

Varig Orkla Forsikring

DELÅRSRAPPORT

30. juni 2019

Varig Orkla Forsikring gjensidig

org.nr. 954 799 778

Hovedtrekk pr. 30.6.2019

Resultatet før skattekostnad pr. 2. kvartal 2019 er på kr. 15 696 609. Både inntekter investeringer/ finans og kjernevirksomheten forsikringsteknisk har hatt en positiv utvikling hittil i år.

Resultatutvikling

- Opptjent bruttopremie beløper seg til ca. 9,0 mill., som er ca. kr. 500 000 lavere enn på samme tidspunkt i fjor.
- Vi har mottatt 4,6 mill. i provisjon fra Gjensidige. Kostnadene pr. 2. kvartal 2019 er på ca. 7,6 mill.

Resultat før skattekostnad

Varig Orkla har et resultat før skattekostnad på kr. 15 696 609 pr. 2. kvartal 2019, mot et resultat på kr. 8 263 175 for tilsvarende periode i 2019. Årets forsikringstekniske resultat er ca. 1.6 mill. lavere p.g.a. økte kostnader relatert til markering av 175 års jubileum og lavere inntekter for egen regning. Resultat investeringer/ finans hittil i år er ca. 9,1 mill. høyere enn samme periode i 2018.

Egenkapital

Selskapets egenkapital er pr. 2. kvartal økt med kr. 11 934 444 hittil i år og er nå på kr. 247 661 280.

Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Selskapets finansielle eiendeler og investeringseiendommer utgjorde ved utgangen av 2. kvartal 273 mill. Resultat investering/ finans er pr. 2. kvartal på 12,7 mill., mot et resultat på 3,6 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. 2. kvartal med resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring før avsetninger på ca. 3 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 tilfredsstiller 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. 2. 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. 30.6.2019.

Utsikter framover

Det er stor konkurranse i forsikringsbransjen i vårt forretningsområde, noe som også er forventet i tiden framover. I tillegg opplever vi stadig endinger 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 23. august 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	Q2 2019	Q2 2018	1.1.-30.06.2019	1.1.-30.06.2018	1.1.-31.12.2018
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	4 279 711	4 432 497	8 989 568	9 540 770	18 585 820
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-966 825	-961 494	-1 924 026	-1 913 439	-3 841 799
Sum premieinntekt for egen regning	3 312 887	3 471 004	7 065 542	7 627 331	14 744 021
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 105 677	1 969 618	4 633 742	4 369 280	7 970 764
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-442 832	-427 071	-1 072 853	-816 624	-2 170 712
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	0	-30 250	-5 000	-5 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	-442 832	-427 071	-1 103 103	-821 624	-2 175 712
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-2 338 885
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-644 115	-786 083	-1 614 085	-1 692 529	-374 705
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-644 115	-786 083	-1 614 085	-1 692 529	-2 713 590
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 350 348	-2 292 210	-5 940 554	-4 809 920	-8 652 709
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1 981 268	1 935 257	3 041 542	4 672 538	9 172 774
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	1 657 500	1 462 500	1 657 500	1 462 500	1 462 500
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	496 639	258 179	1 072 626	351 302	1 489 151
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0	0	0	0
Verdiendringer på investeringer	2 359 958	-23 665 524	10 631 826	-26 545 212	-32 896 593
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	28 038 692	0	28 038 692	29 593 030
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-451 788	220 609	-897 331	68 166	-1 469 472
Sum netto inntekter fra investeringer	4 062 310	6 314 455	12 464 621	3 375 448	-1 821 384
Andre inntekter	88 892	104 229	190 446	215 190	353 284
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	4 151 201	6 418 684	12 655 067	3 590 637	-1 468 100
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	6 132 470	8 353 941	15 696 609	8 263 175	7 704 674
Skattekostnad	-1 652 294	-1 130 203	-3 762 165	-1 501 743	-2 793 905
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	4 480 176	7 223 738	11 934 444	6 761 432	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	4 480 176	7 223 738	11 934 444	6 761 432	4 386 467

Balanse**Varig Orkla Forsikring gjensidig**

	30.06.2019	30.06.2018	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	111 788 761	118 895 600	102 240 197
Rentebærende verdipapirer	50 207 533	40 761 871	48 751 506
Andre finansielle eiendeler	383 300	383 300	383 300
Sum investeringer	243 243 175	226 474 352	232 238 584
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1 952 895	1 942 083	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	0	30 250	30 250
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	1 952 895	1 972 333	30 250
Fordringer			
Andre fordringer	3 625 000	7 475 876	2 435 720
Sum fordringer	3 625 000	7 475 876	2 435 720
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	847 529	952 800	900 164
Kasse, bank	23 070 397	27 067 594	25 263 941
Pensjonsmidler	276 973	374 198	276 973
Sum andre eiendeler	24 194 899	28 394 591	26 441 078
SUM EIENDELER	273 015 970	264 317 153	261 145 633

