



Gjensidige
Nordmøre og Romsdal

DELÅRSRAPPORT
30. juni 2015

Regnskapstall

Nøkkeltall

SENTRALE NØKKELTALL

<u>Tall i tusen kr.</u>	30.06.15	30.06.14	30.06.13	30.06.12	30.06.11
Forfalt premie, brutto alle bransjer	155 165	148 296	143 704	140 175	135 304
Forfalt premie brutto brann/natur	26 985	25 981	24 633	27 833	28 001
Endring i forfalt brutto premie	1 004	1 348	-3 200	-168	-604
Forfalt premie for egen regning	23 176	21 105	19 827	23 720	24 622
Premieinntekter for egen regning	20 876	18 271	18 952	22 576	24 159
Erstatningskostnader for egen regning	-11 467	-6 281	-6 142	-9 557	-14 927
Netto driftskostnader	-2 627	-2 662	-3 655	-2 877	-4 287
Underwriting, resultat Skadeforsikring	6 782	9 328	9 155	10 142	4 945
Netto finansinntekter	8 592	32 375	21 267	17 205	-6 357
Resultat før skatt	14 788	40 672	30 110	25 101	-1 476
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	448 036	448 141	399 272	371 670	412 666
Forvaltningskapital	449 937	465 986	407 411	367 182	406 838
Gjennomsnittlig egenkapital	354 667	354 265	322 200	279 207	322 744
Egenkapital	359 567	371 158	334 986	289 408	320 396
*Solvensmarginkapital/solvenskapital	305 815	291 357	257 686	277 994	327 590
 <u>Tall i %</u>					
Skadeprosent for egen regning	54,9	34,4	32,4	42,3	61,8
Kostnadsandel for egen regning	12,6	14,6	19,3	12,7	17,7
Combined Ratio	67,5	48,9	51,7	55,1	79,5
Avkastning på egenkapitalen	4,2	11,5	9,3	9,0	-0,5
Finansavkastning, verdijustert	1,9	7,2	5,3	4,6	-1,5
Finansbidrag	41,2	177,2	112,2	76,2	-26,3
Resultatgraden for egen regning	70,8	222,6	158,9	111,2	-6,1
*Solvensmargin	1 440,8	1 438,1	1 395,6	615,7	648,9
Kapitaldekning	74,3	62,9	62,9	-	-

Forklaringer

Endring i forfalt bruttopremie
Netto driftskostnader
Skadeprosent for egen regning
Kostnadsandel for egen regning
Combined Ratio
Underwritingresultat forsikring
Avkastning på egenkapitalen
Finansavkastning
Resultatgrad for egen regning
Finansbidrag
*Solvenskapital
*Solvensmarginkapital
*Solvensmargin
Kapitaldekning

Endring siste 12 måneder
Forsikringsrelaterte dr.kostnader+ andre dr.kostnader - provisjonsinntekter
Erstatningskostnader for egen regning i prosent av premieinntekter for egen regning
Forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av premieinntekter for egen regning
Sum av skadeprosent og kostnadsandel.
Premieinntekter 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
T.o.m. 2011: metode ihht norsk bransjenom: EK pluss sikkerhetsavsetninger.
Frå 2012: ny metode ihht Finanstilsynets regler. Tall oppgitt pr 31.12. året før
Frå 2012: ny metode ihht Finanstilsynets regler. Tall oppgitt pr 31.12. året før
Frå 2012: Netto ansvarlig kapital målt mot risikovektet beregningsgrunnlag.
Lovbestemt minstekrav på 8 %.

