



ÅRSBERETNING OG REGNSKAP FOR 2004





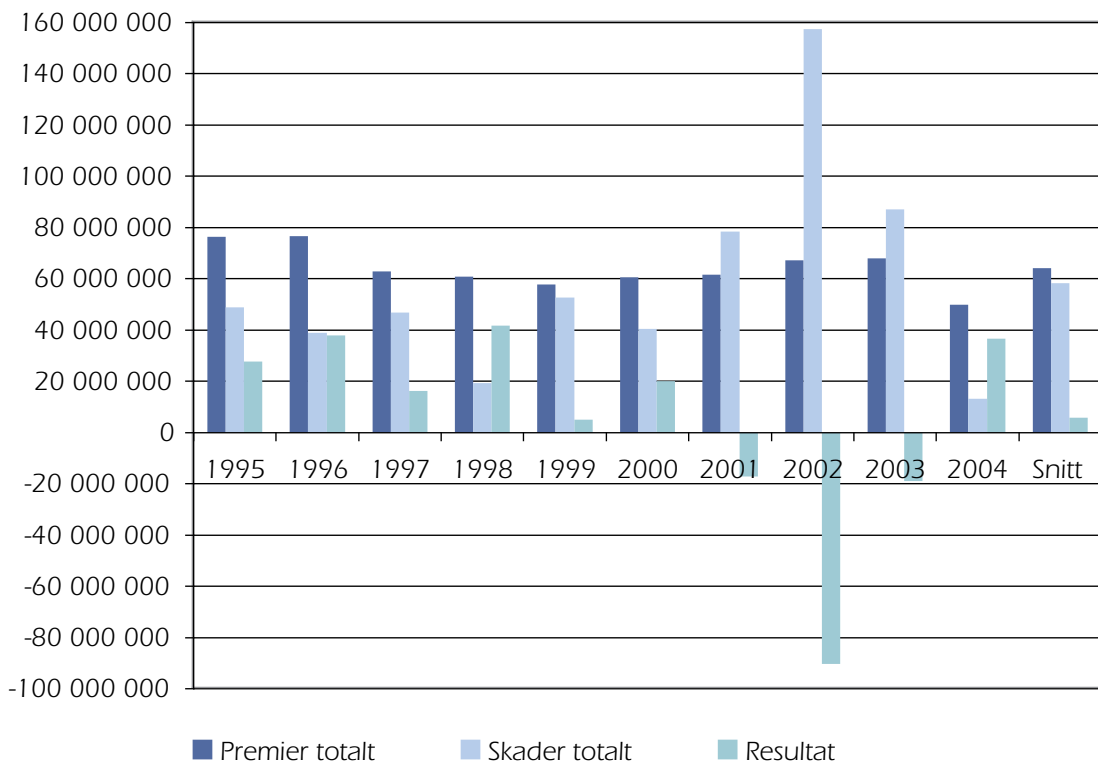
INNHold

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Nøkkeltall | side 4 |
| Tillitsvalgte i Møretrygd | side 5 |
| Årsberetning | side 6 |
| Resultatregnskap | side 10 |
| Balanse | side 12 |
| Egenkapital og gjeld | side 13 |
| Noter til regnskap | side 14 |
| Kontantstrømanalyse | side 18 |
| Revisjonsberetning | side 19 |
| Kontrollkomiteens beretning | side 19 |

NØKKELTALL

| | |
|---|----------------------|
| BRUTTO PREMIE (INKL. PAKKE) | 60 590 361 |
| PÅLØPNE SKADER | 14 292 365 |
| ANTALL FARTØY | 758 |
| INNTEGNET FORSIKRINGSSUM KASKO | 5 498 143 500 |
| EGENKAPITAL | 163 940 861 |
| OVERSKUDD | 8 571 945 |
| OVERSKUDDsutLIGNING (BONUS TIL MEDLEMMENE) | 6 000 000 |

BRUTTO PREMIER OG SKADER
EKSKL. MANSKAPSFORSIKRING 1995–2004



TILLITSVALGTE

| STYRE | | | |
|----------------|--------------------|---------------|----------------|
| Formann | Eivind Volstad | | |
| Nestformann | Odd Kjell Sjøvik | 1. varamedlem | Jan Ole Stokke |
| Medlem | Gunnar Støbakk | 2. varamedlem | Kjell Remøy |
| Medlem | Åge Remøy | 3. varamedlem | Viktor Hauge |
| Medlem | Per Jan Giske | | |
| Medlem | Runar Kvalsund | | |
| Medlem | Karstein Stølen | | |
| Medlem | Jørgen Ervik | | |
| Medlem | Arne Sævik | | |
| KONTROLLKOMITE | | | |
| Formann | Einar Jan Remøy | Varamedlem | Hans Sande |
| Medlem | Magnar Bjørkedal | | |
| Medlem | Einar Fiskerstrand | | |
| VALGKOMITE | | | |
| Medlem | Svein Arne Leine | Varamedlem | Kjell Hole |
| Medlem | Gunnar Stokke | | |
| Medlem | Henning Veibust | | |

ÅRSBERETNING

Møretrygd Gjensidig Forsikring er et spesialselskap for sjø- og fiskeriforsikring. Selskapet har hovedkontor i Ålesund og avdelingskontor i Fosnavåg.

