



DELÅRSRAPPORT

30.september 2011

Generelt.

Regnskapet pr 30.9.2011 bærer fortsatt preg av urolige tider i finansverdenen. Det er imidlertid gledelig å konstatere at det tekniske regnskapet er i balanse.

Regnskapet.

Resultatregnskapet viser et teknisk overskudd på 12.417,- og et totalt underskudd på kr 7.458.725,- mot et overskudd på kr 6.878.507,- i samme periode i fjor.

Det ikke-tekniske regnskapet viser et negativt resultat på kr 7.471.142,-, noe som er ca 14,2 mill. svakere enn på samme tid ifjor.

Det fremlagte regnskapet gir etter styrets oppfatning et riktig uttrykk for resultatet og den økonomiske stillingen pr 30. september 2011.

Ålesund, 30. september 2011

Petter Geir Smådal

Atle Vartdal
styrets leder

Bente Reklev

Olav Remøy

Kåre Giske

Arve Barstad
ansattes rep.

Bjørn H. Bakke
adm. direktør

RESULTATREGNSKAP		30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
TEKNISK REGNSKAP				
1.	<i>PREMIEINNTEKTER M.V.</i>			
1.1.	Forfalt bruttopremie	99 252 506	91 407 247	99 026 349
1.2.	Avgitte gjenforsikringspremier	-80 775 807	-73 737 403	-78 861 970
1.3.	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-19 029 066	-24 374 654	-2 211 778
1.4.	Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	16 141 646	21 209 997	1 723 095
	Sum premieinntekt for egen regning	15 589 279	14 505 187	19 675 696
2.	Allokert investeringsavkastn. overf. fra ikke-tekn. regnskap (post 12)	695 623	782 727	1 086 799
3.	Andre forsikr.relaterte inntekter	487 532	861 429	1 686 066
4.	<i>ERSTATNINGSKOSTNADER I SKADEFORSIKRING</i>			
4.1.	Betalte erstatninger			
4.1.1.	Brutto	-44 788 634	-39 028 130	-58 003 867
4.1.2.	Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	31 609 008	26 464 846	41 045 582
4.2.	Endring i erstatningsavsetning			
4.2.1.	Brutto	-4 471 897	-14 746 343	-16 007 642
4.2.2.	Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger	6 165 115	14 462 530	14 379 821
	Sum erstatningskostnader for egen regning	-11 486 408	-12 847 097	-18 586 106
5.	<i>Premierabatter og andre gevinstavtaler</i>	0	-1 316 374	-8 000 000
6.	<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
6.1.	Salgskostnader	-58 913	-97 038	-429 037
6.3.	Forsikringsrelaterte adm.kostn. inkl. prov. for mottatt gjenforsikr.	-14 985 704	-15 735 161	-22 177 606
6.4.	Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	9 837 970	9 431 710	13 770 927
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-5 206 647	-6 400 489	-8 835 716
7.	Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-66 962	-206 892	-288 855
8.	Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger	12 417	-4 621 509	-13 262 116
9.	<i>Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv.</i>			
9.2.	Endring i sikkerhetsavsetning	4 849 146	-2 078 173	-2 078 173
9.3.	Endring i andre tekniske avsetninger	-4 849 146	0	0
	Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	0	-2 078 173	-2 078 173
10.	Resultat av teknisk regnskap	12 417	-6 699 682	-15 340 289
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
11.	<i>Netto inntekter fra investeringer</i>			
11.2.	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9 651 847	10 029 815	12 612 484
11.3.	Netto driftsinntekt fra eiendom	160 066	212 174	305 483
11.4.	Verdiendringer på investeringer	-10 313 470	2 982 847	4 929 369
11.5.	Realisert gevinst og tap på investeringer	-5 909 101	1 375 587	8 315 973
11.6.	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-364 861	-308 065	-432 304
	Sum netto inntekter fra investeringer	-6 775 519	14 292 358	25 731 005
12.	<i>Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap (post 2)</i>	<i>-695 623</i>	<i>-782 727</i>	<i>-1 086 799</i>
13.	Andre inntekter	0	0	0
14.	Andre kostnader	0	0	0
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	-7 471 142	13 509 631	24 644 206
16.	Resultat før skattekostnad	-7 458 725	6 809 949	9 303 917
17.	Skattekostnad	0	68 558	95 061
18.	Resultat før andre resultatkomponenter	-7 458 725	6 878 507	9 398 978
20.	TOTALRESULTAT	-7 458 725	6 878 507	9 398 978

