



Gjensidige
Nordmøre og Romsdal

DELÅRSRAPPORT
30. juni 2017

1 Regnskapstall

1.1 Nøkkeltall siste 5 år

SENTRALE NØKKELTALL

| Tall i tusen kr. | 30.06.17 | 30.06.16 | 30.06.15 | 30.06.14 | 30.06.13 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Bestandspremie ekskl. Natur | 286 071 | 277 815 | 273 028 | 265 761 | 252 716 |
| Forfalt premie brutto brann/natur | 28 637 | 28 425 | 26 985 | 25 981 | 24 633 |
| Forfalt premie for egen regning | 26 648 | 25 188 | 23 176 | 21 105 | 19 827 |
| Premieinntekter for egen regning | 24 679 | 23 376 | 20 876 | 18 271 | 18 952 |
| Provisjonsinntekter | 14 216 | 14 011 | 13 333 | 12 684 | 12 148 |
| Driftskostnader | -16 610 | -15 764 | -15 959 | -15 346 | -15 803 |
| Erstatningskostnader for egen regning | -13 175 | -13 443 | -11 467 | -6 281 | -6 142 |
| Underwriting, resultat Skadeforsikring | 9 110 | 8 180 | 6 783 | 9 328 | 9 155 |
| Netto finansinntekter | 18 057 | 3 294 | 8 592 | 32 375 | 21 267 |
| Resultat før skatt | 27 168 | 11 475 | 14 788 | 40 672 | 30 110 |
| Egenkapital | 431 105 | 370 402 | 360 664 | 371 158 | 334 986 |
| Gjennomsnittlig egenkapital | 420 169 | 365 533 | 355 215 | 354 265 | 322 200 |
| Forvaltningskapital | 509 617 | 449 681 | 449 937 | 465 986 | 407 411 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 501 384 | 444 917 | 448 036 | 448 141 | 399 272 |
| Tellende kapital SCR, Solvens II | 432 638 | 365 945 | - | - | - |
| Tall i % | | | | | |
| Endring i forfalt brutto premie | 212 | 1 440 | 1 004 | 1 348 | -3 200 |
| Skadeprosent for egen regning | 53,4 | 57,5 | 54,9 | 34,4 | 32,4 |
| Kostnadsandel for egen regning | 9,7 | 7,5 | 12,6 | 14,6 | 19,3 |
| Combined Ratio | 63,1 | 65,0 | 67,5 | 48,9 | 51,7 |
| Avkastning på egenkapitalen | 6,5 | 3,1 | 4,2 | 11,5 | 9,3 |
| Finansavkastning, verdjustert | 3,6 | 0,7 | 1,9 | 7,2 | 5,3 |
| Finansbidrag | 73,2 | 14,1 | 41,2 | 177,2 | 112,2 |
| Resultatgraden for egen regning | 110,1 | 49,1 | 70,8 | 222,6 | 158,9 |
| solvensmargin SCR, Solvens II | 410 % | 385 % | - | - | - |

Forklaringer

| | |
|----------------------------------|---|
| Endring i forfalt bruttopremie | Endring siste 12 måneder |
| Skadeprosent for egen regning | Erstatningskostnader for egen regning målt mot premieinntekter for egen regning |
| Kostnadsandel for egen regning | Driftskostnader minus provisjonsinntekter målt mot premieinntekter for egen regning |
| Combined Ratio | Sum av skadeprosent og kostnadsandel |
| Underwritingresultat forsikring | Premieinntekter og provisjonsinntekter, minus erstatnings- og driftskostnader |
| Avkastning på egenkapitalen | Resultat før skattekostnad i prosent av gjennomsnittlig egenkapital |
| Finansavkastning | Netto finansinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital |
| Resultatgrad for egen regning | Driftsresultatet i prosent av opptjent premie for egen regning |
| Finansbidrag | Netto finansinntekter i prosent av opptjent premie for egen regning |
| Tellende kapital SCR, Solvens II | Kapital beregnet etter Solvens II-regelverket, gjeldende fra 2016 |
| Solvensmargin SCR | Tellende kapital over regulatorisk kapitalkrav (SCR) ihht Solvens II-regelverket fra 2016 |

