



DELÅRSRAPPORT

30.september 2012

Regnskapet pr 30.9.2012 viser klart bedre tall enn på samme tid i fjor.

Resultatregnskapet viser et teknisk resultat på -kr 6.930.830,- etter avsetning til premierabatt og et totalt overskudd på kr 11.424.200,- mot et underskudd på kr 7.458.729,- i samme tidspunkt i fjor.

Det ikke-tekniske regnskapet viser et positivt resultat på kr 18.355.029,-, en forbedring på 25,8 mill i forhold til 3. kvartal forrige år.

Det fremlagte regnskapet gir etter styrets oppfatning et riktig uttrykk for resultatet og den økonomiske stillingen pr 30.september 2012.

Ålesund, 30. september 2012

Bente Åmbakk
nestleder

Atle Vartdal
styrets leder

Kåre Giske

Petter Geir Smådal

Olav Remøy

Sylvi Aaland Gjengedal

Bente Reklev

Arve Barstad
ansattes representant

Bjørn H. Bakke
adm. direktør

RESULTATREGNSKAP		30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
TEKNISK REGNSKAP				
1.	<i>PREMIEINTEKTER M.V.</i>			
1.1.	Forfalt bruttopremie	103 381 434	99 252 506	108 088 859
1.2.	Avgitte gjenforsikringspremier	-83 578 284	-80 775 808	-86 889 979
1.3.	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-23 200 205	-19 029 066	-734 970
1.4.	Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	19 193 164	16 141 646	490 147
	Sum premieinntekt for egen regning	15 796 109	15 589 278	20 954 057
2.	Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap (post 12)	592 974	695 623	1 223 168
3.	Andre forsikringsrelaterte inntekter	434 221	487 533	2 252 057
4.	<i>ERSTATNINGSKOSTNADER I SKADEFORSIKRING</i>			
4.1.	Betalte erstatninger			
4.1.1.	Brutto	-74 933 034	-45 114 059	-60 111 695
4.1.2.	Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	62 820 769	31 934 433	43 237 642
4.2.	Endring i erstatningsavsetning			
4.2.1.	Brutto	4 063 177	-9 321 043	-26 947 755
4.2.2.	Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger	-2 162 925	6 165 114	25 372 777
	Sum erstatningskostnader for egen regning	-10 212 013	-16 335 555	-18 449 030
5.	<i>Premierabatter og andre gevinstavtaler</i>	-7 500 000	0	-6 000 000
6.	<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
6.1.	Salgskostnader	-185 139	-58 913	-219 191
6.3.	Forsikringsrelaterte adm.kostn. inkl. prov. for mottatt gjenforsikr.	-13 972 363	-14 985 710	-19 990 039
6.4.	Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	8 595 176	9 837 970	14 347 460
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-5 562 326	-5 206 653	-5 861 770
7.	Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	0	-66 962	0
8.	Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger	-6 451 036	-4 836 736	-5 881 519
9.	<i>Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv.</i>			
9.1.	Endring i avsetning for ikke avløpt risiko (UER)	0	0	-4 424 647
9.2.	Endring i sikkerhetsavsetning	-479 794	4 849 146	11 811 531
9.3.	Endring i andre tekniske avsetninger	0	0	0
	Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	-479 794	4 849 146	7 386 884
10.	Resultat av teknisk regnskap	-6 930 830	12 410	1 505 365
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
11.	<i>Netto inntekter fra investeringer</i>			
11.2.	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	10 228 848	9 651 848	13 628 202
11.3.	Netto driftsinntekt fra eiendom	5 341	160 067	225 390
11.4.	Verdiendringer på investeringer	1 570 743	-10 313 469	-5 544 411
11.5.	Realisert gevinst og tap på investeringer	7 146 001	-5 909 101	-8 304 903
11.6.	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-378 463	-364 861	-479 256
	Sum netto inntekter fra investeringer	18 572 470	-6 775 516	-474 979
12.	<i>Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap (post 2)</i>	<i>-592 974</i>	<i>-695 623</i>	<i>-1 223 168</i>
13.	Andre inntekter	375 533	0	385 422
14.	Andre kostnader	0	0	0
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	18 355 029	-7 471 139	-1 312 725
16.	Resultat før skattekostnad	11 424 200	-7 458 729	192 640
17.	Skattekostnad	0	0	-3 571 093
18.	Resultat før andre resultatkomponenter	11 424 200	-7 458 729	-3 378 453
20.	TOTALRESULTAT	11 424 200	-7 458 729	-3 378 453

