



DELÅRSRAPPORT

31.mars 2012

Generelt.

Regnskapet pr 31.3.2012 viser klart bedre tall enn på samme tid i fjor.

Regnskapet.

Resultatregnskapet viser et teknisk resultat på –kr 254.105,- og et totalt overskudd på kr 10.703.272,- mot et underskudd på kr 540.768,- i samme periode i fjor.

Det ikke-tekniske regnskapet viser et positivt resultat på kr 10.957.377,-, noe som er ca 10,1 mill. bedre enn fjorårets første kvartal.

Det fremlagte regnskapet gir etter styrets oppfatning et riktig uttrykk for resultatet og den økonomiske stillingen pr 31. mars 2012.

Ålesund, 31. mars 2012

Bente Reklev

Atle Vartdal
styrets leder

Kåre Giske

Petter Geir Smådal

Olav Remøy

Arve Barstad
ansattes rep.

Bjørn H. Bakke
adm. direktør

RESULTATREGNSKAP		31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
TEKNISK REGNSKAP				
1.	<i>PREMIEINNEKTER M.V.</i>			
1.1.	Forfalt bruttopremie	83 103 842	77 454 511	108 088 859
1.2.	Avgitte gjenforsikringspremier	-68 456 867	-64 254 550	-86 889 979
1.3.	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-57 747 357	-52 368 507	-734 970
1.4.	Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	48 100 122	44 151 079	490 147
	Sum premieinntekt for egen regning	4 999 740	4 982 533	20 954 057
2.	Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap (post 12)	202 317	370 546	1 223 168
3.	Andre forsikringsrelaterte inntekter	257 512	75 341	2 252 057
4.	<i>ERSTATNINGSKOSTNADER I SKADEFORSIKRING</i>			
4.1.	Betalte erstatninger			
4.1.1.	Brutto	-21 461 715	-12 774 162	-57 762 385
4.1.2.	Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	15 821 861	8 592 225	40 888 332
4.2.	Endring i erstatningsavsetning			
4.2.1.	Brutto	4 658 807	1 500 120	-17 178 132
4.2.2.	Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger	-2 128 821	-962 443	15 603 154
	Sum erstatningskostnader for egen regning	-3 109 869	-3 644 260	-18 449 030
5.	<i>Premierabatter og andre gevinstavtaler</i>	0	0	-6 000 000
6.	<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
6.1.	Salgskostnader	-141 525	496 903	-219 191
6.3.	Forsikringsrelaterte adm.kostn. inkl. prov. for mottatt gjenforsikr.	-4 271 606	-5 712 833	-19 990 039
6.4.	Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	1 809 326	2 058 650	14 347 460
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 603 804	-3 157 280	-5 861 770
7.	Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	0	0	0
8.	Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger	-254 105	-1 373 120	-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	0	0	11 811 531
9.3.	Endring i andre tekniske avsetninger	0	0	0
	Sum endring i sikkerhetsavsetninger mv.	0	0	7 386 884
10.	Resultat av teknisk regnskap	-254 105	-1 373 120	1 505 365

Note 1

Note 2

Note 3

Note 4

Note 5

RESULTATREGNSKAP		31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
11.	<i>Netto inntekter fra investeringer</i>			
11.2.	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3 235 534	3 019 419	13 628 202
11.3.	Netto driftsinntekt fra eiendom	26 911	-11 259	225 390
11.4.	Verdiendringer på investeringer	3 357 645	-1 855 733	-5 544 411
11.5.	Realisert gevinst og tap på investeringer	4 544 468	80 633	-8 304 903
11.6.	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-122 613	-115 058	-479 256
	Sum netto inntekter fra investeringer	11 041 944	1 118 002	-474 979
12.	<i>Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap (post 2)</i>	<i>-202 317</i>	<i>-370 546</i>	<i>-1 223 168</i>
13.	Andre inntekter	117 750	84 896	385 422
14.	Andre kostnader	0	0	0
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	10 957 377	832 352	-1 312 725
16.	Resultat før skattekostnad	10 703 272	-540 768	192 640
17.	Skattekostnad	0	0	-3 571 093
18.	Resultat før andre resultatkomponenter	10 703 272	-540 768	-3 378 453
20.	TOTALRESULTAT	10 703 272	-540 768	-3 378 453

