent for egen regning	88,3	54,4	22,5	64,1	58,3
Kostnadsandel for egen regning	1,5	-6,4	-1,5	5,6	7,2
Combined Ratio	89,9	48,0	21,0	69,7	65,5
Avkastning på egenkapitalen	1,6	4,2	7,9	9,2	1,8
Finansavkastning, verdijustert	1,1	2,2	4,3	6,1	0,4
Finansbidrag	48,0	109,6	167,4	182,3	13,3
Resultatgraden for egen regning	55,4	161,8	246,4	203,8	46,5
Solvensmargin*	1440,8	1438,1	1395,6	-	-
Kapitaldekning	73,4	66,8	64,7	-	-

Forklaringer

Endring i forfalt bruttopremie	Endring siste 12 måneder
Netto driftskostnader	driftskostnader minus 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
Finansbidrag	Netto finansinntekter i prosent av opptjent premie for egen regning
Solvensmarginkapital	Beregnet etter Finanstilsynets regler fra 2012: Nto.ansv. kapital inkl. andel av sikkerhetsavs.
	Beregnes ikke kvartalsvis, tall pr. 31.12. året før
Solvensmargin	Beregnet etter Finanstilsynets regler fra 2012. Beregnes ikke kvartalsvis, tall pr. 31.12. året før
Solvenskapital, norsk bransjenom	Tom 2011: EK pluss sikkerhetsavsetninger
Kapitaldekning	Beregnet fra 31.12.12: Netto ansvarlig kapital målt mot risikovektet beregningsgrunnlag.
	Lovbestemt minstekrav på 8 %.

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	1. kv. 2015	1. kv. 2014	1.1.-31.12.2014
Premieinntekter			
Forfalt bruttopremie	15.729.679	14.943.319	48.473.590
Avgitt gjenforsikringspremie	-7.670.239	-9.820.150	-9.787.570
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-3.490.887	-3.669.824	-1.287.255
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptj. bruttopremie	5.774.310	7.393.856	
Sum premieinntekt for egen regning	10.342.863	8.847.201	37.398.765
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap	104.327	209.719	779.041
Andre forsikringsrelaterte inntekter	7.469.093	7.642.828	23.177.134
Ersatningskostnader			
Betalte erstatninger			
Brutto	-6.602.078	-2.878.870	-16.076.550
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		213.890	203.841
Endring i erstatningsavsetning			
Brutto	-2.531.897	-2.258.253	-234.002
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoserstatn.avsetninger		108.065	-197.617
Sum erstatningskostnader for egen regning	-9.133.975	-4.815.168	-16.304.328
Premierabatter og andre gevinstavtaler			
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	-889	-4.806	-8.232.977
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-2.150.948	-2.053.334	-227.858
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring			
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2.151.837	-2.058.140	-8.460.835
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-5.477.506	-5.016.364	-22.163.152
Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger	1.152.964	4.810.075	14.426.626
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.			
Endring i sikkerhetsavsetning	-302.000		-1.777.000
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	-302.000	0	-1.777.000
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	850.964	4.810.075	12.649.626
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
Netto inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2.326.320	5.124.031	21.521.702
Netto driftsinntekt fra eiendom	73.916	73.916	295.664
Verdiendringer på investeringer	714.515	-1.725.023	-14.764.295
Realisert gevinst og tap på investeringer	2.517.471	6.926.741	18.786.952
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-667.596	-701.880	-2.118.253
Sum netto inntekter fra investeringer	4.964.626	9.697.786	23.721.770
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-104.327	-209.719	-779.041
Andre inntekter	16.887	16.755	72.710
Andre kostnader			
Resultat av ikke-teknisk regnskap	4.877.187	9.504.822	23.015.439
Periodens resultat før skattekostnad	5.728.151	14.314.897	35.665.065
Skattekostnad	-698.410	-3.228.630	-4.918.180
Resultat før andre resultatkomponenter	5.029.741	11.086.267	30.746.885
Andre resultatkomponenter			
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet			
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel			-3.907.166
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet			1.054.936
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet			-2.852.230
TOTALRESULTAT før disponering	5.029.741	11.086.267	27.894.655
Disponering			
Endring naturskadefond (til- / fra+)	3.297.744	58.782	-1.473.236
Endring garantiordning			67.985
Øvrig disponering	8.327.484	11.145.048	26.489.404