RESULTATREGNSKAP OG BALANSE

Resultatregnskap

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1.1.-30.6.2015	1.1.-30.6.2014	1.1.-31.12.2014
Premieinntekter					
Forfall bruttopremie	11 255 352	11 037 693	26 985 031	25 981 012	48 473 590
Avgitt gjenforsikringspremie	0	0	-7 670 239	-9 820 150	-9 787 570
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	1 191 154	835 581	-2 299 733	-2 834 243	-1 287 255
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptj bruttopremie	-1 913 234	-2 449 289	3 861 076	4 944 567	
Sum premieinntekt for egen regning	10 533 273	9 423 985	20 876 135	18 271 186	37 398 765
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap	115 047	204 968	219 374	414 687	779 041
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5 864 058	5 041 309	13 333 150	12 684 137	23 177 134
Erstatningskostnader					
Betalte erstatninger					
Brutto	-6 649 312	-3 648 134	-13 251 390	-6 527 004	-16 076 550
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		0		213 890	203 841
Endring i erstatningsavsetning					
Brutto	4 316 005	2 497 874	1 784 108	239 621	-234 002
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoserstatn avsetninger		-315 731		-207 666	-197 617
Sum erstatningskostnader for egen regning	-2 333 307	-1 465 991	-11 467 282	-6 281 159	-16 304 328
Premierabatter og andre gevinstavtaler					
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-2 080	-3 711	-2 969	-8 517	-8 232 977
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-2 346 040	-2 097 563	-4 496 987	-4 150 697	-227 858
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring					
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 348 120	-2 101 274	-4 499 956	-4 159 414	-8 460 835
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-5 982 605	-6 170 744	-11 460 111	-11 187 108	-22 163 152
Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger	5 848 346	4 932 253	7 001 310	9 742 328	14 426 626
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.					
Endring i sikkerhetsavsetning	-284 000	-1 062 000	-586 000	-1 062 000	-1 777 000
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	-284 000	-1 062 000	-586 000	-1 062 000	-1 777 000
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	5 564 346	3 870 253	6 415 310	8 680 328	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	7 757 400	8 267 068	10 083 720	13 391 099	21 521 702
Netto driftsinntekt fra eiendom	73 916	73 916	147 832	147 832	295 664
Verdiendringer på investeringer	-4 581 762	14 834 116	-3 867 247	13 109 093	-14 764 295
Realisert gevinst og tap på investeringer	821 412	0	3 338 883	6 926 741	18 786 952
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-463 125	-497 855	-1 150 721	-1 199 735	-2 118 253
Sum netto inntekter fra investeringer	3 587 841	22 677 245	8 552 468	32 375 030	23 721 770
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-115 047	-204 968	-219 374	-414 687	-779 041
Andre inntekter	22 300	14 655	39 187	31 410	72 710
Andre kostnader					
Resultat av ikke-teknisk regnskap	3 495 094	22 486 932	8 372 281	31 991 753	23 015 439
Periodens resultat før skattekostnad	9 059 440	26 357 185	14 787 591	40 672 082	35 665 065
Skattekostnad	-4 288 322	-3 656 691	-4 986 732	-6 885 321	-4 918 180
Resultat før andre resultatkomponenter	4 771 118	22 700 494	9 800 859	33 786 761	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	4 771 118	22 700 494	9 800 859	33 786 761	27 894 655

Balanse

	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
BEDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbetyttet eiendom	3 305 215	3 439 551	3 372 383
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer		18 645 256	
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	185 376 590	210 758 688	188 727 498
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	162 567 675	198 032 112	167 103 201
Utlån og fordringer	78 436 652	11 824 740	70 556 422
Gjenforsikringsdepoter			
Sum investeringer	429 708 132	442 700 347	429 759 503
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto premie	3 861 076	4 944 567	
Gj.f.andel-brto erstaln. Avsetning	479 090	469 041	479 090
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	4 340 166	5 413 608	479 090
Fordringer			
Andre fordringer	3 726 951	4 345 530	1 970 112
Sum fordringer	3 726 951	4 345 530	1 970 112
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	2 045 026	1 968 694	2 336 656
Kasse, bank	5 016 507	3 424 582	6 680 139
Eiendeler ved skatt	450 910		450 910
Pensjonsmidler	4 386 585	7 979 671	4 386 585
Andre eiendeler			
Sum andre eiendeler	11 899 027	13 372 947	13 854 290
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	262 750	153 342	71 531
SUM BEDELER	449 937 027	465 985 774	446 134 526
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	47 775 676	49 749 214	50 367 092
Avsetning til garantifordningen	2 165 872	2 233 857	2 165 872
Annen opptjent egenkapital	270 759 951	280 310 675	258 368 676
Andre fond	38 864 836	38 864 836	38 864 836
Sum opptjent egenkapital	359 567 335	371 158 582	349 766 476
Sum egenkapital	359 567 335	371 158 582	349 766 476
Evigvarende ansvarlig lånekapital			
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	25 053 102	24 300 357	22 753 369
Brutto erstatningsavsetning	12 998 904	14 309 390	14 783 012
Sikkerhetsavsetning mv.			
Sikkerhetsavsetning	17 449 000	16 148 000	16 863 000
Sum sikkerhetsavsetninger mv.			
Sum forsikringsforpliktelser brutto	55 501 006	54 757 747	54 399 381
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	2 505 419	2 421 714	2 843 817
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	5 993 794	9 190 544	7 342 942
Forpliktelser ved utsatt skatt		2 946 567	
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	8 499 213	14 558 845	10 186 759
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3 835 120	4 910 075	
Avsatt ikke betalt utbytte	7 155 938		
Andre forpliktelser	13 793 778	19 128 243	29 976 769
Sum forpliktelser	24 784 836	24 038 318	29 976 769
Andre pålepte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	1 593 635	1 472 282	1 805 141
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	449 937 026	465 985 774	446 134 526