BALANSE

	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011	
EIENDELER				
Investeringer				
2.1 Bygninger og andre faste eiendommer				
2.1.2 Eierbenyttet eiendom	18 516 920	18 921 560	18 618 080	Note 12
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	102 202 160	83 228 978	99 842 817	Note 6
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
2.4.1 Aksjer og andeler	54 645 521	49 165 886	45 374 400	Note 7
2.4.2 Obligasjoner og andre papirer med fast avkastning	37 203 509	51 942 200	37 127 622	Note 8
2.4.3 Utlån og fordringer	113 522 034	129 569 458	118 739 207	Note 9
Sum investeringer	326 090 144	332 828 082	319 702 126	
3 Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser				
3.1 Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	57 495 467	53 056 277	9 395 345	
3.2 Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	85 184 474	85 583 130	79 372 996	
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	142 679 941	138 639 407	88 768 341	Note 11
4 Fordringer				
4.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretning				
4.1.1 Forsikringstakere	61 078 222	55 837 077	5 889 371	
4.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	8 480 056	8 290 028	2 002 471	
4.3 Andre fordringer	0	270 277	0	
Sum fordringer	69 558 277	64 397 382	7 891 842	Note 10
5 Andre eiendeler				
5.1 Anlegg og utstyr	531 378	522 924	525 378	Note 12
5.2 Kasse, bank	20 487 474	19 131 393	19 016 944	
5.3 Eiendeler ved skatt	1 652 763	2 835 494	1 652 763	
Sum andre eiendeler	22 671 615	22 489 811	21 195 085	
6 Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
6.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	11 389 596	5 582 710	4 282 065	
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	11 389 596	5 582 710	4 282 065	
SUM EIENDELER	572 389 573	563 937 392	441 839 459	
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE				
8 Opptjent egenkapital				
8.1 Fond mv.				
8.1.4 Avsetning til naturskadefondet	7 464 631	9 187 498	8 789 972	
8.1.5 Avsetning til garantiordningen	4 115 672	3 525 319	4 115 672	
8.2 Annen opptjent egenkapital	271 023 340	267 932 408	260 320 068	
Sum egenkapital	282 603 643	280 645 225	273 225 712	Note 13
10 Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring				
10.1 Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	72 094 299	65 980 479	14 346 941	
10.2 Brutto Erstatningsavsetning	108 049 978	103 054 435	104 768 486	
10.3 Avsetning til premierabatt og andre gevinstavtaler	6 008 915	8 000 000	6 012 797	
10.4 Sikkerhetsavsetning m.v.				
10.4.1 Avsetning for ikke avløpt risiko	4 424 647	0	4 424 647	
10.4.2 Sikkerhetsavsetning	16 124 873	27 936 404	16 124 873	
Sum sikkerhetsavsetning mv.	20 549 520	27 936 404	20 549 520	
Sum forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring	206 702 712	204 971 318	145 677 744	Note 11

BALANSE

	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011	
11 Avsetninger for forpliktelser				
11.1 Pensjonsforpliktelser o.l.	0	124 435	0	
11.2 Forpliktelser ved skatt				
11.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	357 069	465 639	761 133	
Sum avsetning for forpliktelser	357 069	590 074	761 133	Note 14
13 Forpliktelser				
13.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	2 502 521	1 328 929	3 016 198	
13.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	65 662 279	64 440 088	15 796 254	
13.5 Andre forpliktelser	2 867 646	83 182	858 824	
Sum forpliktelser	71 032 446	65 852 199	19 671 276	
14 Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
14.2 Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	11 693 701	11 878 576	2 503 593	
Sum påløpne kostnader og mottatte ikke opptj. inntekter	11 693 701	11 878 576	2 503 593	
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	572 389 573	563 937 392	441 839 458	

Ålesund, 31.03.2012/19.04.2012

Bente Reklev	Atle Vartdal styrets leder	Kåre Giske
Petter Geir Smådal	Olav Remøy	Arve Barstad ansattes representant
		Bjørn Harald Bakke adm. direktør

Regnskapsprinsipp

Regnskapet for 1. 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. 31.03.2012 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 skadeforsikringssekskapenes 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 1. kv. 2011 er beregnet til 1,48%, mens den for 1. kv. 2011 er beregnet til 2,72%.

