



DELÅRSRAPPORT

30.juni 2012

Generelt.

Regnskapet pr 30.6.2012 viser klart bedre tall sammenlignet med fjoråret på samme tid.

Regnskapet.

Resultatregnskapet viser et teknisk resultat på kr 1.508.685,- og et totalt overskudd på kr 11.313.203,- mot et underskudd på kr 24.016,- i samme periode i fjor.

Det ikke-tekniske regnskapet viser et positivt resultat på kr 9.804.517,-, noe som er ca 8 mill. bedre enn på samme tid ifjor.

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

Ålesund, 30. juni 2012

Bente Åmbakk

Atle Vartdal
styrets leder

Kåre Giske

Petter Geir Smådal

Olav Remøy

Sylvi Aaland Gjengedal

Bente Rekleiv

Arve Barstad
ansattes rep

Bjørn H. Bakke
adm. direktør

RESULTATREGNSKAP		30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
TEKNISK REGNSKAP				
1.	<i>PREMIEINNEKTER M.V.</i>			
1.1.	Forfalt bruttopremie	92 696 356	89 356 603	108 088 859
1.2.	Avgitte gjenforsikringspremier	-75 410 729	-73 267 926	-86 889 979
1.3.	Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-40 436 448	-35 531 538	-734 970
1.4.	Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	33 656 379	29 907 492	490 147
	Sum premieinntekt for egen regning	10 505 558	10 464 631	20 954 057
2.	Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap (post 12)	412 230	760 431	1 223 168
3.	Andre forsikringsrelaterte inntekter	375 535	337 299	2 252 057
4.	<i>ERSTATNINGSKOSTNADER I SKADEFORSIKRING</i>			
4.1.	Betalte erstatninger			
4.1.1.	Brutto	-29 692 787	-21 735 168	-57 762 385
4.1.2.	Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	22 238 039	14 029 917	40 888 332
4.2.	Endring i erstatningsavsetning			
4.2.1.	Brutto	-7 336 119	-18 774 660	-26 947 755
4.2.2.	Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger	9 109 835	17 818 278	25 372 777
	Sum erstatningskostnader for egen regning	-5 681 032	-8 661 633	-18 449 030
5.	<i>Premierabatter og andre gevinstavtaler</i>	0	0	-6 000 000
6.	<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
6.1.	Salgskostnader	-218 924	4 166	-219 191
6.3.	Forsikringsrelaterte adm.kostn. inkl. prov. for mottatt gjenforsikr.	-9 015 619	-10 112 350	-19 990 039
6.4.	Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler	5 130 937	5 851 158	14 347 460
	Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-4 103 606	-4 257 026	-5 861 770
7.	Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	0	-469 382	0
8.	Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger	1 508 685	-1 825 680	-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	1 508 685	-1 825 680	1 505 365
IKKE-TEKNISK REGNSKAP				
11.	<i>Netto inntekter fra investeringer</i>			
11.2.	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 153 848	6 910 985	13 628 202
11.3.	Netto driftsinntekt fra eiendom	67 573	68 708	225 390
11.4.	Verdiendringer på investeringer	-2 630 939	-3 260 630	-5 544 411
11.5.	Realisert gevinst og tap på investeringer	5 676 198	-896 181	-8 304 903
11.6.	Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-319 229	-260 787	-479 256
	Sum netto inntekter fra investeringer	9 947 450	2 562 095	-474 979
12.	<i>Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap (post 2)</i>	<i>-412 230</i>	<i>-760 431</i>	<i>-1 223 168</i>
13.	Andre inntekter	269 297	0	385 422
14.	Andre kostnader	0	0	0
15.	Resultat av ikke-teknisk regnskap	9 804 517	1 801 664	-1 312 725
16.	Resultat før skattekostnad	11 313 203	-24 016	192 640
17.	Skattekostnad	0	0	-3 571 093
18.	Resultat før andre resultatkomponenter	11 313 203	-24 016	-3 378 453
20.	TOTALRESULTAT	11 313 203	-24 016	-3 378 453