1.2 Resultat og balanse

Resultatregnskap

| TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING | Q2 2017 | Q2 2016 | 1.1.-30.06.2017 | 1.1.-30.06.2016 | 1.1.-31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Premieinntekter | | | | | |
| Opptjente bruttopremier | 13 355 784 | 13 374 672 | 26 668 486 | 26 613 483 | 53 365 686 |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier | -998 737 | -1 618 711 | -1 989 210 | -3 237 422 | -6 473 942 |
| Sum premieinntekt for egen regning | 12 357 047 | 11 755 961 | 24 679 276 | 23 376 061 | 46 891 744 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | 5 733 640 | 5 862 485 | 14 216 464 | 14 010 915 | 26 096 771 |
| Erstatningskostnader | | | | | |
| Brutto erstatningskostnader | -158 145 | -9 897 946 | -17 696 541 | -18 035 487 | -27 989 562 |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader | 0 | 4 592 863 | 4 521 598 | 4 592 863 | 4 501 027 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | -158 145 | -5 305 083 | -13 174 943 | -13 442 624 | -23 488 535 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | | | |
| Salgskostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | -7 207 039 |
| Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring | -2 532 188 | -2 481 296 | -4 811 803 | -4 720 428 | -1 462 030 |
| Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | -2 532 188 | -2 481 296 | -4 811 803 | -4 720 428 | -8 669 069 |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader | -6 409 621 | -6 011 459 | -11 798 322 | -11 043 517 | -18 336 708 |
| RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP | 8 990 733 | 3 820 607 | 9 110 673 | 8 180 407 | 22 494 204 |
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | | | |
| Netto inntekter fra investeringer | | | | | |
| Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 6 779 844 | 7 052 003 | 9 751 634 | 9 108 765 | 14 279 453 |
| Netto driftsinntekt fra eiendom | 73 254 | 73 916 | 146 509 | 147 832 | 295 440 |
| Verdiendringer på investeringer | -1 205 079 | -6 143 100 | 13 586 922 | -15 059 974 | 32 076 151 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | 5 823 245 | 6 894 675 | -4 255 296 | 10 189 212 | 5 762 607 |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader | -488 267 | -455 895 | -1 202 197 | -1 111 599 | -2 070 289 |
| Sum netto inntekter fra investeringer | 10 982 998 | 7 421 599 | 18 027 571 | 3 274 237 | 50 343 362 |
| Andre inntekter | 18 239 | 6 446 | 29 922 | 20 053 | 47 978 |
| Andre kostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP | 11 001 236 | 7 428 045 | 18 057 493 | 3 294 289 | 50 391 340 |
| PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | 19 991 969 | 11 248 652 | 27 168 166 | 11 474 697 | 72 885 544 |
| Skattekostnad | -3 369 837 | -1 601 595 | -5 294 299 | -1 736 612 | -7 342 239 |
| RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER | 16 622 132 | 9 647 057 | 21 873 867 | 9 738 085 | 65 543 305 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 225 911 |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | 0 | 0 | 0 | 0 | 556 479 |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 669 432 |
| TOTALRESULTAT | 16 622 132 | 9 647 057 | 21 873 867 | 9 738 085 | 63 873 873 |