Note 1

Note 2

Note 3

Note 4

Note 5

BALANSE

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011	
EIENDELER				
Investeringer				
Bygninger og andre faste eiendommer				
Eierbenyttet eiendom	18 554 180	18 719 240	18 618 080	Note 12
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Investeringer som holdes til forfall	103 932 934	90 334 130	99 842 817	Note 6
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler	56 570 401	41 462 631	45 374 400	Note 7
Obligasjoner og andre papirer med fast avkastning	36 994 727	42 410 643	37 127 622	Note 8
Utlån og fordringer	109 858 014	115 252 906	118 739 207	Note 9
Sum investeringer	325 910 256	308 179 550	319 702 126	
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	28 588 509	25 046 844	9 395 345	
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	77 210 071	60 165 334	79 372 996	
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	105 798 580	85 212 178	88 768 341	Note 11
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning				
Forsikringstakere	15 682 558	10 960 605	5 889 371	
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	4 125 705	4 926 579	2 002 471	
Andre fordringer	31 191	3 713 446	0	
Sum fordringer	19 839 454	19 600 630	7 891 842	Note 10
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr	550 729	562 541	525 378	Note 12
Kasse, bank	25 576 917	25 847 395	19 016 944	
Eiendeler ved skatt	1 652 763	2 835 494	1 652 763	
Sum andre eiendeler	27 780 409	29 245 430	21 195 085	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2 267 980	4 014 732	4 282 065	
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2 267 980	4 014 732	4 282 065	
SUM EIENDELER	481 596 678	446 252 520	441 839 459	
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE				
Opptjent egenkapital				
Fond mv.				
Avsetning til naturskadefondet	14 583 606	9 530 638	8 789 972	
Avsetning til garantiordningen	4 115 672	3 525 319	4 115 672	
Annen opptjent egenkapital	271 744 267	261 014 449	260 320 068	
Sum egenkapital	290 443 546	274 070 406	273 225 712	Note 13
Forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	37 547 147	32 641 038	14 346 941	
Brutto Erstatningsavsetning	100 705 309	81 330 243	104 768 486	
Avsetning til premierabatt og andre gevinstavtaler	7 606 521	34 954	6 012 797	
Sikkerhetsavsetning m.v.				
Avsetning for ikke avløpt risiko	4 424 647	0	4 424 647	
Sikkerhetsavsetning	16 604 667	23 087 258	16 124 873	
Sum sikkerhetsavsetning mv.	21 029 314	23 087 258	20 549 520	
Sum forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring	166 888 291	137 093 493	145 677 744	Note 11
Avsetninger for forpliktelse				
Pensjonsforpliktelse o.l.	0	124 435	0	
Forpliktelse ved skatt				
Forpliktelse ved periodeskatt	0	0	761 133	
Sum avsetning for forpliktelse	0	124 435	761 133	Note 14

BALANSE

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Forpliktelseser			
Forpliktelseser i forbindelse med direkte forsikring	698 875	-188 048	3 016 198
Forpliktelseser i forbindelse med gjenforsikring	13 305 996	29 103 337	15 796 254
Andre forpliktelseser	2 149 945	924 822	858 824
Sum forpliktelseser	16 154 817	29 840 111	19 671 276
Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	8 110 025	5 124 075	2 503 593
Sum påløpne kostnader og mottatte ikke opptj. inntekter	8 110 025	5 124 075	2 503 593
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSEER	481 596 678	446 252 520	441 839 458

Ålesund, 30.09.2012 / 25.10.2012

Bente Åmbakk
nestlederAtle Vartdal
styrets leder

Kåre Giske

Petter Geir Smådal

Olav Remøy

Sylvi Aaland Gjengedal

Bente Rekleiv

Arve Barstad
ansattes representantBjørn Harald Bakke
adm. direktør

Regnskapsprinsipp

Regnskapet for 3. kv. 2012 er satt opp i samsvar med de krav som stilles i lover og forskrifter for forsikringsselskap av 16. desember 1998 med senere endringer og i henhold til god regnskapsskikk.

