

Varig Orkla Forsikring

DELÅRSRAPPORT

31. mars 2019

Varig Orkla Forsikring gjensidig

org.nr. 954 799 778

Hovedtrekk pr. 31.3.2019

Resultatet før skattekostnad pr. 1. kvartal 2019 er på kr. 9 564 139. Både inntekter investeringer/ finans og kjernevirksomheten forsikringsteknisk har hatt en positiv utvikling hittil i år.

Resultatutvikling

- Forfalt bruttopremie beløper seg til 4,7 mill., som er ca. kr. 400 000 lavere enn på samme tidspunkt i fjor.
- Vi har mottatt 2,5 mill. i provisjon fra Gjensidige. Kostnadene pr. 1. kvartal 2019 er på ca. 4,6 mill.

Resultat før skattekostnad

Varig Orkla har et resultat før skattekostnad på kr. 9 564 139 pr. 1. kvartal 2019, mot et resultat på kr. -90 766 for tilsvarende periode i 2019. Årets forsikringstekniske resultat er betydelig lavere p.g.a. økte kostnader relatert til markering av 175 års jubileum. Resultat investeringer/ finans hittil i år betydelig høyere enn samme periode i 2018.

Egenkapital

Selskapets egenkapital er pr. 1. kvartal økt med kr. 7 454 268 hittil i år og er nå på kr. 243 181 105.

Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Selskapets finansielle eiendeler og investeringseiendommer utgjorde ved utgangen av 1. kvartal 269 mill. Resultat investering/ finans er pr. 1. kvartal på 8,5 mill., mot et resultat på -2,8 mill. i samme periode i fjor.

Investeringsporteføljen

Investeringsporteføljen består av norske og utenlandske aksjer og aksjefondsandeler samt obligasjoner. Selskapets styre gjennomgår og vedtar en gang i året Varig Orklas strategi for plasseringer.

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Forsikrings- og forretningsrisiko

Selskapet har et resultat på forsikringsvirksomheten pr. 1. kvartal med resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring før avsetninger på 1,1 mill.

Konkurransen innenfor bransjen er fortsatt høy i vårt markedsområde, og forsikringskunder er stadig oftere ute og etterspør tilbud i markedet. Varig Orkla opplever likevel at markedsandelene er rimelig stabile, og vår konkurransekraft vurderes som god.

Markedsrisiko

Selskapets investeringer er gjennomført på en slik måte at det blir en spredning av risiko. Selskapet styrer også investeringene for at de skal gi en best mulig avkastning innenfor de regler som gjelder for kapitaldekning. Eiendommer som selskapet besitter er konservativt vurdert og det samme må kunne sies om unoterte aksjer.

Motpartsrisiko

Selskapet foretar sine plasseringer med tanke på maksimalisering av avkastning innenfor de vedtatte strategier, men samtidig slik at plasseringene tilfredsstillers kravet om kapitaldekning. På denne måten er eksponeringen pr motpart blir holdt på et akseptabelt nivå.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser.

Selskapet benytter systemer innenfor Gjensidigesystemet. Disse er iflg. Gjensidige nøye oppfulgt med tanke på risiko. Det har ikke vært hendelser pr. 1. kvartal 2019. Selskapet er underlagt Finansforetaksloven, og har etablert system for dette tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet.

Organisasjonen

Varig Orkla Forsikring hadde totalt 8 ansatte pr. 31.3.2019.

Utsikter framover

Det er stor konkurranse i forsikringsbransjen i vårt forretningsområde, noe som også er forventet i tiden framover. I tillegg opplever vi stadig endringer f.eks. i forbindelse med økt digitalisering. Selskapet har imidlertid god omstillingsevne, og jobber kontinuerlig tilpasninger til marked og utvikling.

Det forventes en moderat avkastning på finansielle investeringer i tiden fremover.

