



DELÅRSRAPPORT

30.juni 2013

Generelt.

Regnskapet pr 30.6.2013 viser en tilfredsstillende utvikling.

Regnskapet.

Resultatregnskapet viser et positivt teknisk resultat på kr 1.648.483,- i hovedsak på grunn av reduserte erstatningsavsetninger. Totalt ble det et overskudd på kr 7.873.841,-

Overskuddet pr samme periode i fjor var på kr 11.313.205,- og kom først og fremst av en kraftig børsoppgang.

Det ikke-tekniske regnskapet viser et positivt resultat på kr 6.192.398,-

Det fremlagte regnskapet gir etter styrets oppfatning et riktig uttrykk for resultatet og den økonomiske stillingen pr 30. juni 2013.

Ålesund, 30. juni 2013

Gunnar Stein Hareide
styrets leder

Kåre Giske

Solveig Strand
nestleder

Petter Geir Smådal

Olav Remøy

Sylvi Gjengedal

Bente Rekleiv

Arve Barstad
ansattes rep.

Bjørn H. Bakke
adm. direktør

RESULTATREGNSKAP

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	
TEKNISK REGNSKAP				
1.	<i>PREMIEINNTEKTER M.V.</i>			
1.1.	90 919 131	92 696 357	113 742 777	
1.2.	-74 180 632	-75 410 729	-90 983 609	
1.3.	-37 068 833	-40 436 448	-5 281 483	
1.4.	31 351 081	33 656 379	3 864 253	
	11 020 747	10 505 559	21 341 938	Note 1
2.	467 462	412 230	777 574	
3.	127 299	375 535	477 681	Note 2
4.	<i>ERSTATNINGSKOSTNADER I SKADEFORSIKRING</i>			
4.1.	Betalte erstatninger			
4.1.1.	-36 986 343	-40 989 920	-92 103 122	
4.1.2.	27 325 120	33 535 172	77 746 943	
4.2.	Endring i erstatningsavsetning			
4.2.1.	6 438 130	-7 336 119	4 708 167	
4.2.2.	-2 955 179	9 109 835	-3 581 352	
	-6 178 272	-5 681 032	-13 229 364	Note 3
5.	0	0	-7 500 000	
6.	<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
6.1.	-348 971	-218 924	-376 298	Note 4
6.3.	-10 366 212	-9 015 619	-19 535 212	Note 5
6.4.	6 926 430	5 130 937	11 944 274	
	-3 788 754	-4 103 605	-7 967 235	
7.	0	0	0	
8.	1 648 483	1 508 687	-6 099 406	
9.	<i>Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv.</i>			
9.1.	0	0	4 424 647	
9.2.	0	0	-4 904 441	
9.3.	0	0	0	
	0	0	-479 794	
10.	1 648 483	1 508 687	-6 579 200	
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
11.	<i>Netto inntekter fra investeringer</i>			
11.2.	6 684 155	7 153 848	13 386 640	
11.3.	8 828	67 573	63 025	
11.4.	191 382	-2 630 939	-664 401	
11.5.	-223 247	5 676 198	8 471 906	
11.6.	-250 848	-319 229	-514 321	
	6 410 270	9 947 450	20 742 850	
12.	-467 462	-412 230	-777 574	
13.	249 590	269 297	473 015	
14.	0	0	0	
15.	6 192 398	9 804 518	20 438 290	
16.	7 840 881	11 313 205	13 859 090	
17.	32 960	0	-2 156 071	Note 16
18.	7 873 841	11 313 205	11 703 019	
20.	7 873 841	11 313 205	11 703 019	