Den gjensidige selskapsformen betyr at forsikringstakerne er medlemmer og eiere av selskapet. Dette betyr også at selskapet kan utbetale andel av sitt overskudd til medlemmene. For 2004 foreslår styret en overskuddsutligning på ti prosent av innbetalt premie.

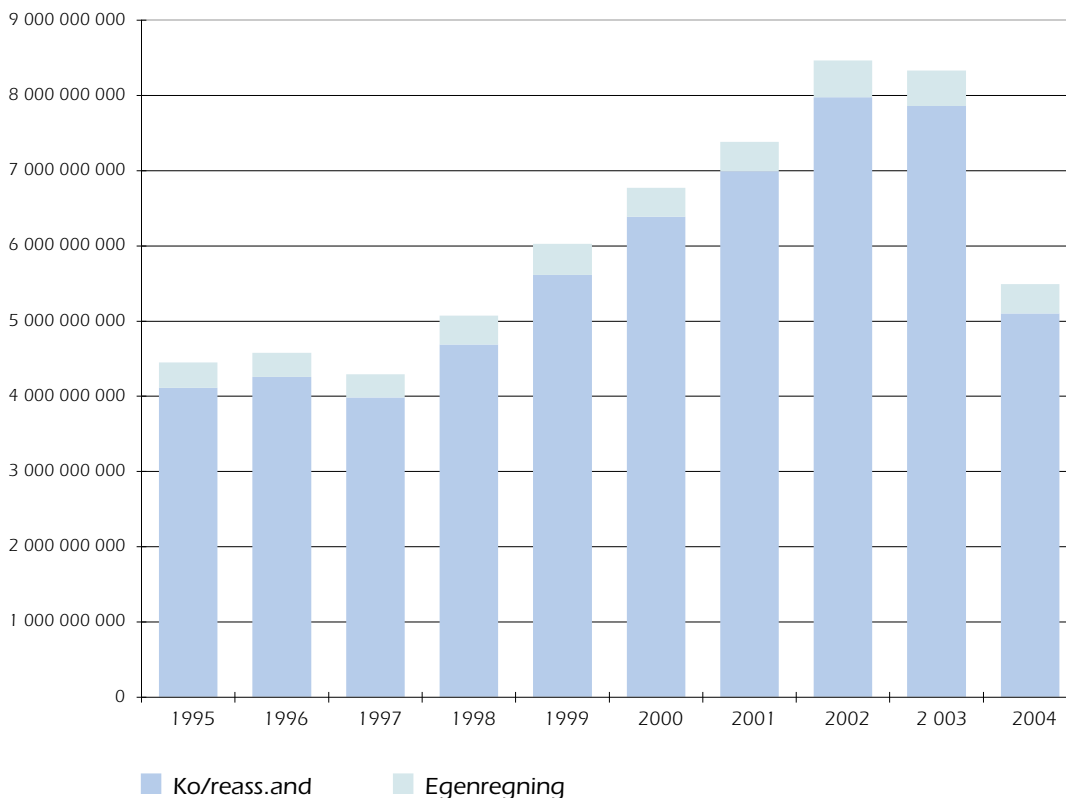
Styret for selskapet velges av og blant medlemmene.

FORSIKRINGER

Samlet inntegnet forsikringssum per 31.12.2004 var kr 6.334.429.540,-. Av dette utgjorde kasko-, kasko-interesse- og fraktinteresseforsikringer kr 5.498.143.500,-. Selskapets risiko for egen regning utgjorde kr 390.912.500,-. Samlet premievolum på alle forsikringstyper i 2004 var på kr 60.590.361,- og for egen regning kr 5.339.579,-.

Ved fornyelsen pr. 1.1.2004 opplevde selskapet problemer med å finne tilfredsstillende ko- og reassurans for de oljerelaterte fartøyene, noe som medførte at denne fartøygruppen måtte tegne forsikringer i andre selskap. Dette medførte en brutto premienedgang på ca. kr 18 mill. Strukturendringene i fiskeflåten har også bidratt til en reduksjon av selskapets premievolum.

FORSIKRINGSSUM – KASKO 1995–2004



ÅRSBERETNING

HAVARIER

2004 ble et år med gode skadetall, noe som er positivt med tanke på de tre foregående årene med dårlige resultater.

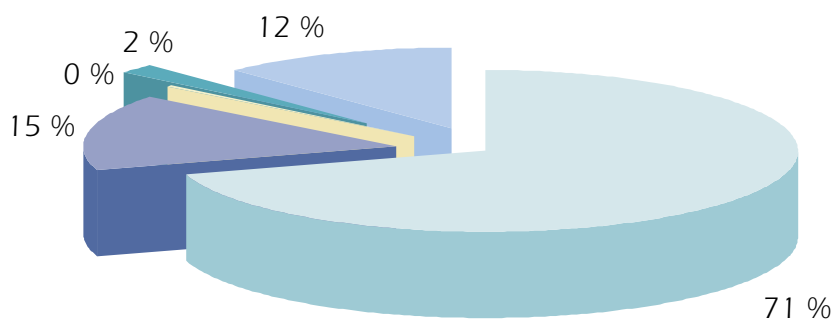
Påløpne skader i 2004 utgjør kr 14.292.365,- og for egen regning kr 2.383.071,-. Dette gir en skadeprosent på brutto 23,6 % og for egen regning 44,63 %.