Note 1

Note 2

Note 3

Note 4

Note 5

BALANSE		30.09.2011		30.09.2010	31.12.2010
EIENDELER					
2.	Investeringer				
2.1.	Bygninger og andre faste eiendommer				
2.1.2.	Eierbenyttet eiendom	18 719 240	Note 12	19 123 880	19 022 720
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	90 334 130	Note 6	69 413 500	75 301 161
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1	Aksjer og andeler	41 462 631	Note 7	38 634 613	44 296 214
2.4.2	Obligasjoner og andre papirer med fast avkastning	42 410 643	Note 8	56 606 647	53 402 466
2.4.3.	Utlån og fordringer	115 252 907	Note 9	131 019 190	134 707 231
	Sum investeringer	308 179 551		314 797 830	326 729 791
3	Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser				
3.1.	Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	25 046 844		28 392 100	8 905 198
3.2.	Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	60 165 334		85 658 886	85 576 182
	Sum gjenf.andel av brutto forsikringsforpliktelser	85 212 178	Note 11	114 050 986	94 481 380
4	Fordringer				
4.1	Fordringer i forb. med direkte forretning				
4.1.1	Forsikringstakere	10 960 605		20 138 922	4 594 147
4.2	Fordringer i forb. med gjenforsikring	4 926 579		4 370 685	1 056 271
4.3	Andre fordringer	3 713 446		18 182	12 181
	Sum fordringer	19 600 630	Note 10	24 527 789	5 662 599
5	Andre eiendeler				
5.1	Anlegg og utstyr	562 540		452 014	555 132
5.2	Kasse, bank	25 847 394		23 924 938	14 488 069
5.3	Eiendeler ved skatt	2 835 494		2 000 861	2 835 494
	Sum andre eiendeler	29 245 429		26 377 813	17 878 695
6.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
6.3.	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	4 014 732		7 295 667	5 132 583
	Sum forskuddsbet. kostn. og opptj. ikke mottatte innt.	4 014 732		7 295 667	5 132 583
	SUM EIENDELER	446 252 519		487 050 085	449 885 048
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE					
7	Innskutt egenkapital				
8.	Opptjent egenkapital				
8.1.	Fond mv.				
8.1.3.	Administrasjonsavsetning	8 551 107		9 867 481	8 551 107
8.1.4.	Avsetning til naturskadefondet	9 530 638		8 484 945	8 658 667
8.1.5.	Avsetning til garantiordningen	3 525 319		2 707 396	3 525 319
8.2.	Annen opptjent egenkapital	252 463 344		258 219 521	259 922 069
	Sum egenkapital	274 070 408		279 279 343	280 657 162
9	Ansvarlig lånekapital mv.				
	Sum ansvarlig lånekapital				
10.	Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring				
10.1.	Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	32 641 038		35 774 848	13 611 972
10.2.	Brutto Erstatningsavsetning	76 481 097		103 513 145	103 585 164
10.3.	Avsetn. til premierab. og andre gevinstavtaler	34 954		355 012	8 000 000
10.4.	Sikkerhetsavsetning m.v.				
10.4.2.	Sikkerhetsavsetning	23 087 258		27 936 404	27 936 404
	Sum sikkerhetsavsetning mv.	23 087 258		27 936 404	27 936 404
10.5.	Andre tekniske avsetninger				
	Avsetn til indirekte skadebehandlingskostnader ULAE	4 849 146			
	Sum andre tekniske avsetninger	4 849 146			

BALANSE

	30.09.2011		30.09.2010	31.12.2010
11				
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring	137 093 493	Note 11	167 579 409	153 133 540
Avsetninger for forpliktelser				
11.1. Pensjonsforpliktelser o.l.	124 435		-929 469	124 435
11.2. Forpliktelser ved skatt				
11.2.1. Forpliktelser ved periodeskatt	0		670 259	808 129
11.2.2. Forpliktelser ved utsatt skatt	0		0	0
Sum avsetning for forpliktelser	124 435		670 259	932 564
12. Premiedepot fra gjenforsikringsselskaper				
13 Forpliktelser				
13.1. Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	-188 048		343 459	672 568
13.2. Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	29 103 337		32 201 824	9 692 076
13.5. Andre forpliktelser	924 821		1 526 657	1 064 877
Sum forpliktelser	29 840 110		34 071 940	11 429 520
14. Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
14.2. Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	5 124 074		6 378 603	3 732 262
Sum påløpne kostnader og mottatte ikke opptj. inntekter	5 124 074		6 378 603	3 732 262
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	446 252 519		487 050 085	449 885 048

Ålesund, 30.09.2011/20.10.2011

Olav Remøy

Atle Vartdal
styrets leder

Petter Geir Smådal

Bente Reklev

Kåre Giske

Arve Barstad
ansattes representantSvein Martin Melsæter
økonomisjefBjørn Harald Bakke
adm. direktør

Regnskapsprinsipp

Regnskapet for 3. kvartal 2011 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.