BALANSE		30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	
EIENDELER					
2.	Investeringer				
2.1.	Bygninger og andre faste eiendommer				
2.1.2.	Eierbenyttet eiendom	18 247 473	18 656 146	18 452 213	Note 12
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	104 883 800	103 464 662	102 208 854	Note 6
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1	Aksjer og andeler	59 158 510	49 189 480	59 167 776	Note 7
2.4.2	Obligasjoner og andre papirer med fast avkastning	30 585 772	36 905 324	37 897 480	Note 8
2.4.3.	Utlån og fordringer	107 218 713	111 102 045	105 753 437	Note 9
	Sum investeringer	320 094 268	319 317 657	323 479 760	
3	Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser				
3.1.	Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	44 610 679	43 051 724	13 259 598	
3.2.	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	72 836 465	88 482 830	75 791 644	
	Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	117 447 144	131 534 554	89 051 242	Note 11
4	Fordringer				
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretning				
4.1.1	Forsikringstakere	43 220 109	42 479 085	7 255 333	
4.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	6 021 549	8 863 147	1 736 482	
4.3	Andre fordringer	1 922 329	860 852	180 393	
	Sum fordringer	51 163 988	52 203 084	9 172 209	Note 10
5	Andre eiendeler				
5.1	Anlegg og utstyr	555 330	591 060	543 495	Note 12
5.2	Kasse, bank	29 659 307	17 850 617	30 010 091	
5.3	Eiendeler ved skatt	372 461	1 652 763	372 461	Note 16
	Sum andre eiendeler	30 587 098	20 094 440	30 926 047	
6.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
6.3.	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3 432 577	21 311 021	1 860 739	
	Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3 432 577	21 311 021	1 860 739	
	SUM EIENDELER	522 725 075	544 460 757	454 489 997	
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER					
8.	Opptjent egenkapital				
8.1.	Fond mv.				
8.1.3.	Avsetning til naturskadefondet	8 497 588	10 518 721	8 129 746	
8.1.4.	Avsetning til garantiordningen	4 115 672	4 115 672	4 115 672	
8.2.	Annen opptjent egenkapital	279 896 928	271 633 271	272 023 087	
	Sum egenkapital	292 510 189	286 267 664	284 268 506	
10.	Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring				
10.1.	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	56 697 258	54 783 390	19 628 425	
10.2.	Brutto Erstatningsavsetning	93 622 188	112 104 605	100 060 319	
10.3.	Avsetning til premierabatt og andre gevinstavtaler	10 454 050	6 014 336	7 606 521	
10.4.	Sikkerhetsavsetning m.v.				
10.4.1.	Avsetning for ikke avløpt risiko	0	4 424 647	0	
10.4.2.	Sikkerhetsavsetning	21 029 314	16 124 873	21 029 314	
	Sum sikkerhetsavsetning mv.	21 029 314	20 549 520	21 029 314	
	Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring	181 802 810	193 451 851	148 324 579	Note 11
11	Avsetninger for forpliktelser				
11.1.	Pensjonsforpliktelser o.l.	0	0	0	
11.2.	Forpliktelser ved skatt				
11.2.1.	Forpliktelser ved periodeskatt	843 221	0	891 565	
	Sum avsetning for forpliktelser	843 221	0	891 565	Note 16

BALANSE

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	
13	Forpliktelser			
13.1.	2 097 811	2 924 219	2 119 301	
13.2.	36 465 615	51 280 782	12 040 403	
13.5.	628 759	891 738	1 052 926	
	39 192 184	55 096 739	15 212 630	
14.	Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
14.2.	8 376 671	9 644 503	5 792 718	
	8 376 671	9 644 503	5 792 718	
	522 725 075	544 460 757	454 489 997	