Inntekter og kostnader.

Inntekter og kostnader er periodisert lineært over opptjeningsperioden.

Forsikringsbransjer.

Premieinntekter vedrører i det vesentligste skipskasko, kombinert privat og næringsforsikringer.

Finansielle eiendeler

Selskapet følger reglene i årsregnskapsforskriften for forsikring §3-3 og IAS 39 pkt. 9 ved vurdering og klassifisering av finansielle eiendeler. Finansielle eiendeler måles til virkelig verdi over resultatet. Dette gjelder ikke utlån og fordringer samt investeringer som holdes til forfall. Disse måles til amortisert kost.

Regnskapsføring og måling av finansielle eiendeler

Vanlige kjøp og salg av investeringer regnskapsføres på oppgjørstidspunktet. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi og transaksjonskostnader resultatføres.

Investeringer fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører, eller når disse rettighetene er blitt overført og selskapet i hovedsak har overført all risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter første gangs balanseføring.

Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetoden.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert renteinntekt og utbytte, medtas i resultatregnskapet under "Netto inntekter fra investeringer" i den perioden de oppstår.

Utbytte fra finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet er inkludert når selskapets rett til utbytte er fastslått.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs.

På hver balansedag vurderer selskapet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler.

Regnskapsmessig behandling av bygninger, faste eiendommer og varige driftsmidler

Alle eiendommer er eierbenyttet og balanseført til anskaffelseskost i henhold til IAS 16. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlenes forventede levetid. Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skille mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forholde til driftsmidlets stand ved kjøp av driftsmidlet.

Valuta.

Bankbeholdning i utenlandsk valuta er omregnet ihht. oppgitt kurs fra bank

Pensjoner.

Selskapet har kollektiv pensjonsordning for sine ansatte. Dette er en innskuddsbasert ordning.

Pensjonsforpliktelsen for en person er opphørt.

Forsikringstekniske avsetninger.

De forsikringstekniske avsetningene pr. 30.09.2012 er beregnet etter de beregningsmodellene som fremgår av forskrifter om tekniske avsetninger fastsatt av Finansdepartementet 10. mai 1991 og utfyllende forskrift om tekniske avsetninger fastsatt av Kredittilsynet 18. november 1992.

Erstatningsavsetning.

Erstatningsavsetningen er en avsetning for meldte ikke oppgjorte skader og skader som er inntruffet og ikke meldt.

Sikkerhetsavsetning m.v.

Sikkerhetsavsetning er et sikkerhetstillegg som sammen med premie- og erstatningsavsetningen med en fastsatt grad av sikkerhet (99%) skal dekke selskapets fremtidige utbetalinger i forbindelse med forsikringsvirksomheten.

Avsetning til garantiordningen.

Etter forsikringsvirksomhetslovens §9-1 og Finansdepartementets forskrifter om skadeforsikringsselskaperens garantiordning, skal det årlig settes av 1% av direkte opptjent brutto premie inntil avsatte midler utgjør 1,5% av summen av opptjent brutto premieinntekt i Norge de 3 siste år.

Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning omfatter et beløp som tilsvarer en beregnet avkastning av regnskapsårets gjennomsnittlige forsikringstekniske avsetninger, og skal gjenspeile en avkastning på disse. Ved beregning anvendes en forsikringsteknisk rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik 3 år. Den forsikringstekniske renten for 3. kv. 2012 er beregnet til 1,43%, mens den for 3. kv. 2011 er beregnet til 2,51%.

