
DELÅRSREGNSKAP
30. juni 2014

Resultatregnskap					
Gj. Nordmøre og Romsdal					
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1.1.-30.6.2014	1.1.-30.6.2013	1.1.-31.12.2013
Premieinntekter					
Forfalt bruttopremie	11.037.693	11.167.116	25.981.012	24.633.298	46.130.423
Avgjitt gjenforsikringspremie	0	0	-9.820.150	-9.678.842	-9.625.949
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	835.581	-38.869	-2.834.243	-874.960	727.829
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptj.bruttopremie	-2.449.289	-2.414.261	4.944.567	4.872.119	
Sum premieinntekt for egen regning	9.423.985	8.713.986	18.271.186	18.951.615	37.232.303
Allokert investeringsavkastning - fra ikke-teknisk regnskap	204.968	116.548	414.687	268.117	639.044
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5.041.309	5.160.754	12.684.137	12.148.530	22.563.538
Erstatningskostnader					
Betalte erstatninger					
Brutto	-3.648.134	-3.067.507	-6.527.004	-7.178.767	-13.820.968
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	0	65.000	213.890	198.169	1.594.871
Endring i erstatningsavsetning					
Brutto	2.497.874	-771.072	239.621	129.591	-6.093.197
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoserstatn.avsetninger	-315.731	-65.000	-207.666	709.093	-888.793
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1.465.991	-3.838.579	-6.281.159	-6.141.914	-19.208.087
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-3.711	-6.113	-8.517	-12.618	-7.968.397
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-2.097.563	-2.229.194	-4.150.897	-4.174.004	-180.198
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2.101.274	-2.235.307	-4.159.414	-4.186.622	-8.148.595
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-6.170.744	-6.734.951	-11.187.108	-11.616.587	-22.606.999
Resultat av teknisk regnskap før endringer i sikkerhetsavsetninger	4.932.253	1.182.450	9.742.328	9.423.139	10.471.204
Endring i sikkerhetsavsetninger mv.					
Endring i sikkerhetsavsetning	-1.062.000	-353.160	-1.062.000	-353.160	-2.006.020
Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	-1.062.000	-353.160	-1.062.000	-353.160	-2.006.020
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	3.870.253	829.290	8.680.328	9.069.979	8.465.184
IKKE-TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	8.267.068	7.519.469	13.391.099	9.663.095	16.516.702
Netto driftsinntekt fra eiendom	73.916	75.510	147.832	151.020	299.367
Verdiendringer på investeringer	14.834.116	-5.269.929	13.109.093	7.366.988	23.238.293
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	2.333.783	6.926.741	5.135.004	9.705.622
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-497.855	-438.469	-1.199.735	-1.049.490	-2.865.536
Sum netto inntekter fra investeringer	22.677.245	4.220.364	32.375.030	21.266.616	46.894.448
Allokert investeringsavkastning - til teknisk regnskap	-204.968	-116.548	-414.687	-268.117	-639.044
Andre inntekter	14.655	-50.584	31.410	42.269	46.035
Resultat av ikke-teknisk regnskap	22.486.932	4.053.232	31.991.753	21.040.768	46.301.438
Periodens resultat før skattekostnad	26.357.185	4.882.522	40.672.082	30.110.747	54.766.623
Skattekostnad	-3.656.691	-1.056.477	-6.885.321	-4.538.174	-7.962.168
Resultat før andre resultatkomponenter	22.700.494	3.826.045	33.786.761	25.572.573	46.804.455
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0	-2.705.056
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	730.366
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	-1.974.690
TOTALRESULTAT	22.700.494	3.826.045	33.786.761	25.572.573	44.829.765
Disponering					
Endring naturskadefond	-914.140	2.276.148	-855.358	1.561.985	4.104.117
Endring garantiordning	0	0	0	0	60.661
Øvrig disponering	0	0	0	0	-21.764.383
Til egenkapital	-21.786.354	-6.102.193	-32.931.403	-27.134.558	-27.230.160
Sum disponering	-22.700.494	-3.826.045	-33.786.761	-25.572.573	-44.829.765