Ålesund, 30.06.2013 / xx.xx.2013

Solveig Strand
nestlederGunnar Stein Hareide
styrets leder

Kåre Giske

Petter Geir Smådal

Olav Remøy

Sylvi Aaland Gjengedal

Bente Reklev

Arve Barstad
ansattes representantBjørn Harald Bakke
adm. direktør

□

Endring i egenkapital

	Naturskadefondet	Garantifondet	Annen egenkapital	Sum opptjent egenkapital
Egenkapital 01.01.12	8 789 976	4 115 672	260 320 068	273 225 716
Endring avsetninger 2012	-660 229	0		-660 229
Årets resultat			11 703 019	11 703 019
Egenkapital 31.12.12	8 129 747	4 115 672	272 023 087	284 268 506
Egenkapital 01.01.13	8 129 747	4 115 672	272 023 087	284 268 506
Endring avsetninger 2013	367 841	0		367 841
Årets resultat			7 873 841	7 873 841
Egenkapital 31.12.13	8 497 588	4 115 672	279 896 928	292 510 188

Regnskapsprinsipp

Regnskapet for 2013 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.

Prinsipper for inntektsføring

Premieinntekter

Forsikringspremie inntektsføres i takt med forsikringsperioden. Forfalte bruttopremier omfatter alle beløp selskapet har mottatt eller har til gode for forsikringsavtaler hvor forsikringsperioden er påbegynt før regnskapsårets avslutning. Pr 31.12. foretas en tidsavgrensning hvor forfalt premie som vedrører neste år blir periodisert under "Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie".

Inntekter fra investeringer

Gevinst/tap på verdipapirer bokføres på realisasjonstidspunktet. Gevinst/tap ved realisasjon av verdipapirer beregnes etter FIFO-metoden. Aksjeutbytte inntektsføres etter kontantprinsippet. Verdiendringer på investeringer bokføres på bakgrunn av endringer i verdipapirenes markedsverdier.

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 forhold 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.

Forsikringstekniske avsetninger.

De forsikringstekniske avsetningene pr. 30.06.2013 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 2. kvartal 2013 er beregnet til 1,44%, mens den for 2012 er beregnet til 1,48%.

Skattekostnad

Skattekostnad i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring, ved utgangen av regnskapsåret.

Risiko

Selskapet måler risiko ved hvert halvår med stresstest utarbeidet av Finanstilsynet. I beregningen vurderes tapspotensialet sett i forhold til markeds-, forsikrings-, motparts- og operasjonell risiko opp mot selskapets beregnede bufferkapital.

Selskapets likviditetsrisiko er liten, ettersom en stor del av selskapets finansplasseringer er å anse som svært likvide.

Noter til regnskapet

Note 1 Premier						
Brutto	Storkasko	Kystkasko inkl. Pk. Sjø	Privatkomb. inkl. grunnpr.	Næringsliv	Motorvogn	Sum
Forfalt bruttopremie	9 277 619	56 663 830	6 337 235	10 366 956	8 273 491	90 919 131
Avgitte gjenforsikringspremier inkl. katastrofepremie	-8 348 178	-48 989 530	-1 734 862	-7 661 901	-7 446 161	-74 180 632
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-4 062 077	-28 877 492	-922 782	-1 937 948	-1 268 534	-37 068 833
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	3 663 450	24 674 858	328 911	1 543 982	1 139 880	31 351 081
Sum premieinntekt for egen regning	530 814	3 471 666	4 008 502	2 311 089	698 676	11 020 747

Forfalt bruttopremie kommer fra forsikringsavtaler inngått i Norge.

Note 2		
	30.06.2013	30.06.2012
Beløpet under pkt. 3 inneholder:		
Termin tillegg	113 599	109 883
Overskuddsdeling fra reassurandører og andre inntekter	13 700	265 652
Sum	127 299	375 535

Note 3 Erstatninger						
	Storkasko	Kystkasko inkl. Pk. Sjø	Privatkomb.	Næringsliv	Motorvogn	Sum
Betalte erstatninger						
Brutto	-1 454 974	-13 545 201	-9 575 375	-8 438 666	-3 972 127	-36 986 343
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	1 298 747	9 829 577	5 464 471	7 211 076	3 521 249	27 325 120
Endring i erstatningsavsetning						
Brutto	-1 389 925	-1 372 208	4 484 070	5 330 271	-614 077	6 438 131
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger	1 187 874	1 169 261	-1 658 986	-4 183 863	530 534	-2 955 180
Sum erstatningskostnader for egen regning	-358 278	-3 918 571	-1 285 820	-81 182	-534 421	-6 178 272