SKADEFORBEGYGGENDE TILTAK

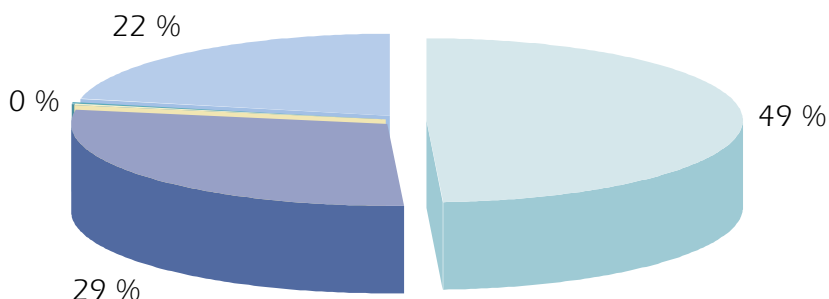
Selskapet utvidet sin ordning for støtte til skadeforebyggende tiltak i 2004, og har for 2005 budsjettert med en vesentlig økning av støtten. Selskapet støtter konkrete tiltak som kan hindre skader på mannskap og fartøy og betaler inntil 40 % av kostnaden med tiltaket etter nærmere regler. Høsten 2004 ble det arrangert seminarer i Fosnavåg og Ålesund med fokus på skadeforebygging.

Mer informasjon om støtteordningen finnes på internett; www.moretrygd.no eller kan fåes ved å kontakte selskapet.

HAVARISAKER (OPPSTÅTT I 2004) I PROSENT AV ANTALL



HAVARISAKER (OPPSTÅTT I 2004) I PROSENT AV BELØP



- Støtning
- Maskin
- Hårdtværskade
- Brann eksplosjon
- Annen sjøfare

ÅRSBERETNING

FINANSIELL RISIKO

Selskapets midler er plassert i henhold til den vedtatte kapitalforvaltningsstrategien. Hovedmålet med strategien er å sikre best mulig avkastning på midlene, gitt en lav risikoprofil.

Selskapet er ikke i vesentlig grad eksponert for endringer i valutakurser. Selskapet er eksponert for endringer i rentenivået og aksjemarkedet fordi hoveddelen av selskapets eiendeler er finansielle.

Selskapets kredittrisiko er lav. Der har historisk vært svært små tap på utstående fordringer mot medlemmene. Fordringer i forbindelse med koassuransse anses ikke å utgjøre noen kredittrisiko.

Selskapets likviditetsrisiko er lav. Selskapet har betydelige disponible likvide midler, - og gjennom koassuransesystemet sikres tilfredsstillende likviditet til å møte alle praktiske situasjoner.

REGNSKAP

Det fremlagte resultatregnskap og balanse, med tilhørende noter, gir etter styrets oppfatning tilfredsstillende uttrykk for resultatet i 2004 og den økonomiske stilling ved årsskiftet. Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift av selskapet. Selskapets finansielle stilling er meget god.

Selskapets midler er plassert i henhold til den vedtatte kapitalforvaltningsstrategien. Hovedformålet med strategien er å sikre best mulig avkastning på midlene, gitt en lav risikoprofil. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som det ikke er tatt hensyn til i årsoppgjøret, og som er viktige for å bedømme selskapets resultat og stilling.

Av årets overskudd på kr 8.571.945,- foreslås utlignet kr 6.000.000,- til medlemmene etter årsmøtets vedtak, og kr 2.571.945,- overført til annen egenkapital.

FONDSUTVIKLING 1995–2004



ÅRSBERETNING

SJØTRYGDGRUPPEN

Sammen med ni andre gjensidige forsikringselskap langs kysten er Møretrygd medlem av Sjøtrygdgruppen og derigjennom medeier i Sjøtrygdgruppen Gjensidig Skadeforsikringselskap (SGS). SGS er koassurandør for selskapets skadeforsikringer og dekker også Pakkeforsikringen etter Fiskernes Gjensidige Trygdslag (FGT) fusjonerte med SGS høsten 2004.

Medlemskapet i Sjøtrygdgruppen og avdekningen gjennom SGS, sammen med egen kapitalbase, sikrer et solid økonomisk fundament for selskapets forsikringsforpliktelser. Medlemmene i gruppen er garantister for at SGS oppfyller sine økonomiske forpliktelser. Denne forpliktelsen er begrenset oppad til en gang koassuranspremien. I 2004 utgjorde dette for Møretrygd ca. kr. 45 mill. og for gruppen samlet ca. kr. 170 mill.

Sjøtrygdgruppens medlemmer forsikrer over halvparten av den norske fiskeflåten. Den samlede kapitalbasen i gruppen er på ca. kr. 800 mill. og brutto premie pr. år er kr 260 mill.

Styret takker de øvrige selskapene i Sjøtrygdgruppen for godt samarbeid i året som gikk.

FREMTIDIG UTVIKLING

Møretrygd er en vesentlig aktør i sjøforsikringsmarkedet i Møre og Romsdal, og representerer et godt alternativ til de store finanskonsernene.