Kontantstrøm

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.06.2015	30.06.2014	2014
Innbetalte premier direkte forsikring	26 985 031	25 981 012	48 473 590
Utbetalte gjenforsikringspremier	-3 835 119	-4 910 075	-9 787 570
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-13 251 390	-6 527 004	-16 076 550
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	213 890	203 841
Avvikling av reassuranseringen			
Betalte driftskostnader	-14 337 299	-14 560 989	-13 303 943
Netto finansinntekter	9 433 318	12 635 564	20 387 755
Betalte skatter	-6 345 880	-4 347 856	-6 570 878
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1 351 339	8 484 542	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	2 435 672	-3 560 403	10 547 839
Netto kontantstrøm av obligasjoner	4 955 784	-4 967 891	17 823 983
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	215 000	215 000	430 000
Netto kontantstrøm av andre verdip.med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kreditinstitusjoner			-638 439
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	5 606 456	-8 313 294	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	4 255 117	171 247	38 480 629
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	4 255 118	171 247	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	57 813 819	15 249 321	53 558 701

Endring egenkapital

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Kroner	Naturskade-fond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbaart pensjonsforpl./eiend.	Annen oppført egenkapital	Sum egen-kapital
Egenkapital per 31.12.2013	48 893 850	2 233 857	38 864 836	(11 657 870)	250 037 142	337 371 821
1.1.-30.6.2014						
Resultat før andre resultatkomponenter	855 358				32 931 403	33 786 761
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	855 358				32 931 403	33 786 761
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.6.2014	49 749 214	2 233 857	38 864 836	(11 657 870)	291 968 545	371 158 582
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	27 864 655
Endring utsatt skatt tidligere år						
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(7 500 000)	(7 500 000)
Til / fra andre fond					(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.-30.6.2015						
Resultat før andre resultatkomponenter	(2 590 416)				12 391 275	9 800 859
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	(2 590 416)				12 391 275	9 800 859
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.6.2015	47 776 676	2 165 872	38 864 836	(14 510 100)	285 270 051	359 667 135

Noter

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2.kvartal 2015, som er avsluttet 30.juni 2015, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2014.

Regnskapet pr. 2.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 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.

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.

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 amlengdes 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:

- Valuteterminer, aksjopsjoner, fremtidige rentevikler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av altnnt brukte verdsettelses-metoder for derivater (opsjonspriskingsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Serifikater, 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 kredittspred 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:

- Ukvoterte private equity-investeringer (PE). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømanalyser, 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 FEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. NAV-verdier fastsettes av fondsforvaltere ved hjelp av de ulike verdsettelsesmetoder i FEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sin rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdier justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdata. Den typiske objektive hendelse er utvidning i verdi på underliggende barnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Eimodonsfond. Eimodonsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sin rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- Selskaper, inkludert egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Inkludert 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 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 markedsnedganger eller forverrede framtidutsikter 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 30.06.2015	Virkelig verdi 30.06.2015	Balansført verdi 30.06.2014	Virkelig verdi 30.06.2014
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Finansielle derivater				
Aksjer og andeler	185 379	185 379	210 759	210 759
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	162 588	162 588	198 032	198 032
Utlån og fordringer				
Obligasjoner klassifisert som ansvarlig lån og fordringer	25 639	25 639	18 645	18 645
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjensikring	8 067	8 067	9 760	9 760
Andre fordringer	4 838	4 838	7 980	7 980
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	263	263	153	153
Kontanter og bankinnskudd	57 814	57 814	16260	15250
Sum	444 588	444 588	460 579	460 579
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	55 501	55 501	54 758	54 758
Andre forpliktelser	9 101	9 101	33 688	33 688
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjensikring	3 835	3 835	4 910	4 910
Pålepte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 594	1 594	1 472	1 472
Sum	70 031	70 031	94 828	94 828

Verdsettelseshierarki 31.03.2015	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		4 254	185 379
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	162 588			162 588
Utlån	25 639			25 639

Verdsettelseshierarki 31.03.2014	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	207 005		3 754	210 759
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	198 032			198 032
Utlån	18 645			18 645

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

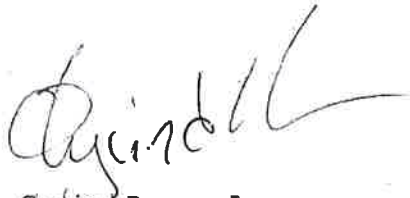
Bundne bankinnskudd	30.06.2015	30.06.2014
Skattetrekkkonto	1 767	1 742
Sum	1 767	1 742

7. Kapitaldekning

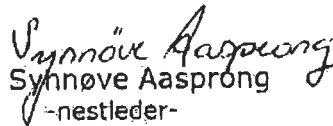
	30.06.2015	30.06.2014
Kapitaldekning i %	74,3 %	62,9 %

Molde
19.08.2015

Styret i Gjensidige Forsikring Nordmøre og Romsdal



Øyvind Panzer Iversen
-styreleder-



Synnøve Aasprong
-nestleder-



Ivar Aae
-styremedlem-




Kristofer Reiten
-styremedlem-



Toril Hovdenak
-styremedlem-



Rigmor Johansen
-ansattrepresentant-



Tor Ivar Bjørseth
-ansattrepresentant-