Note 4 Salgskostnader			
		30.06.13	30.06.12
Agentprovisjon		-207 836	-42 933
Markedsføring		-629 006	-452 353
Kalendere og almanakker		0	0
Messearrangementer		-13 690	-96 422
Provisjoner for avgitt koassuransse	(inntekt)	501 561	372 785
Sum salgskostnader		-348 971	-218 924

Note 5 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader			
		30.06.13	30.06.12
Personalkostnader		-7 209 842	-6 966 232
Avskrivninger driftsløsøre		-94 072	-80 662
Sum husleie og andre kostnader vedr lokaler og utstyr		-699 457	-618 198
Revisjon/aktuar/bistand		-321 570	-531 115
EDB-kostnader system		-224 910	-365 502
Kontorrekvisita/trykking		-197 606	-123 876
Tele og porto		-215 826	-249 553
Bil og reisekostnader		-301 202	-208 211
Betalte provisjoner		-546 086	-566 696
Øvrige kostnader		-555 642	694 425
Sum forsikringsrelaterte adm.kostnader		-10 366 212	-9 015 619

Finansielle eiendeler etter kategori

Pr 30.06.	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet		
Aksjer og andeler	58 183 507	58 183 507
Andeler i obligasjons- og pengemarkedsfond		
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	30 585 772	30 585 772
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	88 769 279	88 769 279
Utlån og fordringer (Innskudd i plasseringskonti bank)	107 218 713	107 218 713
Andre finansielle eiendeler		
Aksjer og andeler	975 003	1 195 990
Obligasjoner som holdes til forfall	104 883 800	99 429 393
Sum andre finansielle eiendeler	105 858 803	100 625 383
Sum finansielle eiendeler etter kategori	301 846 795	296 613 375

Virkelig verdi hierarki - finansielle eiendeler klassifisert som holdt for omsetning

	Obligasjonsfond	Aksjefond	Obligasjoner	Aksjer
Nivå 1: Bruk av kvoterte priser i aktive markeder for identiske instrumenter		10 350 777	30 585 772	47 832 730
Nivå 2: Bruk av annen observerbar informasjon enn den som er benyttet under nivå 1, enten direkte eller indirekte				
Nivå 3: Bruk av informasjon som ikke baseres på observerbare markedsdata				
Virkelig verdi	-	10 350 777	30 585 772	47 832 730

Selskapets eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	88 769 279			88 769 279
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg				0
Sum eiendeler målt til virkelig verdi	88 769 279	0	0	88 769 279