Den norske fiskeflåten er i endring. Strukturering og sammenslåing av kvoter er blitt gjennomført innenfor de fleste fartøygrupper, og der er langt

færre fiskefartøy enn bare for få år siden. Det er sannsynlig at der blir en ytterligere reduksjon i antall fiskefartøy i årene som kommer, noe som vil kunne føre til en ytterligere nedgang i selskapets premievolum.

Selskapets strategi er å befestе sin posisjon på fiskefartøy, og bygge opp en mer balansert portefølje bestående av også andre fartøytyper. For å oppnå dette satser selskapet fortsatt på sitt særpreg som et lokalt selskap med konkurranse-dyktige premier og god service til medlemmene, både før og etter havari. De siste årene har selskapet fått god anledning til å demonstrere sin evne til å håndtere både store og små havarier til medlemmenes beste.

INTERNE FORHOLD

Arbeidsmiljøet i selskapet er godt, og styret har derfor ikke iverksatt spesielle tiltak. Der har ikke vært ulykker eller skader på arbeidsplassen i 2004. Sykefraværet var på 0,54 %.

Selskapet har totalt ti ansatte, hvorav fem kvinner i deltidsstillinger og fem menn i heltidsstillinger. Selskapet er spesialisert innen sjøforsikring og har tradisjonelt rekruttert fra de mannsdominerte maritime næringene til fagstillinger og ledelse. Dette medfører at disse stillingene er besatt av menn.

Selskapets drift er av en slik art at det ikke forurenser det ytre miljø.

Styret takker de ansatte og øvrige tillitsvalgte for god innsats i 2004.

Ålesund, den 10. mars 2005

I STYRET FOR MØRETRYGD GJENSIDIG FORSIKRING

Eivind Volstad
styrets formann

Odd Kjell Sjøvik
nestformann

Arne Sævik

Jørgen Ervik

Per Jan Giske

Åge Remøy

Karstein Stølen

Runar Kvalsund

Gunnar Støbakk

Bjørn Harald Bakke
adm. direktør

RESULTATREGNSKAP

| TEKNISK REGNSKAP | 2004 | 2003 |
|--|--------------------------|-------------------|
| 1. PREMIEINNETEKTER M.V. | | |
| 1.1. Forfalt bruttopremie | 5 384 966 | 5 950 684 |
| 1.2. Gjenforsikringsandel | -45 387 | -218 472 |
| 1.3. Endring i brutto avsetning for ikke opptjent premie | 0 | 0 |
| 1.4. Gjenforsikringsandel | 0 | 0 |
| Premieinntekt for egen regning | 5 339 579 | 5 732 212 |
| 2. Allokert investeringsavkastn. overf. fra ikke-tekn. regnskap (post 13) | 497 153 | 841 373 |
| 3. Andre forsikr.relaterte inntekter etter fradrag for gjenforsikringsandel | 74 658 | 43 652 |
| Sum andre forsikringsrelaterte inntekter | 74 658 | 43 652 |
| 4. ERSTATNINGSKOSTN. etter fradrag for gjenforsikringsandel | | |
| 4.1. Betalte erstatninger | | |
| 4.1.1. Brutto | -2 291 897 | -10 259 084 |
| 4.1.2. Gjenforsikringsandel | | |
| 4.2. Endring erstatningsavsetning | | |
| 4.2.1. Brutto | 91 174 | 2 190 208 |
| 4.2.2. Gjenforsikringsandel | 0 | 0 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | Note 1 -2 383 071 | -8 068 876 |
| 5. Gevinstandeler o.l. | | |
| 6. Forsikringsrelaterte driftskostnader etter fradrag for mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring | | |
| 6.1. Salgskostnader | Note 2 5 330 465 | 7 778 334 |
| 6.3. Forsikringsrelaterte adm.kostn. inkl. prov. for mottatt gjenforsikr. | Note 3 -6 390 761 | -8 172 212 |
| 6.4. Mottatt provisjon for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler | 0 | 0 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning | -1 060 296 | -393 878 |
| 7. Andre forsikringsrelaterte driftskostn. etter fradr. av gjenforsikr.andel | | |
| 8. Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger | 2 468 023 | -1 845 517 |
| 9. Endring i sikkerhetsavsetn. m.m. | | |
| 9.2. Endring i sikkerhetsavsetning | -1 000 000 | 0 |
| 9.3. Endring i reass.avsetn. | 0 | 0 |
| 9.4. Endring i administrasjonsavsetning | 0 | 0 |
| 9.6. Endring i avsetning til garantifond | 0 | 0 |
| Sum endring i sikkerhetsavsetninger m.m. | -1 000 000 | 0 |
| 10. Resultat av teknisk regnskap | 1 468 023 | -1 845 517 |