Vedtatt i styremøte 29. april 2019

Ove Jørgen Snuruås(sign)
styreleder

Marit Fuglem Høgli(sign)
nestleder

Roger Monsø(sign)
styremedlem

Nina Vangen Ranøien(sign)
styremedlem

Jon Haldor Kvidal(sign)
styremedlem

Lars Helge Hoston(sign)
styremedlem (ansattevalgt)

Sidsel Rian
Daglig leder

Resultatregnskap

Varig Orkla Forsikring gjensidig

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q1 2019	Q1 2018	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.03.2018	1.1.-31.12.2018
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	4 709 857	5 108 273	4 709 857	5 108 273	18 585 820
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-957 202	-951 946	-957 202	-951 946	-3 841 799
Sum premieinntekt for egen regning	3 752 656	4 156 328	3 752 656	4 156 328	14 744 021
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 528 065	2 399 662	2 528 065	2 399 662	7 970 764
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-630 021	-389 553	-630 021	-389 553	-2 170 712
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-30 250	-5 000	-30 250	-5 000	-5 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	-660 271	-394 553	-660 271	-394 553	-2 175 712
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-2 338 885
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-969 970	-906 446	-969 970	-906 446	-374 705
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-969 970	-906 446	-969 970	-906 446	-2 713 590
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-3 590 206	-2 517 710	-3 590 206	-2 517 710	-8 652 709
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1 060 274	2 737 281	1 060 274	2 737 281	9 172 774
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0	0	1 462 500
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	575 987	93 123	575 987	93 123	1 489 151
Verdiendringer på investeringer	8 271 868	-2 879 688	8 271 868	-2 879 688	-32 896 593
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	0	0	0	29 593 030
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-445 544	-152 443	-445 544	-152 443	-1 469 472
Sum netto inntekter fra investeringer	8 402 312	-2 939 008	8 402 312	-2 939 008	-1 821 384
Andre inntekter	101 554	110 961	101 554	110 961	353 284
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	8 503 866	-2 828 047	8 503 866	-2 828 047	-1 468 100
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	9 564 139	-90 766	9 564 139	-90 766	7 704 674
Skattekostnad	-2 109 871	-371 540	-2 109 871	-371 540	-2 793 905
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	7 454 268	-462 306	7 454 268	-462 306	4 910 769
Andre inntekter og kostnader					
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-699 070
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	174 768
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	-524 302
TOTALRESULTAT	7 454 268	-462 306	7 454 268	-462 306	4 386 467

Balanse**Varig Orkla Forsikring gjensidig**

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
EIENDELER			
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	80 445 000	66 015 000	80 445 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	418 581	418 581	418 581
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	109 970 053	114 541 748	102 240 197
Rentebærende verdipapirer	49 604 532	45 796 139	48 751 506
Andre finansielle eiendeler	383 300	383 300	383 300
Sum investeringer	240 821 466	227 154 768	232 238 584
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	2 919 720	2 903 577	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	0	30 250	30 250
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	2 919 720	2 933 827	30 250
Fordringer			
Andre fordringer	3 154 228	1 840 141	2 435 720
Sum fordringer	3 154 228	1 840 141	2 435 720
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	873 847	979 117	900 164
Kasse, bank	20 754 659	24 767 128	25 263 941
Pensjonsmidler	276 973	374 198	276 973
Sum andre eiendeler	21 905 479	26 120 444	26 441 078
SUM EIENDELER	268 800 893	258 049 179	261 145 633

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	19 288 020	18 486 776	19 194 941
Avsetning til garantiordningen	846 644	847 662	846 644
Annen opptjent egenkapital	214 046 440	204 318 420	206 685 251
Andre fond	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Sum opptjent egenkapital	243 181 105	232 652 858	235 726 836

Brutto forsikringsforpliktelser

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	8 813 572	9 108 589	8 414 614
Brutto erstatningsavsetning	2 717 998	3 135 863	2 851 704
Sum brutto forsikringsforpliktelser	11 531 570	12 244 452	11 266 317