Note 1

Note 2

Note 3

Note 4

Note 5

BALANSE

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	
EIENDELER				
Investeringer				
Bygninger og andre faste eiendommer				
Eierbenyttet eiendom	18 656 146	18 820 400	18 618 080	Note 12
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Investeringer som holdes til forfall	103 464 662	89 940 392	99 842 817	Note 6
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler	49 189 480	54 196 120	45 374 400	Note 7
Obligasjoner og andre papirer med fast avkastning	36 905 324	42 298 887	37 127 622	Note 8
Utlån og fordringer	111 102 045	120 968 030	118 739 207	Note 9
Sum investeringer	319 317 657	326 223 829	319 702 126	
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	43 051 724	38 812 690	9 395 345	
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	88 482 831	71 818 499	79 372 996	
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	131 534 555	110 631 189	88 768 341	Note 11
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkte forretning				
Forsikringstakere	42 479 085	40 925 148	5 889 371	
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	8 863 147	7 719 946	2 002 471	
Andre fordringer	860 852	0	0	
Sum fordringer	52 203 084	48 645 094	7 891 842	Note 10
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr	591 060	490 717	525 378	Note 12
Kasse, bank	17 850 617	18 301 016	19 016 944	
Eiendeler ved skatt	1 652 763	2 835 494	1 652 763	
Sum andre eiendeler	20 094 440	21 627 227	21 195 085	
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	21 311 021	10 746 830	4 282 065	
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	21 311 021	10 746 830	4 282 065	
SUM EIENDELER	544 460 757	517 874 169	441 839 459	
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE				
Opptjent egenkapital				
Fond mv.				
Avsetning til naturskadefondet	10 518 721	9 301 269	8 789 972	
Avsetning til garantiordningen	4 115 672	3 525 319	4 115 672	
Annen opptjent egenkapital	271 633 271	268 449 161	260 320 068	
Sum egenkapital	286 267 664	281 275 749	273 225 712	Note 13
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	54 783 390	49 143 510	14 346 941	
Brutto Erstatningsavsetning	112 104 605	90 783 863	104 768 486	
Avsetning til premierabatt og andre gevinstavtaler	6 014 336	7 071 554	6 012 797	
Sikkerhetsavsetning m.v.				
Avsetning for ikke avløpt risiko	4 424 647	0	4 424 647	
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	193 451 851	174 935 331	145 677 744	Note 11
Avsetninger for forpliktelser				
Pensjonsforpliktelser o.l.	0	124 435	0	
Forpliktelser ved skatt				
Forpliktelser ved periodeskatt	0	0	761 133	
Sum avsetning for forpliktelser	0	124 435	761 133	Note 14

BALANSE

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	
Forpliktelseser				
Forpliktelseser i forbindelse med direkte forsikring	2 924 219	-935 998	3 016 198	
Forpliktelseser i forbindelse med gjenforsikring	51 280 782	52 320 604	15 796 254	
Andre forpliktelseser	891 737	2 109 638	858 824	
Sum forpliktelseser	55 096 738	53 494 244	19 671 276	
Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Andre påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	9 644 504	8 044 409	2 503 593	
Sum påløpne kostnader og mottatte ikke opptj. inntekter	9 644 504	8 044 409	2 503 593	
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSEER	544 460 757	517 874 168	441 839 458	

Ålesund, 30.06.2012/15.08.2012

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

Regnskapsprinsipp

Regnskapet for 2. 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. 30.06.2012 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 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 2. kv. 2012 er beregnet til 1,48%, mens den for 2. 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	10 763 566	60 538 742	5 828 583	8 582 285	6 983 180	92 696 356
Avgitte gjenforsikringspremier inkl. katastrofepremie	-9 261 677	-51 778 387	-1 967 921	-6 158 753	-6 243 991	-75 410 729
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie	-5 401 729	-30 870 081	-1 239 539	-1 796 824	-1 128 275	-40 436 448
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	4 863 770	26 053 875	420 178	1 345 071	973 485	33 656 379
Sum premieinntekt for egen regning	963 930	3 944 149	3 041 301	1 971 779	584 399	10 505 558