RESULTATREGNSKAP

| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | 2004 | 2003 |
|---|-------------------|-------------------|
| 11. Inntekter fra finansielle eiendeler | | |
| 11.2. Inntekter fra andre finansielle eiendeler | | |
| 11.2.1. Inntekter fra bygninger og faste eiendommer | | |
| 11.2.2. Inntekter fra andre finansielle eiendeler | 4 949 505 | 7 947 888 |
| 11.4. Urealiserte gev. og reversering av ureal. tap på finans.oml.midl. | 3 579 266 | 2 851 790 |
| 11.6. Gevinst v/realisasjon av finansielle eiendeler | 662 693 | 59 131 |
| Sum inntekter av finansielle eiendeler | 9 191 464 | 10 858 809 |
| 12. Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler | | |
| 12.1.1. Administrasjonskostn. i tilknytn til bygn. og faste eiend. | | |
| 12.1.2. Adm.kostn. knyttet til andre finansielle eiendeler | | |
| 12.1.3. Rentekostnader | -37 783 | 0 |
| 12.1.4. Andre kostn. i forb.m. finansielle eiendeler | -1 053 | -3 559 |
| 12.3. Reversering av urealiserte gevinster og urealiserte tap | -1 001 635 | -573 579 |
| 12.4. Nedskrivning av andre finansielle eiendeler | -241 000 | -76 998 |
| 12.5. Tap ved realisasjon av finansielle eiendeler | -308 918 | -4 779 |
| Sum kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler | -1 590 389 | -658 915 |
| 13. Allokert investeringsavkastning overf. til tekn. regnskap (post 2) | -497 153 | -841 373 |
| 14. Andre inntekter | | |
| 15. Andre kostnader | 0 | 0 |
| 16. Resultat av ikke-teknisk regnskap | 7 103 922 | 9 358 521 |
| 17. Resultat av ordinær virksomhet | 8 571 945 | 7 513 004 |
| 18. Ekstraordinære inntekter | | |
| 19. Ekstraordinære kostnader | | |
| 20. Resultat av ekstraordinære inntekter og kostnader | | |
| 22. RESULTAT | 8 571 945 | 7 513 004 |
| 23. Disponering av resultat for regnskapsåret | | |
| 23.2. Disponeringer | | |
| Overskuddsutligning | 6 000 000 | 6 000 000 |
| Overført til annen egenkapital | 2 571 945 | 1 513 004 |
| SUM DISPONERINGER | 8 571 945 | 7 513 004 |

BALANSE

| EIENDELER | | 2004 | 2003 |
|-----------|---|--------------------|--------------------|
| 2 | Finansielle eiendeler | | |
| 2.3 | Finansielle anleggsmidler utenom foretak i samme konsern og tilknyttede selskap | | |
| 2.3.1 | Aksjer og andeler Note 4 | 975 003 | 975 003 |
| 2.3.3 | Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning Note 5 | 21 476 000 | 29 817 000 |
| 2.4 | Finansielle omløpsmidler | | |
| 2.4.1 | Aksjer og andeler Note 6 | 17 533 323 | 13 265 918 |
| 2.4.3. | Pantelån Note 7 | 524 134 | 666 182 |
| 2.4.4. | Andre utlån Note 8 | 50 000 | 2 050 000 |
| 2.4.5 | Plassering hos kredittinstitusjon Note 9 | 131 640 968 | 100 888 893 |
| | Sum finansielle eiendeler | 172 199 428 | 147 662 996 |
| 3 | Fordringer | | |
| 3.1 | Fordringer i forbindelse med direkte forsikring | | |
| 3.1.1 | Forsikringstakere | 260 820 | 598 921 |
| 3.2 | Fordringer i forbindelse med gjen-/koforsikring | 0 | 0 |
| 3.3 | Andre fordringer | 357 627 | 1 508 677 |
| | Sum fordringer Note 10 | 618 447 | 2 107 598 |
| 4 | Andre eiendeler | | |
| 4.1 | Varige driftsmidler unntatt bygninger og faste eiendommer | 0 | 0 |
| 4.2 | Kasse og bank | 18 518 788 | 41 577 119 |
| 4.3 | Andre eiendeler betegnet etter sin art | 0 | 0 |
| | Sum andre eiendeler | 18 518 788 | 41 577 119 |
| 5 | Forskuddsbetalte kostn. og opptj. ikke mottatte inntekter | | |
| 5.1 | Opptjente ikke mottatte leieinntekter og renter m.v. | 575 740 | 395 403 |
| 5.3 | Andre forskuddsbetalte kostn. og opptjente inntekter | 21 794 | 109 260 |
| | Sum forskuddsbet. kostn. og opptj. ikke mottatte innt. | 597 534 | 504 663 |
| | SUM EIENDELER | 191 934 197 | 191 852 376 |