Balanse

	31.3.2015	31.3.2014	31.12.2014
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	3.338.799	3.473.135	3.372.383
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	191.680.095	191.845.769	188.727.498
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	161.792.696	189.873.584	167.103.201
Utlån og fordringer	69.597.203	29.390.610	70.556.422
Sum investeringer	426.408.793	414.583.098	429.759.503
Gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger			
Gj.f. andel-ikke opptj. brtto.premie	5.774.310	7.393.856	0
Gj.f. andel-brto erstatn. Avsetning	479.090	784.772	479.090
Sum gj.f. andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	6.253.400	8.178.628	479.090
Fordringer			
Andre fordringer	4.414.525	5.416.949	1.970.112
Sum fordringer	4.414.525	5.416.949	1.970.112
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	2.190.841	2.084.313	2.336.656
Kasse, bank	5.680.313	6.300.098	6.680.139
Eiendeler ved skatt	450.910	0	450.910
Pensjonsmidler	4.386.585	7.979.671	4.386.585
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler	12.708.649	16.364.081	13.854.290
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	77.739	120.919	71.531
SUM EIENDELER	449.863.105	444.663.676	446.134.526
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	47.069.349	48.835.074	50.367.092
Avsetning til garantiordningen	2.165.872	2.233.857	2.165.872
Annen opptjent egenkapital	266.696.161	258.524.321	258.368.676
Andre fond	38.864.836	38.864.836	38.864.836
Sum opptjent egenkapital	354.796.217	348.458.088	349.766.476
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	26.244.256	25.135.938	22.753.369
Brutto erstatningsavsetning	17.314.909	16.807.264	14.783.012
Sikkerhetsavsetning	17.165.000	15.086.000	16.863.000
Sum forsikringsforpliktelser brutto	60.724.165	57.029.202	54.399.381
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	2.843.817	2.421.714	2.843.817
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	-1.521.246	5.533.853	7.342.942
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	2.946.587	0
Sum avsetninger for forpliktelser	1.322.571	10.902.154	10.186.759
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3.835.120	4.910.075	0
Avsatt ikke betalt utbytte	7.155.938	6.687.220	7.455.937
Andre forpliktelser	20.212.603	14.879.828	22.520.832
Sum forpliktelser	31.203.661	26.477.123	29.976.769
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	1.816.491	1.797.108	1.805.141
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	449.863.105	444.663.676	446.134.526

Kontantstrøm

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	31.03.2015	31.03.2014	2014
Innbetalte premier direkte forsikring	15.729.679	14.943.319	48.473.590
Utbetalte gjenforsikringspremier	-3.835.119	-4.910.075	-9.787.570
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-6.602.078	-2.878.870	-16.076.550
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	213.890	203.841
Avvikling av reassuranseringen			
Betalte driftskostnader	-5.300.933	-9.484.064	-13.303.943
Netto finansinntekter	1.889.712	4.678.963	20.387.755
Betalte skatter	-9.562.598	-4.347.856	-6.570.878
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-7.681.337	-1.784.692	23.326.245
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	-2.000.000	0	-5.009.000
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	759.416	1.733.589	10.547.839
Netto kontantstrøm av obligasjoner	4.896.247	1.923.040	17.823.983
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	107.500	107.500	430.000
Netto kontantstrøm av andre verdip.med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			-638.439
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3.763.163	3.764.129	23.154.384
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond			-8.000.000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	-8.000.000
Netto kontantstrøm for perioden	-3.918.174	1.979.436	38.480.629
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-3.918.172	1.979.437	38.480.627
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	53.558.701	15.078.074	15.078.074
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	49.640.529	17.057.511	53.558.701