Note 2		30.06.2012	30.06.2011
Beløpet under pkt. 3 inneholder:			
Termintillegg		109 883	116 400
Profit commision o.a.		<u>265 652</u>	<u>220 899</u>
Sum		<u>375 535</u>	<u>337 299</u>

Note 3		Erstatninger				
	Storkasko	Kystkasko inkl. Pk. Sjø	Privatkomb.	Næringsliv	Motorvogn	Sum
Betalte erstatninger						
Brutto	-2 252 813	-16 075 024	-5 575 788	-1 889 014	-3 900 147	-29 692 786
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	2 035 500	13 211 311	2 020 730	1 460 364	3 510 134	22 238 039
Endring i erstatningsavsetning						
Brutto	1 850 066	-3 102 751	-1 051 597	-4 087 852	-943 983	-7 336 117
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger	-1 581 283	2 872 754	3 331 244	3 717 489	769 628	9 109 832
Sum erstatningskostnader for egen regning	51 470	-3 093 710	-1 275 411	-799 013	-564 368	-5 681 032

Note 4		30.06.12	30.06.11
Salgskostnader			
Agentprovisjon		-42 933	-65 651
Markedsføring		-452 353	-404 761
Kalendere og almanakker		0	0
Messearrangementer		-96 422	-14 344
Provisjoner for avgitt koassurans	(inntekt)	372 785	488 922
Sum salgskostnader		-218 924	4 166

Note 5	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	
	30.06.12	30.06.12
Personalkostnader	-6 966 232	-7 329 333
Avskrivninger driftsløsøre	-80 662	-64 415
Sum husleie og andre kostnader vedr lokaler og utstyr	-618 198	-518 734
Revisjon/aktuar/bistand	-531 115	-390 500
EDB-kostnader system	-365 502	-258 506
Kontorrekvisita/trykking	-123 876	-137 290
Tele og porto	-249 553	-221 448
Bil og reisekostnader	-208 211	-372 270
Betalte provisjoner	-566 696	-602 595
Øvrige kostnader	694 426	-217 259
Sum forsikringsrelaterte adm.kostnader	-9 015 619	-10 112 350

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
Haugesund Sparebank 12/	1 000 000	1 000 000
Havila Shipping AS 10/13 FRN	500 000	500 000
Havila Shipping ASA 11/17	481 250	481 250
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
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	1 472 112	1 472 112
SUM POST 2.3.1	103 464 662	104 503 362

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	44 149	83,90		3 704 101	3 704 101
Algeta ASA	7 065	170,00		1 201 050	1 201 050
BOLIDEN	14 323	82,50		1 181 631	1 181 631
Dnb ASA	36 895	58,95		2 174 960	2 174 960
DNB NOR OBX OMSET.FOND	7 750	36,60		283 650	283 650
Fred Olsen Energy ASA	6 000	212,20		1 273 200	1 273 200
Gjensidige Forsikring ASA	20 000	69,15		1 383 000	1 383 000
Lundin Petroleum AB	9 198	110,77		1 018 880	1 018 880
Norsk Hydro ASA	92 583	26,70		2 471 966	2 471 966
Orkla ASA A-Aksjer	7 125	43,06		306 803	306 803
Petroleum Geo-Services ASA	50 051	72,20		3 613 682	3 613 682
Polarcus Limited	231 538	4,10		949 306	949 306
Royal Caribbean Cruises Ltd	29 221	153,50		4 485 424	4 485 424
Seadrill Limited	14 670	211,10		3 096 837	3 096 837
Sevan Drilling ASA	202 395	5,29		1 070 670	1 070 670
Songa Offshore SE	58 160	14,12		821 421	821 421