| Balanse | 30.06.2017 | 30.06.2016 | 31.12.2016 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | | | |
| Investeringer | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | | |
| Investeringseiendom | 0 | 0 | 0 |
| Eierbenyttet eiendom | 3 061 458 | 3 170 878 | 3 129 949 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| Aksjer og andeler | 177 190 695 | 179 291 003 | 191 336 883 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 192 469 014 | 155 547 138 | 176 327 112 |
| Utlån og fordringer | 106 799 673 | 82 909 408 | 105 383 180 |
| Sum investeringer | 479 520 839 | 420 918 428 | 476 177 124 |
| Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors. | | | |
| Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie | 2 014 003 | 3 267 227 | 0 |
| Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning | 5 800 003 | 4 593 197 | 2 748 182 |
| Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger | 7 814 006 | 7 860 424 | 2 748 182 |
| Fordringer | | | |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring | 0 | 0 | 0 |
| Andre fordringer | 4 116 195 | 4 911 231 | 157 600 |
| Sum fordringer | 4 116 195 | 4 911 231 | 157 600 |
| Andre eiendeler | | | |
| Anlegg og utstyr | 947 935 | 1 515 960 | 1 231 650 |
| Kasse, bank | 9 367 224 | 7 069 076 | 6 088 960 |
| Eiendeler ved skatt | 0 | 3 480 934 | 0 |
| Pensjonsmidler | 6 685 699 | 3 747 340 | 6 685 699 |
| Sum andre eiendeler | 17 000 858 | 15 813 310 | 14 006 310 |
| Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 1 165 328 | 177 500 | 62 000 |
| SUM EIENDELER | 509 617 227 | 449 680 893 | 493 151 216 |
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond mv. | | | |
| Avsetning til naturskadefond | 50 531 991 | 47 588 398 | 48 447 250 |
| Avsetning til garantiordningen | 2 266 513 | 2 168 901 | 2 266 513 |
| Annen opptjent egenkapital | 332 873 752 | 285 211 524 | 313 084 626 |
| Andre fond | 45 433 542 | 35 433 542 | 45 433 542 |
| Sum opptjent egenkapital | 431 105 799 | 370 402 365 | 409 231 931 |
| Forsikringsforpliktelser brutto | | | |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | 27 154 005 | 26 788 190 | 25 185 458 |
| Brutto erstatningsavsetning | 20 181 895 | 20 200 932 | 18 320 875 |
| Sum forsikringsforpliktelser brutto | 47 335 900 | 46 989 122 | 43 506 333 |
| Avsetninger for forpliktelser | | | |
| Pensjonsforpliktelser | 2 711 425 | 3 563 470 | 3 035 036 |
| Forpliktelser ved skatt | | | |
| Forpliktelser ved periodeskatt | 4 321 488 | 1 590 243 | 5 273 360 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 763 334 | 4 446 500 | 763 334 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | | | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | 7 796 247 | 9 600 213 | 9 071 730 |
| Forpliktelser | | | |
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring | 2 001 607 | 3 252 325 | 0 |
| Forpliktelser til kredittinstitusjoner | 0 | 0 | 0 |
| Avsatt ikke betalt utbytte | 6 700 000 | 6 324 084 | 6 700 000 |
| Andre forpliktelser | 13 072 797 | 11 513 823 | 22 816 666 |
| Sum forpliktelser | 21 774 404 | 21 090 232 | 29 516 666 |
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 1 604 878 | 1 598 961 | 1 824 556 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | 509 617 227 | 449 680 893 | 493 151 216 |

1.3 Kontantstrøm

| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | 30.06.2017 | 30.06.2016 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Innbetalte premier direkte forsikring | 28 637 033 | 28 424 612 | 53 574 082 |
| Utbetalte gjenforsikringspremier | -2 001 606 | -3 252 324 | -6 473 942 |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring | -15 835 521 | -8 832 472 | -20 666 603 |
| Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser | 1 469 777 | 0 | 1 753 179 |
| Betalte driftskostnader | -17 939 026 | -9 927 832 | -10 405 585 |
| Netto finansinntekter | 9 102 664 | 8 528 266 | 13 243 323 |
| Betalte skatter | -6 246 171 | -6 805 659 | -6 699 277 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -2 812 850 | 8 134 591 | 24 325 177 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Netto kontantstrøm lån til kunder mv. | -10 048 500 | -5 047 500 | -10 113 500 |
| Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper | 19 604 957 | 7 491 220 | 33 763 308 |
| Netto kontantstrøm av obligasjoner | -12 448 658 | -5 985 614 | -22 849 035 |
| Netto kontantstrøm av eiendom | 215 000 | 215 000 | 403 538 |
| Netto kontantstrøm av driftsmidler mv | | -40 750 | -40 750 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -2 677 201 | -3 367 644 | 1 163 561 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond | - | - | -4 775 000 |
| Utbetaling kundeutbytte | - | - | - |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | 0 | 0 | -4 775 000 |
| Netto kontantstrøm for perioden | -5 490 051 | 4 766 947 | 20 713 738 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -5 490 041 | 4 766 946 | 20 713 737 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg. | 66 245 243 | 45 531 506 | 45 531 506 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 60 755 202 | 50 298 452 | 66 245 243 |