Note 6 Investeringer som holdes til forfall	Nominell verdi	Markedskurs	Markedsverdi	Bokført kurs	Verdi i balansen
Obligasjoner					
*! Sandnes Sparebank 04/	3 000 000	98,00	2 940 000	98,00	2 940 000
*! Sparebanken Øst 04/	3 000 000	97,90	2 937 000	97,90	2 937 000
13,65 % Sb-Kreditt 86/16 DnB NOR Bank ASA	6 000	100,00	6 000	100,00	6 000
14% Sb-Kreditt DnB NOR Bank ASA 86/26 ADJ	39 000	100,00	39 000	100,00	39 000
AB Stena Metall Finans 11/16	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Aker Solutions ASA 09/14	500 000	103,65	518 250	103,65	518 250
Aurskog Sparebank 11/	1 000 000	99,00	990 000	99,00	990 000
BN Bank ASA 04/PERP FRN C HYBRID	4 000 000	90,50	3 620 000	90,50	3 620 000
BNbank ASA 04/Perp	1 000 000	95,00	950 000	95,00	950 000
Bonheur ASA 09/14 FRN	2 000 000	100,00	2 000 000	100,00	2 000 000
Bud,Fræna og Hustad Sparebank 07/PERP FRN	1 000 000	86,50	865 000	86,50	865 000
Bø Sparebank 07/FRN Call Capital Sec	1 000 000	85,73	857 300	85,73	857 300
Color Group ASA 10/15	3 000 000	100,00	3 000 000	100,00	3 000 000
DNB BANK ASA 11/16 FRN	5 000 000	100,00	5 000 000	100,00	5 000 000
DNB Bank ASA 12/18 FRN	2 000 000	100,00	2 000 000	100,00	2 000 000
DNB Bank ASA 13/23	3 000 000	100,00	3 000 000	100,00	3 000 000
DNB NOR BANK ASA 11/17 FRN	3 000 000	100,00	3 000 000	100,00	3 000 000
DOF Subsea ASA 10/14	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Drangedal Spb 07/PERP FRN STEP C	1 000 000	85,75	857 500	85,75	857 500
Farstad Shipping ASA 10/13	2 000 000	100,00	2 000 000	100,00	2 000 000
Farstad Shipping ASA 13/18	2 000 000	100,00	2 000 000	100,00	2 000 000
Fornebu Sparebank 11/13 FRN	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Fornebu Sparebank 12/	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Fred Olsen Energy ASA 11/16 FRN	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Haugesund Sparebank 09/19 FRN	2 000 000	100,00	2 000 000	100,00	2 000 000
Haugesund Sparebank 12/	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Havila Shipping AS 10/13 FRN	500 000	100,00	500 000	100,00	500 000
Havila Shipping ASA 11/17	500 000	87,14	435 719	87,14	435 719
Kungsleden AB 10/15	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Kvinnherad Spb SR-Bank 09/19	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Møre Boligkreditt AS 10/18 FRN	2 000 000	99,87	1 997 400	99,87	1 997 400
Olympic Ship AS 11/15 FRN	500 000	100,00	500 000	100,00	500 000
Olympic Ship AS 12/17	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Polarcus Limited 11/14	500 000	100,00	500 000	100,00	500 000
Posten Norge AS 11/16 FRN	3 000 000	99,17	2 975 100	99,17	2 975 100
Rem Offshore ASA 10/15 FRN	1 000 000	99,00	990 000	99,00	990 000
Renewable Energy Corporation ASA 11/16	500 000	72,50	362 500	72,50	362 500
Rygge Vaaler SpB 1 Østfold Akers 09/PERP 09/	3 000 000	100,00	3 000 000	100,00	3 000 000
Solstad Offshore ASA 11/16 FRN	500 000	100,00	500 000	100,00	500 000
Songa Offshore SE 11/16 FRN	500 000	95,25	476 250	95,25	476 250
Sparebank 1 Nordvest 09/19 FRN	2 000 000	100,00	2 000 000	100,00	2 000 000
Sparebank 1 SR-Bank 11/	500 000	100,00	500 000	100,00	500 000
Sparebanken Møre 12/	3 000 000	100,00	3 000 000	100,00	3 000 000
Sparebanken Møre Boligkreditt 10/16	3 000 000	100,00	3 000 000	100,00	3 000 000
Spb 1 Nordvest 08/PERP FRN	1 000 000	92,90	929 000	92,90	929 000
Spb 1 Nordvest PERP FRN	2 000 000	100,00	2 000 000	100,00	2 000 000
Spb 1 SR-BANK 09/PERP	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Spb Møre 09/PERP	5 000 000	100,00	5 000 000	100,00	5 000 000
Spb Sogn og Fjordane 11/PERP FRN	1 000 000	98,75	987 500	98,75	987 500
Spb Sør 10/PERP	1 000 000	96,00	960 000	96,00	960 000
Spb Vest 10/PERP	500 000	99,65	498 250	99,65	498 250