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	765 258	1 071 012	871 830
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	2 109 871	-209 952	2 605 384
Forpliktelser ved utsatt skatt	4 046 549	4 817 576	4 046 549
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	6 921 678	5 678 636	7 523 763

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 938 461	1 927 761	0
Avsatt ikke betalt utbytte	2 443 634	2 542 517	2 443 634
Andre forpliktelser	2 079 478	2 367 976	3 512 750
Sum forpliktelser	6 461 573	6 838 254	5 956 384

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	704 968	634 979	672 334
---	----------------	----------------	----------------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	268 800 893	258 049 179	261 145 633
---	--------------------	--------------------	--------------------

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Varig Orkla Forsikring gjensidig

Kroner	Naturskedefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2017	18 156 417	847 662	9 000 000	(3 864 485)	208 975 570	233 115 164
1.1.-31.03.2018						
Resultat før andre inntekter og kostnader	330 360	-			(792 666)	(462 306)
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	330 360	-	-	-	(792 666)	(462 306)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2018	18 486 776	847 662	9 000 000	(3 864 485)	208 182 904	232 652 858
1.1.-31.12.2018						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1 038 524	(1 018)			3 873 263	4 910 769
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(699 070)		(699 070)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				174 768		174 768
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(524 302)	-	(524 302)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(524 302)	-	(524 302)
Totalresultat	1 038 524	(1 018)	-	(524 302)	3 873 263	4 386 467
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(2 450 763)	(2 450 763)
Korrigerings av utsatt skatt sikkerhetsavsetning					675 967	675 967
Egenkapital 31.12.2018	19 194 941	846 644	9 000 000	(4 388 787)	211 074 037	235 726 835
1.1.-31.03.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	93 080	-	-		7 361 189	7 454 268
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	93 080	-	-	-	7 361 189	7 454 268
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2019	19 288 020	846 644	9 000 000	(4 388 787)	218 435 226	243 181 103

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.03.2018	1.1.-31.12.2018
Innbetalte premier direkte forsikring	5.108.815	5.492.896	18.276.468
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1.938.460	-1.927.761	-3.841.799
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-763.727	-815.770	-2.881.088
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser		10.000	10.000
Betalte driftskostnader	-1.760.864	-36.836	-5.927.500
Netto finansinntekter	223.219	14.963	2.151.465
Betalte skatter	-2.605.384	-3.277.074	-2.804.395
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-2.549.646	-2.553.177	-2.553.177
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-4.286.047	-3.092.760	2.429.974
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.		5.000.000	5.000.000
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-311.014	113.524	-1.948.406
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer			-3.081.158
Netto kontantstrøm av sertifikater			
Netto kontantstrøm av eiendom			
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid			
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner			
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			227.978
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-311.014	5.113.524	198.414
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond			
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-4.597.061	2.020.764	2.628.388
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-4.597.061	2.020.764	2.628.388
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	25.263.941	22.635.553	22.635.553
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	20.666.880	24.656.317	25.263.941
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner			
Kontanter og bankinnskudd *	20.666.880	24.656.317	25.263.941
Sum kontanter og kontantekvivalenter	20.666.880	24.656.317	25.263.941
* Herav bundet på skattetrekkkonto	610.076	599.585	610.076

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2019, som er avsluttet 31.03.2019, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2018.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2019 er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2018.

Nye standarder vedtatt

IFRS 16 Leiekontrakter

Varig Orkla Forsikring gjensidig implementerte IFRS 16 1.januar 2019 uten at det var vesentlige implementeringseffekter på balansen. Dette skyldes at Varig Orkla Forsikring gjensidig kun har kortsiktige leieavtaler, og leieavtaler der underliggende eiendeler har lav verdi.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utstedt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2019, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for foretaket er angitt nedenfor. Foretaket planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2018. Standarden 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 skal klassifiseres som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og hvilke kontraktsfestede kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, der endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

Endringer i IFRS 4 Anvendelse av IFRS 9 Finansielle instrumenter sammen med IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet 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.