Balanse			
Gj. Nordmøre og Romsdal			
	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	3.439.551	3.509.621	3.506.719
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	18.645.256	14.300.400	18.402.857
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	210.758.688	176.606.985	191.113.507
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	198.032.112	176.265.150	189.293.955
Utlån og fordringer	11.824.740	12.029.734	10.786.353
Sum investeringer	442.700.347	382.711.890	413.103.389
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	4.944.567	4.872.119	0
Gj.f.andel-brto erstatn. Avsetning	469.041	2.274.593	676.707
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	5.413.608	7.146.712	676.707
Fordringer			
Andre fordringer	4.345.530	4.299.254	4.094.345
Sum fordringer	4.345.530	4.299.254	4.094.345
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1.968.694	2.472.189	2.213.476
Kasse, bank	3.424.582	4.086.735	4.291.721
Pensjonsmidler	7.979.671	6.692.588	5.557.957
Sum andre eiendeler	13.372.947	13.251.512	12.063.155
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	153.342	2.000	357.319
SUM EIENDELER	465.985.774	407.411.368	430.294.915
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Avsetning til naturskadefond	49.749.214	51.435.988	48.893.856
Avsetning til garantiordningen	2.233.857	2.294.518	2.233.857
Annen opptjent egenkapital	280.310.675	249.391.006	247.379.272
Andre fond	38.864.836	31.864.836	38.864.836
Sum opptjent egenkapital	371.158.582	334.986.348	337.371.821
Sum egenkapital	371.158.582	334.986.348	337.371.821
Evigvarende ansvarlig lånekapital			
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	24.300.357	23.068.903	21.466.114
Brutto erstatningsavsetning	14.309.390	8.326.223	14.549.010
Sikkerhetsavsetning	16.148.000	13.433.140	15.086.000
Sum forsikringsforpliktelser brutto	54.757.747	44.828.266	51.101.124
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	2.421.714	-20.644	0
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	9.190.544	2.248.520	6.653.079
Forpliktelser ved utsatt skatt	2.946.587	3.014.711	2.946.587
Sum avsetninger for forpliktelser	14.558.845	5.242.587	9.599.666
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	4.910.075	4.839.421	0
Andre forpliktelser	19.128.243	16.012.836	30.500.399
Sum forpliktelser	24.038.318	20.852.257	30.500.399
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	1.472.282	1.501.910	1.721.904
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	465.985.774	407.411.368	430.294.915

Kontantstrøm

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.06.2014	30.06.2013	2013
Innbetalte premier direkte forsikring	25.981.012	24.633.298	46.130.423
Utbetalte gjenforsikringspremier	-4.910.075	-4.839.421	-9.625.949
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-6.527.004	-7.178.767	-13.820.968
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	213.890	198.169	1.594.871
Avvikling av reassuranseringen			
Betalte driftskostnader	-14.560.989	-12.460.074	-12.046.745
Netto finansinntekter	12.635.564	9.028.373	14.548.611
Betalte skatter	-4.347.856	-6.276.215	-4.766.054
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	8.484.542	3.105.363	22.014.190
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	-4.000.000	-8.000.000
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-3.560.403	12.785.093	15.458.093
Netto kontantstrøm av obligasjoner	-4.967.891	-6.145.947	-15.917.419
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom	215.000	215.000	366.250
Netto kontantstrøm av andre verdip.med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Fond alm nyttige formål			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-8.313.295	2.854.146	-8.093.076
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0		-9.000.000
			0
			0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	-9.000.000
Netto kontantstrøm for perioden	171.247	5.959.509	4.921.114
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	171.247	5.959.510	4.921.114
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	15.078.074	10.156.959	10.156.959
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	15.249.321	16.116.469	15.078.074

Endring egenkapital

Kroner	Natursk.fond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2012	52.997.973	2.294.518	31.864.836	(9.550.534)	231.806.982	309.413.775
1.1.-30.6.2013						
Resultat før andre resultatkomponenter	(1.561.985)	-	-		27.134.558	25.572.573
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklass. til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-	-	-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum poster som ikke senere kan reklass. til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	(1.561.985)	-	-	-	27.134.558	25.572.573
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond			-			-
Egenkapital 30.6.2013	51.435.988	2.294.518	31.864.836	(9.550.534)	258.941.540	334.986.348
1.1.-31.12.2013						
Resultat før andre resultatkomponenter	(4.104.117)	(60.661)	-		50.969.233	46.804.455
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklass. til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(2.705.056)		(2.705.056)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				597.720		597.720
Sum poster som ikke senere kan reklass. til resultatet				(2.107.336)	-	(2.107.336)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(2.107.336)	-	(2.107.336)
Totalresultat	(4.104.117)	(60.661)	-	(2.107.336)	50.969.233	44.697.119
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(7.739.073)	(7.739.073)
Til / fra andre fond			7.000.000		(16.000.000)	(9.000.000)
Egenkapital 31.12.2013	48.893.856	2.233.857	38.864.836	(11.657.870)	259.037.142	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 reklass. til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-	-	-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum poster som ikke senere kan reklass. 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

Noter

1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2.kvartal 2014, som er avsluttet 30.juni 2014, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2013.

Regnskapet pr. 2.kvartal 2014 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 2013.

Endringer i regnskapsprinsipper

Gjensidige Nordmøre og Romsdal har implementert følgende nye standarder og endringer i standarder fra 2014, inkludert eventuelle forbedringer i andre standarder, med ikrafttredelsesdato 1.januar 2013.