Noter til regnskapet

Note 1		Premier				
Brutto	Storkasko	Kystkasko inkl. Pk. Sjø	Privatkomb. inkl. grunnpr.	Næringsliv	Motorvogn	Sum
Forfalt bruttopremie	11 257 061	59 511 924	2 873 275	5 637 251	3 824 331	83 103 842
Avgitte gjenforsikringspremier inkl. katastrofepremie	-10 175 496	-50 227 983	-553 468	-4 058 014	-3 441 906	-68 456 867
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-8 057 407	-45 348 010	-1 359 221	-1 821 423	-1 161 296	-57 747 357
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	7 263 494	38 146 015	361 160	1 288 386	1 041 067	48 100 122
Sum premieinntekt for egen regning	287 652	2 081 946	1 321 746	1 046 200	262 196	4 999 740

Note 2		31.03.2012	31.03.2011
Beløpet under pkt. 3 inneholder:			
Termintillegg		63 546	64 205
Profit commision o.a.		193 966	11 136
Sum		257 512	75 341

Note 3		Erstatninger				
	Storkasko	Kystkasko inkl. Pk. Sjø	Privatkomb.	Næringsliv	Motorvogn	Sum
Betalte erstatninger						
Brutto	-820 714	-11 130 443	-5 304 372	-1 259 612	-2 946 574	-21 461 715
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	720 052	9 289 143	2 166 400	994 348	2 651 918	15 821 861
Endring i erstatningsavsetning						
Brutto	-957 933	2 698 633	3 677 221	-1 112 040	352 926	4 658 807
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger	854 640	-2 245 436	-1 226 658	806 266	-317 633	-2 128 821
Sum erstatningskostnader for egen regning	-203 955	-1 388 103	-687 409	-571 038	-259 363	-3 109 868

Note 4		31.03.12	31.03.11
Agentprovisjon		-54 144	-41 077
Markedsføring		-226 806	-193 936
Kalendere og almanakker		0	0
Messearrangementer		-54 250	0
Provisjoner for avgitt koassurans	(inntekt)	193 675	731 916
Sum salgskostnader		-141 525	496 903

Note 5	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	
	31.03.12	31.03.12
Personalkostnader	-3 421 027	-3 751 370
Avskrivninger driftsløsøre	-36 625	-32 207
Sum husleie og andre kostnader vedr lokaler og utstyr	-325 002	-287 048
Revisjon/aktuar/bistand	-316 755	-152 797
EDB-kostnader system	-92 745	-79 740
Kontorrekvisita/trykking	-113 589	-57 161
Tele og porto	-137 604	-132 339
Bil og reisekostnader	-86 508	-176 899
Betalte provisjoner	-252 104	-979 482
Øvrige kostnader	510 353	-63 790
Sum forsikringsrelaterte adm.kostnader	-4 271 606	-5 712 833

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	7 000	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
Havila Shipping AS 10/13 FRN	500 000	500 000
Havila Shipping ASA 11/17	487 500	487 500
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
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
Sunnadal 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	1 203 360	1 203 359
SUM POST 2.3.1	102 202 160	102 037 500

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	29 060	96,35		2 799 931	2 799 931
Algeta ASA	7 065	143,70		1 015 241	1 015 241
Archer Limited	6 020	14,15		85 183	85 183
BOLIDEN	6 111	103,90		545 448	545 448
Clavis Pharma ASA	20 900	68,50		1 431 650	1 431 650
Dnb ASA	35 865	73,20		2 625 318	2 625 318
DNB NOR OBX OMSET.FOND	13 420	38,50		516 670	516 670
Fred Olsen Energy ASA	5 000	223,30		1 116 500	1 116 500
Gjensidige Forsikring ASA	20 000	67,25		1 345 000	1 345 000
Høegh LNG Holdings Ltd	18 046	53,75		969 973	969 973
Kværner ASA	64 794	16,20		1 049 663	1 049 663
Lundin Petroleum AB	10 130	141,80		1 233 989	1 233 989
Norsk Hydro ASA	61 200	31,01		1 897 812	1 897 812
Norwegian Air Shuttle ASA	1 395	108,00		150 660	150 660
Orkla ASA A-Aksjer	8 955	45,06		403 512	403 512
Petroleum Geo-Services ASA	50 930	83,25		4 239 923	4 239 923
Polarcus Limited	302 702	5,65		1 710 266	1 710 266
Royal Caribbean Cruises Ltd	24 245	167,10		4 051 340	4 051 340
Seadrill Limited	18 962	213,40		4 046 491	4 046 491
Sevan Drilling ASA	202 395	7,59		1 536 178	1 536 178
Songa Offshore SE	11 190	20,10		224 919	224 919