Spb1 Nord-Norge 08/18 FRN	5 000 000	99,50	4 975 000	99,50	4 975 000
Spydeberg Spb 09/PERP	2 000 000	100,00	2 000 000	100,00	2 000 000
Stadsbygd Spb 09/PERP FRN	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Statkraft AS 06/16 FRN	3 000 000	96,85	2 905 500	96,85	2 905 500
Stolt-Nielsen Limited 11/16 FRN	500 000	100,00	500 000	100,00	500 000
Storebrand ASA 11/16 FRN	3 000 000	100,00	3 000 000	100,00	3 000 000
Strømmen SPB FRN 07/	1 000 000	85,68	856 800	85,68	856 800
Sunddal Spb 09/PERP FRN	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Swedbank AB 09/14 FRN	1 000 000	99,54	995 400	99,54	995 400
Teekay Offshore Partners L.p. 10/13 FRN	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Totens Sparebank 05/15	1 000 000	98,04	980 400	98,04	980 400
Veidekke ASA 13/18	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Volstad Shipping AS 13/18	1 000 000	100,00	1 000 000	100,00	1 000 000
Voss Veksel ASA 10/PERP	500 000	100,00	500 000	100,00	500 000
Wilh Wilhelmsen ASA 09/16	2 000 000	100,00	2 000 000	100,00	2 000 000
Påløpte renter			1 478 931	100,00	1 478 931
SUM POST 2.3.1			104 883 800		104 883 800
Herav andel børsnoterte verdipapirer					95 932 469

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	495 987
Ålesund Storhall AS	700	1000	700000	700 000	700 000
Eiksundsambandet AS	20	500	10 000	1	1
Delsum				975 003	1 195 990
Herav andel børsnoterte verdipapirer				0	

	Antall	Kurs	Bokført	Markedsverdi
Aker Solutions ASA	10 658	82,65	880 884	880 884
Borregaard ASA	20 000	26,50	530 000	530 000
Deep Sea Supply PLC	170 000	9,20	1 564 000	1 564 000
Det Norske Oljeselskap ASA	17 106	83,30	1 424 930	1 424 930
Dnb ASA	35 614	87,95	3 132 251	3 132 251
Gjensidige Forsikring ASA	20 000	89,35	1 787 000	1 787 000
Kværner ASA	124 426	9,71	1 208 176	1 208 176
Lundin Petroleum AB	10 340	133,00	1 235 360	1 235 360
MARINE HARVEST ASA	196 150	6,16	1 208 284	1 208 284
Norsk Hydro ASA	152 146	24,24	3 688 019	3 688 019
Norwegian Air Shuttle ASA	5 678	265,40	1 506 941	1 506 941
P/F Bakkafrost	29 605	72,75	2 153 764	2 153 764
Pandora AS	5 177	194,20	1 062 780	1 062 780

Petroleum Geo-Services ASA	40 141	74,00
Polarcus Limited	261 577	4,95
Royal Caribbean Cruises Ltd	14 937	203,10
Scandinavian Insurance	250 000	4,00
Sparebank 1 SR-Bank ASA	45 000	47,50
Sparebanken Midt-Norge Egenkapitalbevis	25 000	46,50
Sparebanken Møre Egenkapitalbevis	10 063	185,00
Sparebanken Nord-Norge Egenkapitalbevis	20 000	35,00
Statoil ASA	10 343	125,30
Stolt-Nielsen Limited	12 574	133,00
Storebrand ASA Ordinære	50 000	29,30
Subsea 7 S.A.	5 205	106,50
Telenor ASA	20 542	120,40
XACT Derivat BULL	16 541	72,50
Yara International ASA	14 986	242,20

Delsum

Herav andel børsnoterte verdipapirer

Aksjefond global

	Antall	Kurs	
Nordea Norge Verdi		165	6 078,52
Nordea Nordic Small cap		20 363	49,62
Nordea Likviditet		2 967	1 017,20
Nordea Stabile Aksjer Global		3 612	1 384,46