Noter til regnskapet

Note 1 Premier						
Brutto	Storkasko	Kystkasko inkl. Pk. Sjø	Privatkomb. inkl. grunnpr.	Næringsliv	Motorvogn	Sum
Forfalt bruttopremie	11 430 056	61 720 234	8 921 598	11 191 693	10 117 853	103 381 434
Avgitte gjenforsikringspremier inkl. katastrofepremie	-10 308 368	-53 474 674	-2 805 230	-7 945 220	-9 044 792	-83 578 284
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-3 625 842	-16 622 057	-1 207 526	-754 624	-990 156	-23 200 205
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	3 260 315	14 114 417	420 871	548 385	849 176	19 193 164
Sum premieinntekt for egen regning	756 161	5 737 920	5 329 713	3 040 234	932 081	15 796 109

Note 2		
Beløpet under pkt. 3 inneholder:	30.09.2012	30.09.2011
Termintillegg	162 949	167 498
Profit commision o.a.	271 272	320 035
Sum	<u>434 221</u>	<u>487 533</u>

Note 3 Erstatninger						
	Storkasko	Kystkasko inkl. Pk. Sjø	Privatkomb.	Næringsliv	Motorvogn	Sum
Betalte erstatninger						
Brutto	-3 176 113	-22 830 036	-27 599 026	-13 805 872	-7 521 986	-74 933 033
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	2 868 300	18 337 925	22 563 021	12 269 284	6 782 239	62 820 769
Endring i erstatningsavsetning						
Brutto	1 595 204	-2 301 133	7 887 348	-2 996 833	-121 409	4 063 177
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger	-1 366 990	1 815 421	-4 975 922	2 300 810	63 755	-2 162 926
Sum erstatningskostnader for egen regning	-79 599	-4 977 823	-2 124 579	-2 232 611	-797 401	-10 212 013

Note 4 Salgskostnader			
		30.09.12	30.09.11
Agentprovisjon		-60 506	-83 894
Markedsføring		-579 810	-579 366
Kalendere og almanakker		0	0
Messearrangementer		-163 779	-20 594
Provisjoner for avgitt koassuranse	(inntekt)	618 956	624 941
Sum salgskostnader		-185 139	-58 913

Note 5		Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	
		30.09.12	30.09.11
Personalkostnader		-10 056 480	-11 515 209
Avskrivninger driftsløsøre		-120 993	-98 273
Sum husleie og andre kostnader vedr lokaler og utstyr		-901 465	-791 868
Revisjon/aktuar/bistand		-637 965	-447 424
EDB-kostnader system		-563 810	-324 638
Kontorrekvisita/trykking		-127 173	-170 000
Tele og porto		-312 633	-306 622
Bil og reisekostnader		-380 622	-618 328
Betalte provisjoner		-924 213	-935 948
Øvrige kostnader		52 991	222 600
Sum forsikringsrelaterte adm.kostnader		-13 972 363	-14 985 710

Note 6 Investeringer som holdes til forfall	Bokført verdi	Nominell verdi
Obligasjoner		
*1 Sandnes Sparebank 04/	3 069 000	3 000 000
*1 Sparebanken Øst 04/	3 084 900	3 000 000
13,65 % Sb-Kreditt 86/16 DnB NOR Bank ASA	6 000	7 000
14% Sb-Kreditt DnB NOR Bank ASA 86/26 ADJ	43 000	43 000
AB Stena Metall Finans 11/16	1 000 000	1 000 000
Aker Drilling ASA 11/16	500 000	500 000
Aker Solutions ASA 09/14	518 250	500 000
Aurskog Sparebank 11/	1 000 000	1 000 000
BN Bank ASA 04/PERP FRN C HYBRID	3 620 000	4 000 000
BNbank ASA 04/Perp	950 000	1 000 000
Bonheur ASA 09/14 FRN	2 000 000	2 000 000
Bud,Fræna og Hustad Sparebank 07/PERP FRN	865 000	1 000 000
Bø Sparebank 07/FRN Call Capital Sec	857 300	1 000 000
Color Group ASA 10/15	3 000 000	3 000 000
DNB BANK ASA 11/16 FRN	5 000 000	5 000 000
DNB Bank ASA 12/18 FRN	2 000 000	2 000 000
DNB NOR BANK ASA 11/17 FRN	3 000 000	3 000 000
DOF Subsea ASA 10/14	1 000 000	1 000 000
Drangedal Spb 07/PERP FRN STEP C	857 500	1 000 000
Farstad Shipping ASA 10/13	2 000 000	2 000 000
Fornebu Sparebank 11/13 FRN	1 000 000	1 000 000
Fred Olsen Energy ASA 11/16 FRN	1 000 000	1 000 000