1.4 Endring egenkapital

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

| Kroner | Naturskadefond | Garantiordning | Andre fond | Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend. | Annen opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|--|------------------|----------------|------------|--|----------------------------|-------------------|
| Egenkapital per 31.12.2015 | 47 208 506 | 2 168 901 | 35 433 542 | (16 014 973) | 291 868 305 | 360 664 281 |
| 1.1.-30.06.2016 | | | | | | |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 379 892 | - | | | 9 358 193 | 9 738 085 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel | | | | - | | - |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | - | | - |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | - | - | - |
| Sum andre resultatkomponenter | - | - | - | - | - | - |
| Totalresultat | 379 892 | - | - | - | 9 358 193 | 9 738 085 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte | | | | | - | - |
| Til / fra andre fond | | | | | - | - |
| Egenkapital 30.06.2016 | 47 588 398 | 2 168 901 | 35 433 542 | (16 014 973) | 301 226 498 | 370 402 366 |
| 1.1.-31.12.2016 | | | | | | |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 1 238 744 | 97 612 | | | 64 206 949 | 65 543 305 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel | | | | (2 225 911) | | (2 225 911) |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | 556 479 | | 556 479 |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | (1 669 432) | - | (1 669 432) |
| Sum andre resultatkomponenter | - | - | - | (1 669 432) | - | (1 669 432) |
| Totalresultat | 1 238 744 | 97 612 | - | (1 669 432) | 64 206 949 | 63 873 873 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte | | | | | (6 980 867) | (6 980 867) |
| Til / fra andre fond | | | 10 000 000 | | (18 325 355) | (8 325 355) |
| Egenkapital 31.12.2016 | 48 447 250 | 2 266 513 | 45 433 542 | (17 684 405) | 330 769 032 | 409 231 932 |
| 1.1.-30.06.2017 | | | | | | |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 2 084 741 | - | - | | 19 789 126 | 21 873 867 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel | | | | - | | - |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | - | | - |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | - | - | - |
| Sum andre resultatkomponenter | - | - | - | - | - | - |
| Totalresultat | 2 084 741 | - | - | - | 19 789 126 | 21 873 867 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte | | | | | - | - |
| Til / fra andre fond | | | | | - | - |
| Egenkapital 30.06.2017 | 50 531 991 | 2 266 513 | 45 433 542 | (17 684 405) | 350 558 158 | 431 105 800 |

1.5 Noter

REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapene pr. 2.kvartal 2017, som er avsluttet 30.juni 2017, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2016.

Regnskapet pr. 2.kvartal 2017 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2016.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt:

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2016, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter (2014)

IFRS 9 introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler vil bli klassifisert som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de styres og hvilke kontraktuelle kontantstrømssegenskaper de har.

IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, hvor endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

Ifølge gjeldende regler, skal verdifall ved kredittap bare innregnes når objektive bevis for tap eksisterer. Nedskrivninger i henhold til IFRS 9 skal måles ved hjelp av en forventet tapsmodell, i stedet for en innrådt tapsmodell som i IAS 39. Nedskrivningsreglene i IFRS 9 vil være gjeldende for alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med endringer i virkelig verdi innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg er lånetilsagn, finansielle garantier og leasing fordringer innenfor rammen av standarden. Målingen av avsetning for forventet tap på finansielle eiendeler avhenger av om kredittrisiko siden førstegangsinnregning har økt betydelig. Ved førstegangsinnregning og hvis kredittrisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare livsvarig forventet kredittap. Denne tottrinn tilnærmingen erstatter dagens kollektive tapsmodell. For individuelle tap er det ingen vesentlige endringer i reglene i forhold til dagens regler. IFRS 9 gjelder med virkning fra 1 januar 2018.

Endringer i IFRS 4 som anvender IFRS 9 Finansielle instrumenter IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1.januar 2018.

Endringene i IFRS 4 gir foretak som hovedsakelig driver forsikringsvirksomhet muligheten til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter (2014)

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter omfatter alle kontrakter med kunder, men hvor blant annet forsikringskontrakter er unntatt.

I den grad slike kontrakter inneholder flere tjenesteytelser eller det utføres andre tjenester som er nært knyttet til forsikringsvirksomheten, kan dette ha betydning for inntektsføringen i selskapets regnskap. Ikrafttredelse av IFRS 15 er 1. januar 2018. Vår foreløpige vurdering er at tjenester utover hva som er dekket av IFRS 4 om forsikringskontrakter utgjør en uvesentlig del av inntekten. Vår foreløpige vurdering er at standarden ikke er forventet å ha en vesentlig innvirkning på selskapets finansregnskap.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstill definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leieavtale er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne en rett-til-bruk eiendelen og en leieforpliktelse. Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av bruksrettighetene.

Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med selskapets øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering vil presenteres som en finanspost. Ikrafttredelse av IFRS 16 er 1. januar 2019. Standarden forventes å ha effekt på selskapets finansregnskap, gjennom en vesentlig økning av selskapets innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen av innregningen i resultatregnskapet.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringsavtaler fastsetter prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger vedrørende forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsregler for måling av forsikringsforpliktelser og premieinntekter.

Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer plus et beløp som representerer ikke opptjent gevinst i porteføljen (kontraktmessig servicemargin). Hvis en portefølje av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet bli innregnet umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringsutgifter og forsikringsrelaterte finansielle inntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap, gjennom en betydelig endring i måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

NOTER

1. Egenkapital

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel

Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel består av avkastning på pensjonsmidler samt gevinster/tap som oppstår ved endring av de aktuarielle forutsetninger som benyttes ved beregning av pensjonsforpliktelse.