Forsikringstekniske avsetninger.

De forsikringstekniske avsetningene pr. 30.09.2011 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.

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.

Administrasjonsavsetning.

Administrasjonsavsetningen skal dekke de kostnadene som påløper i forbindelse med skadeoppgjør ved en eventuell avikling av selskapet.

Avsetning til garantiordningen.

Etter forsikringsvirksomhetslovens §9-1 og Finansdepartementets forskrifter om skadeforsikrings-selskapenes 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. 2011 er beregnet til 2,51%, mens den for 3. kv. 2010 er beregnet til 2,52%.

Note 1		Premier				
--------	--	---------	--	--	--	--

Brutto	Storkasko	Kystkasko inkl. Pk. Sjø	Privatkomb. inkl. grunnpr.	Næringsliv	Motorvogn	Sum
Forfalt bruttopremie	11 158 960	61 062 838	7 206 428	10 808 965	9 015 315	99 252 506
Avgitte gjenforsikringspremier inkl. katastrofepremie	-10 160 870	-52 777 353	-2 117 317	-7 606 483	-8 113 784	-80 775 807
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-2 789 739	-15 052 325	65 424	-549 848	-702 578	-19 029 066
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	2 540 217	12 840 096	-191 624	321 015	631 942	16 141 646
Sum premieinntekt for egen regning	748 568	6 073 256	4 962 911	2 973 649	830 895	15 589 279

Note 2			
--------	--	--	--

Beløpet under pkt. 3 inneholder:	30.09.2011	30.09.2010
Renter av driftskonti	261 737	271 871
Termin tillegg	167 498	153 744
Andre	58 297	435 814
Sum	<u>487 532</u>	<u>861 429</u>

Note 3		Erstatninger				
--------	--	--------------	--	--	--	--

Betalte erstatninger	Storkasko	Kystkasko inkl. Pk. Sjø	Privatkomb.	Næringsliv	Motorvogn	Sum
Brutto	-4 292 654	-18 648 451	-8 093 077	-7 586 540	-6 167 912	-44 788 634
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	3 928 790	14 488 412	2 086 198	5 564 975	5 540 633	31 609 008
Endring i erstatningsavsetning						
Brutto	5 033 334	-10 822 700	2 000 334	-500 869	-181 996	-4 471 897
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetning	-5 393 696	10 933 779	-557 877	1 072 489	110 420	6 165 115
Sum erstatningskostnader for egen regning	-724 226	-4 048 960	-4 564 422	-1 449 945	-698 855	-11 486 408

Note 4		Salgskostnader		30.09.11	30.09.10
--------	--	----------------	--	----------	----------

Agentprovisjon				-83 894	-75 228
Markedsføring				-579 366	-402 367
Kalendere og almanakker				0	0
Messearrangementer				-20 594	-212 563
Provisjoner for avgitt koassurans		(inntekt)		624 941	593 120
Sum salgskostnader				-58 913	-97 038

Note 5**Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader**

	30.09.11	30.09.10
Personalkostnader	-11 515 208	-10 430 165
Avskrivninger driftsløsøre	-98 273	-68 036
Sum husleie og andre kostnader vedr lokaler og utstyr	-791 866	-1 110 334
Revisjon/aktuar/bistand	-447 423	-1 103 691
EDB-kostnader system	-324 638	-373 679
Kontorrekvisita/trykking	-170 000	-201 256
Tele og porto	-306 622	-322 197
Bil og reisekostnader	-618 328	-583 952
Betalte provisjoner	-935 948	-1 466 280
Øvrige kostnader	222 601	-75 571
Sum forsikringsrelaterte adm.kostnader	-14 985 704	-15 735 161