Endring egenkapital

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend.	Annen oppløst egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2013	48.893.856	2.233.857	38.864.836	(11.657.870)	259.037.142	337.371.821
1.1.-31.3.2014						
Resultat før andre resultatkomponenter	(58.782)				11.145.049	11.086.267
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	(58.782)				11.145.049	11.086.267
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.3.2014	48.835.074	2.233.857	38.864.836	(11.657.870)	270.182.191	348.458.088
1.1.-31.12.2014						
Resultat før andre resultatkomponenter	1.473.236	(67.985)			29.341.634	30.746.885
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(3.907.166)		(3.907.166)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				1.054.936		1.054.936
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(2.852.230)		(2.852.230)
Sum andre resultatkomponenter				(2.852.230)		(2.852.230)
Totalresultat	1.473.236	(67.985)		(2.852.230)	29.341.634	27.894.655
Endring utsatt skatt tidligere år						
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					(7.500.000)	(7.500.000)
					(8.000.000)	(8.000.000)
Egenkapital 31.12.2014	50.367.092	2.165.872	38.864.836	(14.510.100)	272.878.776	349.766.476
1.1.-31.3.2015						
Resultat før andre resultatkomponenter	(3.297.743)				8.327.484	5.029.741
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	(3.297.743)				8.327.484	5.029.741
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.3.2015	47.069.349	2.165.872	38.864.836	(14.510.100)	281.206.261	354.796.217

Noter

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 1. kvartal 2015, som er avsluttet 31. mars 2015, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2014.

Regnskapet pr. 1. kvartal 2015 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 ørmerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittisiko, 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 tottrins 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 kredittisiko 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.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontakter

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter (2014) 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 2014.

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 eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsattes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdi papirer 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:

- Valutalletter, aksjopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutaswapper hvis virkelig verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsattes ved hjelp av alment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprisindeksmodeller etc.)
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelig verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i
- Sertifikkater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De noterte instrumentene i disse kategoriene verdsattes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspred for hvor det er aktuelt

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsattes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

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

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsattes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateneffekten 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 verdi papirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansført verdi 31.03.2015	Virkelig verdi 31.03.2015	Balansført verdi 31.03.2014	Virkelig verdi 31.03.2014
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	191 680	191 680	191 846	191 846
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	161 793	161 793	189 874	189 874
Utlån og fordringer				
Obligasjoner klassifisert som ansvarlig lån og fordringer	25 637	25 637	18 633	18 633
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring	10 668	10 668	13 595	13 595
Andre fordringer	4 838	4 838	7 980	7 980
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	77	77	120	120
Kontanter og bankinnskudd	49 640	49 640	17057	17 057
Sum	444.333	444.333	439.105	439.105
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	60 724	60 724	57 029	57 029
Andre forpliktelser	28 692	28 692	32 467	32 467
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring	3 835	3 835	4 910	4 910
Pålopte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 816	1 816	1 797	1 797
Sum	95.067	95.067	0	0

Verdsettelseshierarki 31.03.2015	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser 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	187.426		4 254	191 680
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	161 793			161 793
Utlån	25.637			25 637

Verdsettelseshierarki 31.03.2014	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser 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	188 091		3 755	191 846
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	189 874			189 874
Utlån	18 633			18 633

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

5. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntrefft noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

6. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	31.03.2015	31.03.2014
Skattetrekkkonto	1.767	1.742
Sum	1.767	1.742

7. Kapitaldekning

	31.03.2015	31.03.2014
Kapitaldekning i %	73,4 %	66,8 %

Molde
26.05.2015

Styret i Gjensidige Forsikring Nordmøre og Romsdal



Øyvind Panzer Iversen
-styreleder-



Synnøve Aasprong
-nestleder-



Ivar Aae
-styremedlem-



Toril Hovdenak
-styremedlem-



Olav Håkon Ulfnes
-varamedlem -



Rigmor Johansen
-ansattrepresentant-



Tor Ivar Bjørseth
-ansattrepresentant-