Gjensidige Bank ASA 09/12 FRN	5 000 000	5 000 000
Haugesund Sparebank 09/19 FRN	2 000 000	2 000 000
Haugesund Sparebank 12/	1 000 000	1 000 000
Havila Shipping AS 10/13 FRN	500 000	500 000
Havila Shipping ASA 11/17	475 000	475 000
Hol Spb 08/18 FRN	1 500 000	1 500 000
Kungsleden AB 10/15	1 000 000	1 000 000
Møre Boligkreditt 10/16	3 000 000	3 000 000
Møre Boligkreditt AS 10/18 FRN	1 997 400	2 000 000
Olympic Ship AS 11/15 FRN	500 000	500 000
Olympic Ship AS 12/17 FRN	1 000 000	1 000 000
Polarcus Limited 11/14	500 000	500 000
Posten Norge AS 11/16 FRN	3 000 000	3 000 000
Rem Offshore ASA 10/15 FRN	1 000 000	1 000 000
Renewable Energy Corporation ASA 11/16	500 000	500 000
Solstad Offshore ASA 11/16 FRN	500 000	500 000
Songa Offshore SE 11/16 FRN	500 000	500 000
Sparebanken Møre 08/18 FRN Call Subord	1 000 000	1 000 000
Spb 1 Nord-Norge 08/18 FRN STEP C SUB	1 982 000	2 000 000
Spb 1 Nordvest 08/PERP FRN	929 000	1 000 000
Spb 1 Nordvest PERP FRN	2 000 000	2 000 000
Spb 1 SR-BANK 09/PERP	1 000 000	1 000 000
Spb 1 SR-Bank 11/PERP	500 000	500 000
SpB 1 Østfold Akers 09/PERP 09/	3 000 000	3 000 000
Spb Møre 09/PERP	5 000 000	5 000 000
Spb Sogn og Fjordane 11/PERP FRN	1 000 000	1 000 000
Spb SR-Bank 09/19	1 000 000	1 000 000
Spb Sør 10/PERP	1 000 000	1 000 000
Spb Vest 10/PERP	498 250	500 000
Spb1 Nord-Norge 08/18 FRN	4 975 000	5 000 000
Spb1 Nordvest 09/19 FRN	2 000 000	2 000 000
Spydeberg Spb 09/PERP	2 000 000	2 000 000
Stadsbygd Spb 09/PERP FRN	1 000 000	1 000 000
Statkraft AS 06/16 FRN	2 905 500	3 000 000
Stolt-Nielsen Limited 11/16 FRN	500 000	500 000
Storebrand ASA 11/16 FRN	3 000 000	3 000 000
Strømmen SPB FRN 07/	856 800	1 000 000
Sunndal Spb 09/PERP FRN	1 000 000	1 000 000
Swedbank AB 09/14 FRN	995 400	1 000 000

Teekay Offshore Partners L.p. 10/13 FRN		1 000 000	1 000 000
Totens Sparebank 05/15		1 000 000	1 000 000
Voss Veksel ASA 10/PERP		500 000	500 000
Wilh Wilhelmsen ASA 09/16		2 000 000	2 000 000
Påløpte renter		947 634	947 634
SUM POST 2.3.1		103 932 934	104 972 634