Delsum

Herav andel børsnoterte verdipapirer

Sum aksjer og andeler post 2.4.1

	2 970 434	2 970 434
	1 294 806	1 294 806
	3 033 705	3 033 705
	1 000 000	1 000 000
	2 137 500	2 137 500
	1 162 500	1 162 500
	1 861 655	1 861 655
	700 000	700 000
	1 295 978	1 295 978
	1 672 342	1 672 342
	1 465 000	1 465 000
	554 333	554 333
	2 473 257	2 473 257
	1 199 223	1 199 223
	3 629 609	3 629 609
	47 832 730	47 832 730

	47 832 730	
	Bokført	Markedsverdi
	1 002 573	1 002 573
	1 010 326	1 010 326
	3 017 690	3 017 690
	5 320 188	5 320 188
	10 350 777	10 350 777
	10 350 777	
	59 158 510	59 379 497

Risikoen i porteføljen anses å være middels og vurderes løpende på grunnlag av rapporter fra forvalterne. Selskapet er i bare ubetydelig grad eksponert for valutarisiko.

Selskapets fastsatte rammer for kapitalforvaltning legger vekt på risikostyring.

Note 8 Obligasjoner og obligasjonsfond vurdert til virkelig verdi.

OBLIGASJONER	Nominell verdi	Markedskurs	Markedsverdi	Bokført kurs	Verdi i balansen
Storebr. Bank fondsob. 04/evigv.CALL	5 000 000	96,29	4 814 500	96,29	4 814 500
Statkraft AS 04/14	5 000 000	99,89	4 994 500	99,89	4 994 500
Sparebanken Møre 05 FRN fondsobligasjon	2 500 000	93,80	2 345 000	93,80	2 345 000
Sparebanken Pluss 05/	4 000 000	92,92	3 716 800	92,90	3 716 800
Wilh. Wilhelmsen ASA 06/16	5 000 000	93,50	4 675 000	93,50	4 675 000
Storebrand Livsforsikring AS 08/18 FRN	5 000 000	97,80	4 890 000	97,80	4 890 000
Kvinesdal Sparebank 08/13	1 000 000	100,51	1 005 100	100,51	1 005 100
Kvinesdal SPB FRN 08/18	1 000 000	100,84	1 008 400	100,84	1 008 400
Klepp Sparebank FRN 2008/2013	2 000 000	100,69	2 013 800	100,69	2 013 800
Sunddal Sparebank 08/18	1 000 000	100,88	1 008 800	100,88	1 008 800
Påløpne renter			113 872		113 872
OBLIGASJONER TOTALT			30 585 772		30 585 772
Herav andel børsnoterte verdipapirer					30 585 772

Note 9	Utlån og fordringer	30.06.2013	30.06.2012
Andre lån:			
Ansvarlig lån Ålesund Storhall AS		50 000	50 000
Sum Andre lån		50 000	50 000
Plassering på særvilkårskonto i bank inkl. påløpte renter		107 168 713	111 052 045
Sum utlån og fordringer:		107 218 713	111 102 045

Note 10	Kortsiktige fordringer	30.06.2013	30.06.2012
Tilgode hos forsikringstakere		43 320 109	42 579 085
Delkrederfond		-100 000	-100 000
Sum		43 220 109	42 479 085
Debitorer mottatt forretning		6 021 549	8 863 147
Sum		6 021 549	8 863 147
Andre fordringer		1 922 329	860 852
Sum		1 922 329	860 852
Sum kortsiktige fordringer		51 163 988	52 203 084