BALANSE

| EGENKAPITAL OG GJELD | 2004 | 2003 |
|---|---------------------------|--------------------|
| 7 Opptjent egenkapital | | |
| 7.2 Annen egenkapital | 163 940 861 | 161 368 916 |
| Sum egenkapital | 163 940 861 | 161 368 916 |
| 9 Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring | | |
| 9.2 Erstatningsavsetning | | |
| 9.2.1 Brutto | 3 280 788 | 3 189 614 |
| 9.2.2 -Gjenforsikringsandel | | 0 |
| Erstatningsavsetning for egen regning | 3 280 788 | 3 189 614 |
| 9.4 Sikkerhetsavsetning m.v. | | |
| 9.4.2 Sikkerhetsavsetning | 5 500 000 | 4 500 000 |
| 9.4.3. Reassuranseavsetning | 2 500 000 | 2 500 000 |
| 9.4.4 Administrasjonsavsetning | 396 000 | 396 000 |
| 9.4.6 Avsetning til garantiordningen | 1 679 338 | 1 679 338 |
| Sum sikkerhetsavsetninger m.v. | 10 075 338 | 9 075 338 |
| Sum forsikringstekniske avsetninger for egen regning | Note 11 13 356 126 | 12 264 952 |
| 10 Avsetninger for forpliktelser | | |
| 10.1 Pensjonsforpliktelser o.l. | 532 794 | 579 169 |
| 10.3 Andre avsetninger for forpliktelser | | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | Note 12 532 794 | 579 169 |
| 12 Gjeld | | |
| 12.1 Gjeld i forbindelse med direkte forsikring | 850 850 | 369 866 |
| 12.2 Gjeld i forbindelse med gjen-/koforsikring | 6 326 232 | 10 250 121 |
| 12.3 Gjeld til kredittinstitusjon | | |
| 12.6 Annen gjeld | 6 361 526 | 6 472 627 |
| Sum gjeld | 13 538 608 | 17 092 614 |
| 13 Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | |
| 13.2 Andre påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 565 808 | 546 725 |
| Sum påløpne kostnader og mottatte ikke opptj. inntekter | 565 808 | 546 725 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | 191 934 197 | 191 852 376 |

Ålesund, 31.12.2004/10.03.2005


I STYRET FOR MØRETRYGD GJENSIDIG FORSIKRING



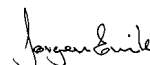
Eivind Volstad
Styrets formann



Odd Kjell Sjøvik
Nestformann



Arne Sævik



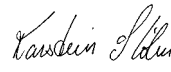
Jørgen Ervik



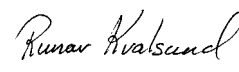
Per Jan Giske



Åge Remøy



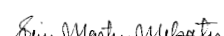
Karstein Stølen



Runar Kvalsund



Gunnar Støbakk



Svein Martin Melsæter
økonomisjef



Bjørn Harald Bakke
adm. direktør

NOTER TIL REGNSKAPET

Regnskapsprinsipp

Regnskapet for 2004 er satt opp i samsvar med de krav som stilles i lover og forskrifter for forsikringsselskap av 16. desember 1998 og i henhold til god regnskapsskikk.

Finansielle anleggsmidler

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som er ført under post 2.3.3., bokføres til nominell verdi, med unntak av obligasjoner anskaffet høsten 2003, der overkurs vil bli avregnet over obligasjonenes løpetid.

Finansielle omløpsmidler

De finansielle omløpsmidler som fordeler seg på aksjer, aksjefond og pengemarkedsfond, er vurdert til markedsverdi på balansedagen. Aksjer er tilordnet FIFO-metoden.

Pantelån og andre lån

Verdsettelsen av utlån er gjort til virkelig verdi med fratrukk for en bloc fond.

Allokert investeringsavkastning

Allokert investeringsavkastning omfatter et beløp som tilsvarer en beregnet avkastning av regnskapsårets gjennomsnittlige forsikringstekniske avsetninger, og skal gjenspeile en avkastning på de forsikringstekniske avsetningene.

Ved beregning anvendes en forsikringsteknisk rente som settes lik regnskapsårets gjennomsnittlige rente på statsobligasjoner med gjenstående løpetid lik 3 år. Den forsikringstekniske rente for 2004 er beregnet til 2,97%, mens den for 2003 er beregnet til 4,31%.

NOTE 1

Erstatningskostnader for egen regning

| | |
|---|------------------|
| Erstatninger vedr. årgang 2004: | |
| Betalte erstatninger 2004 | 1 993 608 |
| Avsetninger pr 31.12.04 for årgang 2004 | 538 134 |
| Erstatningskostnader vedrørende 2004 | 2 531 742 |
| Erstatninger vedr. tidligere årganger: | |
| Avsetninger pr 1.1.04 | 689 614 |
| Betalte erstatninger årgang 01-03 | 298 288 |
| Avsetninger pr 31.12.04 tidligere årganger | 242 655 |
| Årets avviklingsresultat tidligere årganger | 148 671 |
| Sum erstatninger | 2 383 071 |

NOTE 2

| Salgskostnader | 31.12.04 | 31.12.03 |
|-----------------------------------|----------------------------|------------------|
| Agentprovisjon | -68 529 | -73 144 |
| Markedsføring | -379 312 | -516 037 |
| Messearrangementer | -187 237 | -3 720 |
| Provisjoner for avgitt koassurans | (inntekt) 5 825 160 | 8 266 704 |
| Andre provisjoner | 140 383 | 104 531 |
| Sum salgskostnader | (inntekt) 5 330 465 | 7 778 334 |

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 3

| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 31.12.04 | 31.12.03 |
|--|-------------------|-------------------|
| Lønn og pensjon til ansatte | -2 893 045 | -3 109 002 |
| Påløpte feriepenge | -329 684 | -361 690 |
| Pensjons- og andre personalforsikringer | -847 058 | -779 756 |
| Regulering pensjonsforpliktelse | -46 375 | -579 169 |
| Honorar styre, kontroll-og valgkomite | -207 500 | -215 000 |
| Påløpt arbeidsgiveravgift | -580 741 | -596 020 |
| Andre personalkostn. inkl. kurs, kantine, sosiale tiltak | -234 286 | -181 629 |
| Salær havari | 1 082 150 | 1 101 572 |
| Øvrige kostnader | -2 426 972 | -3 451 518 |
| Sum forsikringsrelaterte adm.kostnader | -6 390 761 | -8 172 212 |

Lønn og annen godtgjørelse til administrerende direktør i 2004 utgjør kr 700.444,-

Godtgjørelse til revisor utgjør kr 74.400,- for revisjon og kr 28.024,- for andre tjenester. Beløpene er inkl. mva.