Varig Orkla Forsikring gjensidig er et forsikringsforetak og har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringsavtaler etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger av utstedte forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsføring av måling av forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat i gruppen av kontrakter (kontraktsmessig servicemargin). Hvis

en gruppe av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle forsikringsinntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2022. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

Basert på våre foreløpige vurderinger og basert på foretakets nåværende virksomhet, vil andre endringer i standarder og tolkningsuttalelser ikke ha vesentlig effekt.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer anvendelse av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker bruk av regnskapsprinsipper og beløp som er innregnet for eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. De faktiske resultatene kan avvike fra disse estimatene. De mest vesentlige vurderingene som er involvert i anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene, er de samme som foreligger i forbindelse med utarbeidelse av delårsrapporten som i årsrapporten for 2018.

All finansiell informasjon er presentert i hele kroner, med mindre annet er angitt.

Det er ikke gjennomført full eller begrenset revisjon av delårsregnskap og delårsberetning.

2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Varig Orkla Forsikring gjensidig mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Gjensidige Bank ASA.

Gjensidige Forsikring ASA yter tjenester på flere områder som vi betaler godtgjørelse for. I resultatregnskapet er disse kostnadene inkludert i Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

3. Segment

Varig Orkla Forsikring gjensidig 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 eiendel/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/verdipapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler og valutawapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonspringsmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Børsnoterte ansvarlige lån

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:

- 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.
- Rentebærende forpliktelser (bankdrift) målt til virkelig verdi. De rentebærende forpliktelsene verdsettes basert på observerbare rentekurver.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.

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) og lokale eiendomsinvesteringer.
- 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. 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.

- Varig Orkla Forsikring gjensidig egne utlån

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

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 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.

	Balansført verdi 31.03.2019	Virkelig verdi 31.03.2019	Balansført verdi 31.03.2018	Virkelig verdi 31.03.2018
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	109.970.053	109.970.053	114.541.748	114.541.748
Rentebærende verdipapirer	49.604.532	49.604.532	45.796.139	45.796.139
Utlån og fordringer				
Utlån (til amortisert kost)	418.581	418.581	418.581	418.581
Andre finansielle eiendeler	383.300	383.300	383.300	383.300
Andre fordringer	3.154.228	3.154.228	1.840.141	1.840.141
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		0		0
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	20.754.659	20.754.659	24.767.128	24.767.128
Sum finansielle eiendeler	184.285.354	184.285.354	187.747.037	187.747.037
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	11.444.791	11.444.791	10.589.129	10.589.129
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1.938.461	1.938.461	1.927.761	1.927.761
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	704.968	704.968	634.979	634.979
Forpliktelser innen konsernet (Tomter Postdrift AS)		0		0
Sum finansielle forpliktelser	14.088.220	14.088.220	13.151.869	13.151.869

Verdsettelseshierarki 31.03.19	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	0	147.147.868	92.871.717	240.019.585
Aksjer og andeler		97.543.336	92.871.717	190.415.053
Rentebærende verdipapirer		49.604.532		49.604.532
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	418.581	418.581
Utlån			418.581	418.581

Verdsettelseshierarki 31.03.18	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	0	148.461.267	77.891.620	226.352.887
Aksjer og andeler		102.665.128	77.891.620	180.556.748
Rentebærende verdipapirer		45.796.139		45.796.139
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	418.581	418.581
Utlån			418.581	418.581

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2019

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.19	Andel av netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.19
Aksjer og andeler	92.724.796	-164.093	311.014			0	92.871.717	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0		0	0	0	0
Sum	92.724.796	-164.093	311.014		0	0	92.871.717	0

Sensitivitet finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3)

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	9.287.172
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		9.287.172

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2018

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.18	Andel av netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.18
Aksjer og andeler	77.875.878	27.441	0	-11.699	0	0	77.891.620	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	77.875.878	27.441	0	-11.699	0	0	77.891.620	0

Sensitivitet finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3)

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	7.789.162
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		7.789.162