Note 11	Forsikringstekniske avsetninger				
	Minstekrav brt	Faktiske brt	Gjenf. Andel	Minstekrav e.r.	Faktiske e.r.
Premieavsetning	56 697 257	56 697 258	44 610 679	12 086 576	12 086 579
Erstatningsavsetning	81 896 695	88 170 198	72 836 465	14 625 971	15 333 733
Avsetn til indirekte skadebehandlingskostnader ULAE	5 451 990	5 451 990	0	5 451 990	5 662 124
Premie- og erstatningsavsetning i alt	144 045 942	150 319 446	117 447 144	32 164 537	33 082 436
Avsetning til uavløpt risiko (UER)	0	0		0	0
Sikkerhetsavsetning		21 029 314		17 083 801	21 029 314
Avsetning til premierabatt og andre gevinstavtaler		10 454 050	0		10 454 050
Sum forsikringstekniske avsetninger		181 802 810	117 447 144	49 248 338	64 565 800
	(post10)	(post 3)		(post 10-post 3)	

Note 12:	Avskrivninger:		
	Kongens gt 23	Driftsløsøre	Sum
Kostpris 31.12.12	20 474 000	1 003 333	21 477 333
Tilgang i året	0	105 906	105 906
Avgang i året	0	0	0
Kostpris 31.12.13	20 474 000	1 109 239	21 583 239
Akkumulerte avskrivninger 30.06.2013	2 226 527	553 909	2 780 436
Bokført verdi pr 30.06.2013	18 247 473	555 330	18 802 803
Ordinære avskrivninger i året	407 867	160 762	568 629
Økonomisk levetid	50 år	3-12 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Note 13 - Kapitaldekning	30.06.2013	30.06.2012
Beløp i tusen kroner		
Annen opptjent egenkapital	272 023	260 320
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser		
Immaterielle eiendeler	-372	-1 653
Minstekrav til reassuranseavsetning i skadeforsikring	-6 483	-5 907
Kjernekapital/Netto ansvarlig kapital (A)	265 168	252 760
Eiendeler		
Eiendeler med risikovekt 0%	124 004	141 687
Eiendeler med risikovekt 10%	2 980	-
Eiendeler med risikovekt 20%	231 691	234 377
Eiendeler med risikovekt 35%		
Eiendeler med risikovekt 50%		-
Eiendeler med risikovekt 100%	158 541	166 743
Ikke vektet eiendel/immaterielle eiendeler		
Sum eiendeler	517 216	542 807
Eiendeler med risikovekt 0%	-	
Eiendeler med risikovekt 10%	298	
Eiendeler med risikovekt 20%	46 338	46 875
Eiendeler med risikovekt 35%		
Eiendeler med risikovekt 50%		-
Eiendeler med risikovekt 100%	158 541	166 743
Sum risikovettede eiendeler/Beregningsgrunnlag (B)	205 177	213 618
Kapitaldekning (A/B)	129,2 %	118,3 %
Finanstilsynets minstekrav *	16 414	17 089
Selskapets overdekning	248 754	235 671

* Minstekravet til netto ansvarlig kapital (A) er 8% av risikovektet balanse (B), minimum kr 13,7 millioner (kr 13,7 millioner i 2012).

Note 14 - Solvensmargin	31.12.2013	31.12.2012
Beløp i tusen kroner		
Netto ansvarlig kapital	-	265 474
Andel av sikkerhetsavsetning (utover 55% av minstekravet)	-	14 124
Samlet solvensmarginkapital	-	279 598
Solvensmargin minstekrav	-	18 464
Selskapets overdekning	#VERDI!	261 134
Solvensmarginkapital i prosent av minstekrav	#VERDI!	1514 %

Note 15 - Risiko iht stresstestberegning	30.06.2013	31.12.2012
Beløp i tusen kroner		
Tapspotensial for markedsrisiko	32 644	32 048
Tapspotensial for skadeforsikringsrisiko	12 940	13 610
Tapspotensial for motpartsrisiko	39 274	39 877
Tapspotensial etter korrelasjonsberegning	64 312	64 825
Tapspotensial for operasjonell risiko	4 510	3 591
Samlet tapspotensial	68 822	68 416
Selskapets bufferkapital	312 476	305 300
Bufferkapitalutnyttelse	22 %	22 %