Note 6 Investeringer som holdes til forfall

	Bokført verdi	Nominell verdi
Obligasjoner		
14%*!Sparebank-Kreditt 86/26	45 000	45 000
13,65%*!Sparebank-Kreditt 86/16	8 000	8 000
*!Sandnes Sparebank 04/	3 069 000	3 000 000
*!Sparebanken Øst 04/	3 084 900	3 000 000
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
BN Bank ASA 04/Perp.	950 000	1 000 000
Bolig og Næringsbanken 04/	3 620 000	4 000 000
Bonheur ASA	2 000 000	2 000 000
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	865 000	1 000 000
Bø Sparebank	857 300	1 000 000
Color Group ASA 10/15	3 000 000	3 000 000
DOF Subsea ASA	1 000 000	1 000 000
Drangedal og Tørdal Sparebank	857 500	1 000 000
Farstad Shipping ASA 10/13	2 000 000	2 000 000
Fornebu Sparebank 11/13	1 000 000	1 000 000
Fred Olsen Energy ASA 11/16	1 000 000	1 000 000
Gjensidige Bank ASA 09/12	5 000 000	5 000 000

Haugesund Sparebank 09/19	2 000 000	2 000 000
Havila Shipping AS 10/13	500 000	500 000
Havila Shipping AS 11/17	500 000	500 000
Hol Sparebank 08/18	1 500 000	1 500 000
Kungsleden AB 10/15	1 000 000	1 000 000
Kvinnherad Sparebank 09/19	1 000 000	1 000 000
Møre Boligkreditt 10/16	3 000 000	3 000 000
Møre Boligkreditt 10/18	1 997 400	2 000 000
Olympic Ship AS 11/15	500 000	500 000
Posten Norge AS 11/16	3 000 000	3 000 000
Rem Offshore ASA 10/15	1 000 000	1 000 000
Renewable Energy Corporation	500 000	500 000
Rygge Vaaler Sparebank 09/	3 000 000	3 000 000
Seadrill Limited 09/11	1 000 000	1 000 000
Solstad Offshore ASA 11/16	500 000	500 000
Sparebank 1 Nordvest 08/18	929 000	1 000 000
Sparebank 1 Nordvest PERP FRN	2 000 000	2 000 000
Sparebank 1 SR-BANK 09/	1 000 000	1 000 000
Sparebank 1 Nordvest 09/19	2 000 000	2 000 000
Sparebanken Møre 08/18	1 000 000	1 000 000
Sparebanken Møre evigvar/Call	5 000 000	5 000 000
Sparebanken Nord-Norge 08/18	4 975 000	5 000 000
Sparebanken Nord-Norge 08/18	1 982 000	2 000 000
Sparebanken Sogn og Fjordane	1 000 000	1 000 000
Sparebanken Sør 10/	1 000 000	1 000 000
Sparebanken Vest 10/40	498 250	500 000
Spydeberg Sparebank 09/19	2 000 000	2 000 000
Stadsbygd Sparebank 09/99	1 000 000	1 000 000
Statkraft AS 06/16	2 905 500	3 000 000
Stolt-Nielsen Ltd 11/16	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 Sparebank 09/99	1 000 000	1 000 000
Swebank AS 09/14	995 400	1 000 000
Teekay Offshore Partners	1 000 000	1 000 000
Toten Sparebank 05/15	1 000 000	1 000 000
Voss Veksel- og landmandsbank	500 000	500 000
Wilh. Wilhelmsen 09/16	2 000 000	2 000 000
Påløpne renter	819 830	819 830
SUM POST 2.3.1	90 334 130	91 372 830

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
Algeta ASA	11 887	174,00	2 068 338	2 068 338
Archer Limited	21 121	21,73	458 959	458 959
Boliden	10 277	71,85	631 334	631 334
Clavis Pharma ASA	27 728	36,00	998 208	998 208
Deep Sea Supply ASA	60 237	7,32	440 935	440 935
DnB NOR ASA	40 000	59,40	2 376 000	2 376 000
Eitzen Chemical ASA	1 227 953	0,18	221 032	221 032
Fred Olsen Energy ASA	5 000	169,10	845 500	845 500
Gjensidige Forsikring ASA	20 000	61,10	1 222 000	1 222 000
Norsk Hydro ASA	95 095	27,07	2 574 222	2 574 222
Pacific Drilling S.A.	23 560	50,00	1 178 000	1 178 000
Petroleum Geo Services ASA	41 162	59,90	2 465 604	2 465 604
Polarcus Limited	204 232	3,00	612 696	612 696
Royal Caribbean Cruises Ltd	18 611	128,10	2 384 069	2 384 069
Schibsted ASA	5 000	127,00	635 000	635 000
Sea Drill Ltd	14 551	164,40	2 392 184	2 392 184
Statoil Fuel and Retail ASA	25 957	43,50	1 129 130	1 129 130
Stolt-Nielsen Limited	5 638	109,00	614 542	614 542
Storebrand ASA Ordinære	30 000	29,96	898 800	898 800
Subsea 7 S.A.	29 333	113,40	3 326 362	3 326 362
XACT Derivat BEAR	51 306	28,55	1 464 786	1 464 786
Yara International ASA	11 098	227,60	2 525 905	2 525 905