- IFRS 13 Måling av virkelig verdi
- Presentasjon av andre inntekter og kostnader (endringer i IAS 1)
- IFRS 10 Konsernregnskap

Innholdet i og virkningene av endringene er forklart nedenfor.

IFRS 13 Måling av virkelig verdi

I henhold til overgangsreglene i IFRS 13, har selskapet benyttet den nye definisjonen av virkelig verdi, det nye rammeverket for måling av virkelig verdi, som beskrevet i avsnittet Definisjon av virkelig verdi i regnskapsprinsippene. Den nye endringen hadde ingen vesentlig innvirkning på målingene av selskapets eiendeler og gjeld, men selskapet har inkludert nye noteopplysninger i regnskapet, som er påkrevet i henhold til IFRS 13. Disse nye opplysningskravene er ikke inkludert i sammenligningstallene. Imidlertid, i den grad opplysningene er påkrevet i henhold til andre standarder med ikrafttredelsesdato før dato for IFRS 13, har selskapet gitt de relevante sammenligningstallene i henhold til disse standardene

Presentasjon av andre inntekter og kostnader (endringer i IAS 1)

Som en følge av endringene i IAS 1, har selskapet endret presentasjonen av elementer av andre inntekter og kostnader i Andre resultatkomponenter og i Oppstilling av endringer i egenkapital, for å presentere elementer som vil bli reklassifisert til resultatet i fremtiden separat fra de som aldri vil bli det. Sammenligningstallene er omarbeidet på samme grunnlag.

IFRS 10 Konsernregnskap

IFRS 10 Konsernregnskap har medført at selskapet har endre regnskapsprinsipper for å avgjøre om det har kontroll over, og følgelig vil konsolidere andre enheter, basert på ny kontrollmodell. Endringen har ikke hatt effekt på selskapets regnskap.

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 2013, 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

IFRS 9 Finansielle instrumenter utgitt i november 2009 og oktober 2010 har forventet ikrafttredelse 1.januar 2017. Dette er første fase i IASB sitt trefase prosjekt med hensyn til å erstatte IAS 39 og omhandler innregning og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser. Finansielle eiendeler vil klassifiseres enten som til virkelig verdi eller til amortisert kost, basert på hvordan de styres og hvilke kontraktuelle kontrantstrømmer karakteristika de har. Fase to og tre omhandler henholdsvis nedskrivninger og sikringsbokføring. Standarden er ikke ferdigstilt og fortsatt under arbeid. Vår foreløpige vurdering er at standarden vil kunne medføre omklassifisering av finansielle instrumenter.

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. Estimaterne 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. Estimaterne 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 2013.

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 område.

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/verdiapirer 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.
- 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 hverken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eien-deler/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 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.
- Selskaps 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 *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 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 verdiapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Balansført verdi 30.06.2014	Virkelig verdi 30.06.2014
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet		
Aksjer og andeler	210.759	210.759
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	198.032	198.032
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost		
Utlån - ansvarlige lån	18.645	18.645
Lån og fordringer		
Fordringer i forb. med dir.forretning	9.759	9.759
Pensjonsmidler	7.979	7.979
Forskuddsbetalte kostnader	153	153
Kontanter og bankinnskudd	3.425	3.425
Sum	448.752	448.752
Finansielle forpliktelser til amortisert kost		
Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder	54.758	54.758
Rentebærende forpliktelser		
Andre forpliktelser	14.559	14.559
Forpliktelser i forb. med forsikring	24.038	24.038
Påløpte kostnader	1.472	1.472
Sum	94.827	94.827

Verdsettelseshierarki	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	207.004		3.755	210.759
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	198.032			198.032
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Obligasjoner klassifisert som lån og fordringer	18.645			18.645

Aksjer nivå 3 gjelder mindre plasseringer i lokale foretak, som vurderes som langsiktige investeringer. Det er ikke videre gjort en sensitivetsanalyse av et verdifall på disse aksjene da balanseverdien er meget begrenset, målt i forhold til total balanse. Se stresstester for total sensitivetsanalyse.

5. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntrådt noen vesentlige hendelser etter balansedagen.

6. Bundne midler

Bundne bankinnskudd	30.06.2014	30.06.2013
Skattetrekkskonto	1.742.203	1.729.582
Sum	1.742.203	1.729.582

Molde
29.08.2014

Styret i Gjensidige Nordmøre og Romsdal



Øyvind Panzer Iversen
-styreleder-



Synnøve Aasprong
-nestleder-



Ivar Aae
-styremedlem-



Kristofer Reiten
-styremedlem-



Ole Bjørn Moen
-varamedlem-



Rigmor Johansen
-ansattrepresentant-



Tor Ivar Bjørseth
-ansattrepresentant-