2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Gjensidige Nordmøre og Romsdal opererer som agent på vegne av Gjensidige Forsikring ASA. For disse tjenestene mottas det provisjoner.

For de tjenester Gjensidige Forsikring ASA yter Gjensidige Nordmøre og Romsdal ved å drifte og reasurere brannforretning, utbetales kostnadsrefusjoner til Gjensidige Forsikring ASA.

3. Segment

Gjensidige Nordmøre og Romsdal tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

4. Finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Nedenfor redegjøres for de ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle eiendeler/forpliktelser som inngår på hvilke nivåer.

Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eien-del/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

- Børsnoterte aksjer
- Stats- og statsgaranterte obligasjoner/verdi papirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle eiendeler/forpliktelser er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet:

- Valutatermener, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelses-metoder for derivater (opsjonsprisindeksmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjons-fond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE). PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra fondsforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. NAV-verdiene fastsettes av fondsforvaltere ved hjelp av den/de verdsettelsesmetoder i IPEV-retningslinjene som anses som best egnet til å estimere virkelig verdi, gitt de faktiske omstendigheter, for hver underliggende investering. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.
- Selskapets innskutte egenkapital i Gjensidige Pensjonskasse. Innskutt egenkapital er verdsatt til pålydende.

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Investeringsansvarlig i samråd med daglig leder fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringenes virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres *ukentlig* til daglig leder samt *månedlig* til styret.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

| | Balansført verdi 30.06.2017 | Virkelig verdi 30.06.2017 | Balansført verdi 30.06.2016 | Virkelig verdi 30.06.2016 |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Finansielle eiendeler | | | | |
| Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler | 177 191 | 177 191 | 179 291 | 179 291 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 192 469 | 192 469 | 155 547 | 155 547 |
| Finansielle eiendeler som holdes til forfall | | | | |
| Obligasjoner som holdes til forfall | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utlån og fordringer | | | | |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning, klassifisert som lån og fordringer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utlån (ansvarlige lån) | 55412 | 55412 | 39680 | 39680 |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring | 11 930 | 11 930 | 12 771 | 12 771 |
| Andre fordringer | 6 686 | 6 686 | 7 228 | 7 228 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 1 165 | 1 165 | 178 | 178 |
| Kontanter og bankinnskudd | 60 755 | 60 755 | 50 298 | 50 298 |
| Sum | 505 608 | 505 608 | 444 993 | 444 993 |
| Finansielle forpliktelser | | | | |
| Finansielle forpliktelser til amortisert kost | | | | |
| Innskudd fra og forpliktelser overfor kunder | 47 336 | 47 336 | 46 989 | 46 989 |
| Andre forpliktelser | 27 569 | 27 569 | 27 438 | 27 438 |
| Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring | 2 002 | 2 002 | 3 252 | 3 252 |
| Pålopte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | 1 605 | 1 605 | 1 599 | 1 599 |
| Sum | 78 512 | 78 512 | 79 278 | 79 278 |

| Verdsettelsehierarki 30.06.2017 | Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder | Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata | Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata | SUM |
|--|--|---|--|---------|
| Finansielle eiendeler | | | | |
| Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler | 172 537 | 0 | 4 654 | 177 191 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 0 | 192 469 | 0 | 192 469 |
| Utlån (ansvarlige lån) | 0 | 55 412 | 0 | 55 412 |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost | | | | |
| Obligasjoner som holdes til forfall | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utlån | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle forpliktelser | | | | |
| Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost | | | | |
| Ansvarlig lån | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Verdsettelsehierarki 30.06.2016 | | | | |
| | Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder | Nivå 2 Verdsett.teknikk basert på obs. markedsdata | Nivå 3 Verdsett.teknikk basert på ikke obs. markedsdata | SUM |
| Finansielle eiendeler | | | | |
| Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler | 174 537 | 0 | 4 754 | 179 291 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 155 547 | 0 | 0 | 155 547 |
| Utlån (ansvarlige lån) | 39 680 | 0 | 0 | 39 680 |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost | | | | |
| Obligasjoner som holdes til forfall | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utlån | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle forpliktelser | | | | |
| Finansielle forpliktelser målt til amortisert kost | | | | |
| Ansvarlig lån | 0 | 0 | 0 | 0 |

Det har ikke vært foretatt kjøp, salg eller andre overføringer i eiendelser i kategori 3 dette kvartalet. Sensitivitetsberegning er ikke foretatt da eiendelenes verdi er uvesentlig sett i forhold til selskapets forvaltningskapital (under 1%)