Statoil ASA	13 414	154,60	2 073 804	2 073 804
Statoil Fuel & Retail	4 955	36,30	179 867	179 867
Stolt-Nielsen Limited	8 711	108,00	940 788	940 788
Storebrand ASA Ordinære	71 099	28,80	2 047 651	2 047 651
Subsea 7 S.A.	32 968	150,80	4 971 574	4 971 574
XACT Derivat BULL	14 226	65,40	930 380	930 380
Yara International ASA	15 670	271,60	4 255 972	4 255 972
Delsum			48 395 702	48 395 702
Aksjefond global	Antall	Kurs	Bokført	Markedsverdi
Ishares Dow Jones U.S. Oil Equipment	1 541	53,50	469 615	469 615
ISHARES MSCI ACWI Index Fund	13 834	47,20	3 719 425	3 719 425
ISHARES MSCI Emerging Markets	2 130	42,95	521 109	521 109
Standard & Poor Deposit Receipt	704	140,81	564 667	564 667
Delsum			5 274 816	5 274 816
Sum aksjer og andeler post 2.4.1			54 645 521	54 880 521

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
Sunddal Sparebank 08/18	1 002 800	1 000 000
Wilh. Wilhelmsen ASA 06/16	4 503 500	5 000 000
Påløpne renter	445 809	445 809
OBLIGASJONER TOTALT	37 203 509	38 945 809

Selskapet er bare i ubetydelig grad eksponert for valutarisiko.

Note 9	Utlån og fordringer	31.03.2012	31.03.2011
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		113 472 034	129 519 458
Sum utlån og fordringer:		113 522 034	129 569 458

Note 10	Kortsiktige fordringer	31.03.2012	31.03.2011
Tilgode hos forsikringstakere		61 178 222	55 937 077
Delkrederfond		-100 000	-100 000
Sum		61 078 222	55 837 077
Debitorer mottatt forretning		8 480 056	8 290 028
Sum		8 480 056	8 290 028
Andre fordringer		0	270 277
Sum		0	270 277
Sum kortsiktige fordringer		69 558 277	64 397 382

Note 11	Forsikringstekniske avsetninger				
	Minstekrav brt	Faktiske brt	Gjenf. Andel	Minstekrav e.r.	Faktiske e.r.
Premieavsetning		72 094 299	57 495 467		14 598 832
Erstatningsavsetning		102 238 447	85 184 474		17 053 973
Avsetn til indirekte skadebehandlingskostnader ULAE		5 811 531			5 811 531
Premie- og erstatningsavsetning i alt	0	180 144 277	142 679 941	0	37 464 336
Avsetning til uavløpt risiko (UER)		4 424 647			4 424 647
Sikkerhetsavsetning		16 124 873			16 124 873
Avsetning til premierabatt og andre gevinsttaler		6 008 915	0		6 008 915
Sum forsikringstekniske avsetninger		206 702 712	142 679 941	0	64 022 771
		(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	0	42 625	42 625
Avgang i året	0	0	0
Kostpris 31.03.12	20 232 000	882 543	21 114 543
Akkumulerte avskrivninger 31.03.2012	1 715 080	351 165	2 066 245
Bokført verdi pr 31.03.2012	18 516 920	531 378	19 048 298
Ordinære avskrivninger i året	404 640	146 199	550 839
Økonomisk levetid	50 år	3-12 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Note 13:	Egenkapital	
	31.03.2012	31.03.2011
Egenkapital består av følgende poster:		
Avsetning til naturskadefondet	7 464 631	9 187 498
Avsetning til garantiordningen	4 115 672	3 525 319
Annen opptjent egenkapital	260 320 068	268 473 175
Resultat pr. 1. kvartal	10 703 272	-540 767
Sum egenkapital	282 603 643	280 645 225