Ved årets slutt var det 10 ansatte, som fordeler seg på 7,8 årsverk.

NOTE 4

| Aksjer og andeler | Antall | Pålydende | Anskaffelses- kost | Bokført | Nominell verdi |
|--|---------------|------------------|-------------------------------|----------------|---------------------------|
| AS Nordøyvegen | 40 | 1000 | 40000 | 1 | 40 000 |
| AS Sande fastlandssamband | 10 | 1000 | 10000 | 1 | 10 000 |
| AS Fiskernes Hus | 50 | 1000 | 275000 | 275 000 | 50 000 |
| Storhall i Ålesund AS | 700 | 1000 | 700000 | 700 000 | 700 000 |
| Eiksundsambandet AS | 20 | 500 | 10 000 | 1 | 10 000 |
| Aksjer og andeler (anleggsmidler) | | | | 975 003 | 810 000 |

NOTE 5

| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastn. (Anlegg) | Rente | Anskaffelses- kost | Bokført | Nominell verdi |
|--|--------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------|
| Toten sparebank 99/05 | | 1 040 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Nordea Bank Norge 03/07 | 5,50 | 5 234 000 | 5 154 000 | 5 000 000 |
| Sparebanken Midt Norge 01/07 | 7,20 | 5 483 000 | 5 322 000 | 5 000 000 |
| Sparebanken Møre 03/07 | 4,40 | 10 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 |
| | | 21 757 000 | 21 476 000 | 21 000 000 |

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 6

| Spesifikasjon av aksjer og andeler | Antall | Anskaffelses- kost | Bokført | Markeds- verdi |
|--------------------------------------|--------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Sparebanken Midt Norge | 4 000 | 922 942 | 1 100 000 | 1 100 000 |
| Sparebanken Møre | 4 396 | 1 025 567 | 1 230 880 | 1 230 880 |
| Norsk Hydro ASA | 1 000 | 472 944 | 477 000 | 477 000 |
| Sparebanken Nord Norge | 5 000 | 1 099 369 | 1 380 000 | 1 380 000 |
| Norske Skogindustrier ASA | 3 329 | 411 398 | 436 099 | 436 099 |
| Orkla ASA | 3 000 | 519 537 | 597 000 | 597 000 |
| Sparebanken Rogaland | 3 000 | 926 459 | 1 080 000 | 1 080 000 |
| Smedvig ASA | 2 500 | 213 844 | 254 375 | 254 375 |
| Stolt Nielsen S.A. | 1 659 | 267 101 | 288 666 | 288 666 |
| Storebrand ASA | 10 000 | 450 207 | 585 000 | 585 000 |
| Statoil ASA | 4 064 | 381 814 | 386 080 | 386 080 |
| Telenor | 5 000 | 228 957 | 275 000 | 275 000 |
| Sum aksjer og grunnfondsbevis | | 6 920 139 | 8 090 100 | 8 090 100 |

| Fondsandeler | Antall | Kurs | Invest. beløp | Bokført | Markeds- verdi |
|--------------------------------|--------|----------|------------------|------------------|-------------------|
| Odin Norge | 2 710 | 1 272,42 | 2 539 889 | 3 448 723 | 3 448 723 |
| Fidelity European Mid Cap Fund | 10 608 | 17,65 | 1 497 220 | 1 543 126 | 1 543 126 |
| Fidelity European Growth Fund | 21 971 | 8,06 | 1 497 450 | 1 460 211 | 1 460 211 |
| Avanse Global Vekst | 14 960 | 129,86 | 2 000 000 | 1 942 727 | 1 942 727 |
| DnB NOR Nasdaq 100 Trust | 2 215 | 39,92 | 551 968 | 535 103 | 535 103 |
| DnB NOR Oil SRVC Holdrs 41 | 997 | 85,07 | 522 812 | 513 333 | 513 333 |
| Sum Fondsandeler | | | 8 609 339 | 9 443 223 | 9 443 223 |

Sum aksjer og andeler **15 529 478** **17 533 323** **17 533 323**

NOTE 7

Lån mot pantsikkerhet

| | |
|-----------------------------|----------------|
| Lån til ansatte, bil | 1 465 |
| Lån til ansatte, bolig | 772 669 |
| Sum lån | 774 134 |
| En bloc fond mot tap på lån | -250 000 |
| Sum pantelån | 524 134 |

Av dette utgjør lån til adm. dir. kr 257.481,- pr 31.12.04. Resterende nedbetalingstid 9 år, rentesats 2,5 %.