Delsum **31 463 606** **31 463 606**

Aker Solutions ASA	3 400	60,00	204 000	204 000
Archer Limited	7 000	21,73	152 110	152 110
DnB NOR OBX	21 585	31,50	679 928	679 928
Norsk Hydro ASA	29 200	27,07	790 444	790 444
Orkla ASA A-aksjer	3 850	45,05	173 443	173 443
Royal Caribbean Cruises Ltd	3 150	128,10	403 515	403 515
Statoil ASA	3 075	127,00	390 525	390 525
Storebrand ASA Ordinære	22 500	29,96	674 100	674 100
Subsea 7 S.A.	5 922	113,40	671 555	671 555
Volvo B	5 290	68,25	308 691	308 691
Delsum			4 448 310	4 448 310
Aksjefond global	Antall	Kurs	Bokført	Markedsverdi
Ishares Dow Jones U.S. Oil Equipment	805	43,35	203 856	203 856
ISHARES MSCI ACWI Index Fund	13834	39,12	3 161 447	3 161 447
ISHARES MSCI Brazil Index Fund	1 290	52,01	391 937	391 937
ISHARES MSCI Emerging Markets	2 130	35,10	436 743	436 743
ISHARES TRU/Xinhua China2	1 138	30,83	204 953	204 953
Market Vectors Agribusiness	700	43,23	176 776	176 776
Delsum			4 575 712	4 575 712
Sum aksjer og andeler post 2.4.1			41 462 630	41 697 630

Note 8 Obligasjoner og obligasjonsfond vurdert til virkelig verdi.

OBLIGASJONER	Bokført	Nominell verdi
DNB NOR BANK ASA 08/18	5 275 000	5 000 000
Klepp Sparebank FRN 2008/2013	2 009 400	2 000 000
Kvinesdal Sparebank 08/13	997 900	1 000 000
Kvinesdal SPB FRN 08/18	1 023 800	1 000 000
Nordea Bank Finland ABP SING	4 987 500	5 000 000
Sandsvær Sparebank 08/18	1 996 400	2 000 000
Sparebanken Møre 05/	2 291 250	2 500 000
Sparebanken Pluss 05/	3 512 400	4 000 000
Statkraft AS 04/14	4 975 500	5 000 000
Storebr. Bank fondsobl. 04/	4 578 500	5 000 000
Storebrand Livsforsikring AS 08/18	4 969 000	5 000 000
Sunndal Sparebank 08/18	1 016 800	1 000 000
Wilh. Wilhelmsen ASA 06/16	4 477 500	5 000 000
Påløpne renter	299 693	299 693
OBLIGASJONER TOTALT	42 410 643	43 799 693

Selskapet er bare i ubetydelig grad eksponert for valutarisiko.

Note 9	Utlån og fordringer	30.09.2011	30.09.2010
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		115 202 907	130 969 190
Sum utlån og fordringer:		115 252 907	131 019 190

Note 10	Kortsiktige fordringer	30.09.2011	30.09.2010
Tilgode hos forsikringstakere		11 060 605	20 238 922
Delkrederfond		-100 000	-100 000
Sum		10 960 605	20 138 922
Debitorer mottatt forretning		4 926 579	4 370 685
Sum		4 926 579	4 370 685
Andre fordringer		3 713 446	18 182
Sum		3 713 446	18 182
Sum kortsiktige fordringer		19 600 630	24 527 789

Note 11	Forsikringstekniske avsetninger				
	Minstekrav brt	Faktiske brt	Gjenf. Andel	Minstekrav e.r.	Faktiske e.r.
Premieavsetning	32 641 038	32 641 038	25 046 844	7 594 194	7 594 194
Erstatningsavsetning	76 481 098	76 481 097	60 165 334	16 315 764	16 315 764
Sikkerhetsavsetning		23 087 258		13 673 817	23 087 258
Avsetn til indirekte skadebehandlingskostnader ULAE		4 849 146			4 849 146
Avsetning til premierabatt og andre gevinstavtaler		34 954	0		34 954
Sum forsikringstekniske avsetninger	109 122 136	137 093 493	85 212 178	37 583 775	51 881 316
	(post10)		(post 3)		(post 10-post 3)