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	19 651 066	18 801 036	19 194 941
Avsetning til garantiordningen	846 644	847 662	846 644
Annen opptjent egenkapital	218 163 570	211 227 900	206 685 251
Andre fond	9 000 000	9 000 000	9 000 000
Sum opptjent egenkapital	247 661 280	239 876 597	235 726 836

Brutto forsikringsforpliktelser

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	8 914 192	9 237 151	8 414 614
Brutto erstatningsavsetning	2 370 353	2 995 025	2 851 704
Sum brutto forsikringsforpliktelser	11 284 544	12 232 176	11 266 317

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	658 686	963 980	871 830
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	3 762 165	920 251	2 605 384
Forpliktelser ved utsatt skatt	4 046 549	4 817 576	4 046 549
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	8 467 400	6 701 807	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	615 585	447 860	3 512 750
Sum forpliktelser	4 997 680	4 918 138	5 956 384

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	605 066	588 436	672 334
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	273 015 970	264 317 153	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.-30.06.2018						
Resultat før andre inntekter og kostnader	644 619	-			6 116 813	6 761 432
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	644 619	-	-	-	6 116 813	6 761 432
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte			-		-	-
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 30.06.2018	18 801 036	847 662	9 000 000	(3 864 485)	215 092 383	239 876 596
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.-30.06.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	456 125	-	-		11 478 319	11 934 444
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	456 125	-	-	-	11 478 319	11 934 444
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.06.2019	19 651 066	846 644	9 000 000	(4 388 787)	222 552 356	247 661 279

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.06.2019	1.1.-30.06.2018	1.1.-31.12.2018
Innbetalte premier direkte forsikring	9.489.146	10.053.955	18.276.468
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1.938.460	-1.927.761	-3.841.799
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-1.554.204	-1.383.679	-2.881.088
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	10.000	10.000
Betalte driftskostnader	-4.843.472	-3.546.305	-5.927.500
Netto finansinntekter	2.018.915	2.031.019	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	-1.983.105	-593.021	2.429.974
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	5.000.000	5.000.000
Oppgj.kto.megler	0	-5.356.449	0
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-372.765	208.603	-1.948.406
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	0	4.958.505	-3.081.158
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv.	0	0	227.978
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-372.765	4.810.659	198.414
Netto kontantstrøm for perioden	-2.355.870	4.217.637	2.628.388
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-2.355.870	4.217.637	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	22.908.071	26.853.191	25.263.941
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Kontanter og bankinnskudd *	22.908.071	26.853.191	25.263.941
Sum kontanter og kontantekvivalenter	22.908.071	26.853.191	25.263.941
* Herav bundet på skattetrekkkonto	610.076	599.585	610.076

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 2. kvartal 2019, som er avsluttet 30.06.2019, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2018.

Regnskapet pr. 2. 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 (opsjonsprisindeksmodeller 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 verdsetteshierarkiet. 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 verdsetteshierarkiet.

	Balansført verdi 30.06.2019	Virkelig verdi 30.06.2019	Balansført verdi 30.06.2018	Virkelig verdi 30.06.2018
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	111.788.761	111.788.761	118.895.600	118.895.600
Rentebærende verdipapirer	50.207.533	50.207.533	40.761.871	40.761.871
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	3.625.000	3.625.000	7.475.876	7.475.876
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	23.070.397	23.070.397	27.067.594	27.067.594
Sum finansielle eiendeler	189.493.573	189.493.573	195.002.822	195.002.822
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	11.526.619	11.526.619	9.692.183	9.692.183
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	605.066	605.066	588.436	588.436
Sum finansielle forpliktelser	14.070.146	14.070.146	12.208.380	12.208.380

Verdsettelseshierarki 30.06.19	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	149.581.488	92.859.806	242.441.294
Aksjer og andeler		99.373.955	92.859.806	192.233.761
Rentebærende verdipapirer		50.207.533		50.207.533
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	418.581	418.581
Utlån			418.581	418.581

Verdsettelseshierarki 30.06.18	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	147.778.955	77.893.516	225.672.471
Aksjer og andeler		107.017.084	77.893.516	184.910.600
Rentebærende verdipapirer		40.761.871		40.761.871
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) 30.06.2019

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.19	Andel av netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.19
Aksjer og andeler	92.724.796	-237.755	372.765		0	0	92.859.806	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	92.724.796	-237.755	372.765	0	0	0	92.859.806	0

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

	Verdifall på 10%	Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	9.285.981
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		9.285.981

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2018

	Pr. 1.1.208	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.18	Andel av netto realisert/reali- sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.18
Aksjer og andeler	77.875.878	123.579	0	-105.941	95.079		77.893.516	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	77.875.878	123.579	0	-105.941	95.079	0	77.893.516	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	7.789.352
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		7.789.352