Statoil ASA	12 483	141,40	1 765 096	1 765 096
Stolt-Nielsen Limited	8 711	100,00	871 100	871 100
Storebrand ASA Ordinære	71 099	23,19	1 648 786	1 648 786
Subsea 7 S.A.	25 160	117,10	2 946 236	2 946 236
Telenor ASA	5 000	98,90	494 500	494 500
XACT Derivat BULL	15 314	58,10	889 743	889 743
Yara International ASA	20 172	258,80	5 220 514	5 220 514
Delsum			42 872 556	42 872 556
Aksjefond global	Antall	Kurs	Bokført	Markedsverdi
Ishares Dow Jones U.S. Oil Equipment	1 833	46,24	503 860	503 860
ISHARES MSCI ACWI Index Fund	13 834	43,87	3 607 824	3 607 824
ISHARES MSCI Emerging Markets	2 130	39,14	495 599	495 599
Standard & Poor Deposit Receipt	908	136,10	734 639	734 639
Delsum			5 341 922	5 341 922
Sum aksjer og andeler post 2.4.1			49 189 481	49 424 481

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
Sunndal Sparebank 08/18	1 002 800	1 000 000
Wilh. Wilhelmsen ASA 06/16	4 503 500	5 000 000
Påløpne renter	147 624	147 624
OBLIGASJONER TOTALT	36 905 324	38 647 624

Selskapet er bare i ubetydelig grad eksponert for valutarisiko.

Note 9	Utlån og fordringer	30.06.2012	30.06.2011
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		111 052 045	120 918 030
Sum utlån og fordringer:		111 102 045	120 968 030

Note 10	Kortsiktige fordringer	30.06.2012	30.06.2011
Tilgode hos forsikringstakere		42 579 085	41 025 148
Delkrederfond		-100 000	-100 000
Sum		42 479 085	40 925 148
Debitorer mottatt forretning		8 863 147	7 719 946
Sum		8 863 147	7 719 946
Andre fordringer		860 852	0
Sum		860 852	0
Sum kortsiktige fordringer		52 203 084	48 645 094

Note 11	Forsikringstekniske avsetninger				
	Minstekrav brt	Faktiske brt	Gjenf. Andel	Minstekrav e.r.	Faktiske e.r.
Premieavsetning	54 783 391	54 783 390	43 051 724	11 731 667	11 731 666
Erstatningsavsetning	73 039 009	105 925 986	88 482 831	13 242 907	17 443 155
Avsetn til indirekte skadebehandlingskostnader ULAE	6 178 619	6 178 619		6 178 619	6 178 619
Premie- og erstatningsavsetning i alt	134 001 019	166 887 995	131 534 555	31 153 193	35 353 440
Avsetning til uavløpt risiko (UER)	0	4 424 647		0	4 424 647
Sikkerhetsavsetning		16 124 873		16 093 708	16 124 873
Avsetning til premierabatt og andre gevinstavtaler		6 014 336	0		6 014 336
Sum forsikringstekniske avsetninger		193 451 851	131 534 555	47 246 901	61 917 296
		(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 30.06.12	20 474 000	986 262	21 460 262
Akkumulerte avskrivninger 30.06.2012	1 817 854	395 202	2 213 056
Bokført verdi pr 30.06.2012	18 656 146	591 060	19 247 206
Ordinære avskrivninger i året	407 867	161 324	569 191
Økonomisk levetid	50 år	3-12 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	

Note 13:	Egenkapital	
	30.06.2012	30.06.2011
Egenkapital består av følgende poster:		
Avsetning til naturskadefondet	10 518 721	9 301 269
Avsetning til garantiordningen	4 115 672	3 525 319
Annen opptjent egenkapital	260 320 068	268 473 175
Resultat pr. 1. kvartal	11 313 203	-24 014
Sum egenkapital	286 267 664	281 275 749