NOTE 8

Andre lån

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Ansvarlig lån Storhall i Ålesund AS | 50 000 |
| Sum andre lån | 50 000 |

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 9

Plassering hos kredittinstitusjoner

Plassering hos kredittinstitusjoner utgjør særvilkårsinnskudd i bank **131 640 968**

Note 10

Kortsiktige fordringer

| | |
|-------------------------------|----------|
| Tilgode hos forsikringstakere | 260 820 |
| Ikke regulert skade | 853 313 |
| Andre kortsiktige fordringer | 4 314 |
| Delkrederfond | -500 000 |
| Sum andre fordringer | 357 627 |
| Sum kortsiktige fordringer | 618 447 |

NOTE 11

Forsikringstekniske avsetninger

| | Minstekrav | Faktiske |
|--|------------------|-------------------|
| Premieavsetning | 0 | 0 |
| Erstatningsavsetn. for egen regning | 1 728 000 | 3 280 788 |
| Sikkerhetsavsetning | 827 000 | 5 500 000 |
| Reassuranseavsetning | 166 000 | 2 500 000 |
| Administrasjonsavsetning | 128 000 | 396 000 |
| Avsetning til garantiordning | 258 357 | 1 679 338 |
| Sum forsikringstekniske avsetninger | 3 107 357 | 13 356 126 |

NOTE 12

Pensjonsforpliktelser

Møretrygd har kollektiv pensjonsordning for de ansatte. Den kollektive pensjonsordningen er finansiert ved fondsoppbygging organisert i Nordea Liv.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang osv. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i forutsetninger og avvik resultatføres systematisk over antatt gjenværende opptjeningstid i den grad den akkumulerte virkningen av endringer overstiger 10 % av det høyeste av henholdsvis pensjonsforpliktelsen og pensjonsmidlene. Dersom virkningen ikke når dette nivået, blir den ikke resultatført i inneværende år. Dersom pensjonsmidlene overstiger pensjonsforpliktelsene er ordningen overfinansiert. Overfinansieringen regnskapsføres i den grad det er sannsynlig at denne vil kunne brukes til innfrielse av den aktuelle pensjonsordningens pensjonsforpliktelse.

Selskapet har pensjonsordninger som omfatter i alt 10 personer. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringsselskap.

NOTER TIL REGNSKAPET

| | |
|--|------------------|
| Nåverdi av pensjoner opptjent i perioden | 460 024 |
| Kapitalkostnad av tidligere opptjente pensjoner | 638 740 |
| Årets brutto pensjonskostnad | 1 098 764 |
| Forventet avkastning av pensjonsmidler | 774 511 |
| Administrasjonskostnader | 214 829 |
| Resultatførte estimatendringer | 0 |
| Årets netto pensjonskostnad | 539 082 |
| Årets pensjonsutbetalinger | 684 406 |
| Investeringer i pensjonsmidler m.v. | 550 618 |
| Estimert nåverdi av påløpte pensjonsforpliktelser pr. 31.12. | 11 402 232 |
| Estimerte pensjonsmidler pr. 31.12. | 11 567 474 |
| Ikke resultatført virkning av estimatendringer | 698 036 |
| Estimert over/underdekning pr 31.12. | -532 794 |

Forutsetninger ved beregning av pensjonsforpliktelser:

| | | | |
|---|-----|----------------------------------|-----|
| Diskonteringsrente: | 6 % | G-regulering: | 3 % |
| Forventet avkastning på pensjonsmidler: | 7 % | Turnover: | 0 % |
| Lønnsregulering: | 3 % | AFP-uttakstilbøyelighet 62-67 år | 0 % |
| Pensjonsregulering: | 3 % | | |

KONTANTSTRØMANALYSE

| (tall i 1000 kr) | 2004 | 2003 |
|---|----------------|----------------|
| Resultat av ordinær virksomhet før utligning av bonus | 8 572 | 7 513 |
| Ordinære avskrivninger | 0 | 0 |
| Endringer i forsikringstekniske avsetninger | 1 091 | -2 190 |
| Forskjell kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordning | -46 | 579 |
| Endringer i kundefordringer | 1 489 | 32 |
| Endring i leverandørgjeld | -3 505 | 5 865 |
| Endringer i andre avsetninger til forpliktelser | 0 | 0 |
| Endring i andre tidsavgrensningsposter | -123 | -410 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 7 478 | 11 389 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | |
| Innbetalinger ved salg av aksjer i andre foretak | 0 | 0 |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 0 | 0 |
| Kontantstrøm fra finansaktiviteter | | |
| Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld | 0 | 0 |
| Utbetalinger ved ytelser av nye pantelån | 0 | 0 |
| Innbetalinger ved nedbetalinger av ytt pantelån | 142 | 148 |
| Netto endring verdipapirer | 4 074 | -10 737 |
| Netto endring av andre finansielle omløpsmidler | 2 000 | 0 |
| Overskuddsutligning | -6 000 | -6 000 |
| Netto kontantstrøm av finansieringsaktiviteter | 216 | -16 589 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | 7 694 | -5 200 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01. | 142 466 | 147 666 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12. | 150 160 | 142 466 |



ÅLESUND

Besøksadresse:
Kongens gate 23
Postadresse:
Postboks 98 Sentrum,
6001 Ålesund

Telefon: 70 10 12 50
Telefax: 70 10 12 51
alesund@moretrygd.no
www.moretrygd.no

FOSNAVÅG

Besøksadresse:
Vågsplassen
Postadresse:
Postboks 250,
6099 Fosnavåg

Telefon: 70 08 12 80
Telefax: 70 08 12 81
heroy@moretrygd.no
www.moretrygd.no