Note 7 Spesifikasjon av aksjer og andeler

Aksjer og grunnfondsbevis	Antall	Pål.	Ansk.kost	Bokført	Markedsverdi
AS Nordøyvegen	40	1000	40000	1	1
AS Sande fastlandssamband	10	1000	10000	1	1
AS Fiskernes Hus	50	1000	275000	275 000	510 000
Sunnmørshallen AS	700	1000	700000	700 000	700 000
Eiksundsambandet AS	20	500	10 000	1	1

Delsum **975 003** **1 210 003**

	Antall	Kurs	Bokført	Markedsverdi
Aker Solutions ASA	24 592	108,50	2 668 232	2 668 232
Clavis Pharma ASA	9 786	63,50	621 411	621 411
Dnb ASA	14 360	70,25	1 008 790	1 008 790
DNB NOR OBX DERIVAT BEAR OMSET.FOND	26 905	9,20	247 526	247 526
DNB NOR OBX OMSET.FOND	7 750	40,80	316 200	316 200
Electromagnetic Geoservices ASA	20 000	14,05	281 000	281 000
Fred Olsen Energy ASA	6 000	256,00	1 536 000	1 536 000
Gjensidige Forsikring ASA	20 000	79,45	1 589 000	1 589 000
Kværner ASA	123 745	14,80	1 831 426	1 831 426
Lundin Petroleum AB	13 576	160,10	1 898 568	1 898 568
MARINE HARVEST ASA	379 768	4,63	1 758 326	1 758 326
Market Vectors Oil Services ETF	3 500	41,75	834 958	834 958
Norsk Hydro ASA	107 991	26,84	2 898 478	2 898 478
Norwegian Air Shuttle ASA	8 754	107,50	941 055	941 055
Orkla ASA A-Aksjer	7 125	43,51	310 009	310 009
Petroleum Geo-Services ASA	42 960	94,70	4 068 312	4 068 312
Polarcus Limited	178 505	6,24	1 113 871	1 113 871
Royal Caribbean Cruises Ltd	15 276	172,10	2 629 000	2 629 000
Seadrill Limited	19 604	223,70	4 385 415	4 385 415
Sevan Drilling ASA	262 931	5,75	1 511 853	1 511 853
Songa Offshore SE	6 715	12,07	81 050	81 050
Sparebank 1 SR-Bank ASA	13 000	36,90	479 700	479 700
Sparebanken Midt-Norge Grunnfondsbevis	15 000	37,00	555 000	555 000

Sparebanken Nord-Norge Grunnfondsbevis	20 000	27,40	548 000	548 000
Statoil ASA	12 595	147,90	1 862 801	1 862 801
Stolt-Nielsen Limited	10 866	109,50	1 189 827	1 189 827
Storebrand ASA Ordinære	71 099	26,32	1 871 326	1 871 326
Subsea 7 S.A.	42 512	132,20	5 620 086	5 620 086
Telenor ASA	13 134	111,70	1 467 068	1 467 068
XACT BULL 2	6 539	246,95	1 410 533	1 410 533
Yara International ASA	8 973	287,00	2 575 251	2 575 251
Delsum			50 110 071	50 110 071

Aksjefond global	Antall	Kurs	Bokført	Markedsverdi
Ishares Dow Jones U.S. Oil Equipment	1 833	52,01	544 740	544 740
ISHARES MSCI ACWI Index Fund	13 834	46,69	3 690 727	3 690 727
ISHARES MSCI Emerging Markets	2 130	41,32	502 898	502 898
Standard & Poor Deposit Receipt	908	143,97	746 961	746 961
Delsum			5 485 327	5 485 327
Sum aksjer og andeler post 2.4.1			56 570 401	56 805 401

Note 8 Obligasjoner og obligasjonsfond vurdert til virkelig verdi.

OBLIGASJONER	Bokført	Nominell verdi
DNB NOR BANK ASA 08/18	5 187 500	5 000 000
Klepp Sparebank FRN 2008/2013	2 008 000	2 000 000
Kvinesdal Sparebank 08/13	1 001 000	1 000 000
Kvinesdal SPB FRN 08/18	998 200	1 000 000
Sandsvør Sparebank 08/18	1 975 200	2 000 000
Sparebanken Møre 05 FRN fondsobligasjon	2 252 500	2 500 000
Sparebanken Pluss 05/	3 550 000	4 000 000
Statkraft AS 04/14	4 958 000	5 000 000
Storebr. Bank fondsob. 04/evigv.CALL	4 607 500	5 000 000
Storebrand Livsforsikring AS 08/18 FRN	4 713 500	5 000 000
Sundal Sparebank 08/18	1 002 800	1 000 000
Wilh. Wilhelmsen ASA 06/16	4 503 500	5 000 000
Påløpne renter	237 027	237 027
OBLIGASJONER TOTALT	36 994 727	38 737 027

Selskapet er bare i ubetydelig grad eksponert for valutarisiko.

Note 9	Utlån og fordringer	30.09.2012	30.09.2011
Andre lån:			
Ansvarlig lån Sunnmørshallen AS		50 000	50 000
Sum Andre lån		50 000	50 000
Plassering på særvilkårskonto i bank inkl. påløpte renter		109 808 014	115 202 906
Sum utlån og fordringer:		109 858 014	115 252 906

Note 10	Kortsiktige fordringer	30.09.2012	30.09.2011
Tilgode hos forsikringstakere		15 782 558	11 060 605
Delkrederfond		-100 000	-100 000
Sum		15 682 558	10 960 605
Debitorer mottatt forretning		4 125 705	4 926 579
Sum		4 125 705	4 926 579
Andre fordringer		31 191	3 713 446
Sum		31 191	3 713 446
Sum kortsiktige fordringer		19 839 454	19 600 630

Note 11	Forsikringstekniske avsetninger				
	Minstekrav brt	Faktiske brt	Gjenf. Andel	Minstekrav e.r.	Faktiske e.r.
Premieavsetning	37 547 146	37 547 147	28 588 509	8 958 655	8 958 638
Erstatningsavsetning	95 036 772	95 036 772	77 210 071	17 826 701	17 826 701
Avsetn til indirekte skadebehandlingskostnader ULAE	5 668 537	5 668 537		5 668 537	5 668 537
Premie- og erstatningsavsetning i alt	138 252 455	138 252 456	105 798 580	32 453 893	32 453 876
Avsetning til uavløpt risiko (UER)	0	4 424 647		0	4 424 647
Sikkerhetsavsetning		16 604 667		16 604 667	16 604 667
Avsetning til premierabatt og andre gevinstavtaler		7 606 521	0		7 606 521
Sum forsikringstekniske avsetninger		166 888 291	105 798 580	49 058 560	61 089 711
		(post10)	(post 3)		(post 10-post 3)

Note 12:	Avskrivninger:		
	Kongens gt 23	Driftsløsøre	Sum
Kostpris 31.12.11	20 232 000	839 918	21 071 918
Tilgang i året	242 000	146 344	388 344
Avgang i året	0	0	0
Kostpris 30.09.12	20 474 000	986 262	21 460 262
Akkumulerte avskrivninger 30.09.2012	1 919 820	435 533	2 355 353
Bokført verdi pr 30.09.2012	18 554 180	550 729	19 104 909
Ordinære avskrivninger i året	407 867	161 324	569 191
Økonomisk levetid	50 år	3-12 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Note 13:	Egenkapital	
Egenkapital består av følgende poster:	30.09.2012	30.09.2011
Avsetning til naturskadefondet	14 583 606	9 530 638
Avsetning til garantiordningen	4 115 672	3 525 319
Annen opptjent egenkapital	260 320 068	268 473 178
Resultat pr. 1. kvartal	11 424 200	-7 458 729
Sum egenkapital	290 443 546	274 070 406