

# Varig Orkla Forsikring

## *DELÅRSRAPPORT*

---

30. september 2019

# Varig Orkla Forsikring gjensidig

org.nr. 954 799 778

## Hovedtrekk pr. 30.9.2019

Resultatet før skattekostnad pr. 3. kvartal 2019 er på kr. 22 030 913. Både inntekter investeringer/ finans og kjernevirksomheten forsikringsteknisk har hatt en positiv utvikling hittil i år.

### **Resultatutvikling**

- Opptjent bruttopremie beløper seg til ca. 13,3 mill., som er ca. kr. 700 000 lavere enn på samme tidspunkt i fjor.
- Vi har mottatt 6,5 mill. i provisjon fra Gjensidige. Totale driftskostnadene pr. 3. kvartal 2019 er på ca. 9,9 mill.

### **Resultat før skattekostnad**

Varig Orkla har et resultat før skattekostnad på kr. 22 030 913 pr. 3. kvartal 2019, mot et resultat på kr. 13 517 609 for tilsvarende periode i 2019. Årets forsikringstekniske resultat er ca. 1.7 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. 10,2 mill. høyere enn samme periode i 2018.

### **Egenkapital**

Selskapets egenkapital er pr. 3. kvartal økt med kr. 18 413 397 hittil i år og er nå på kr. 254 140 233.

### **Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer**

Selskapets finansielle eiendeler og investeringseiendommer utgjorde ved utgangen av 3. kvartal 278 mill. Resultat investering/ finans er pr. 3. kvartal på 17 mill., mot et resultat på 6,5 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. 3. kvartal med resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring før avsetninger på ca. 5 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 tilfredsstillter 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. 3. 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. 30.9.2019.

### ***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 28. 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	Q3 2019	Q3 2018	1.1.-30.09.2019	1.1.-30.09.2018	1.1.-31.12.2018
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	4 347 429	4 479 212	13 336 997	14 019 982	18 585 820
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-976 448	-971 042	-2 900 474	-2 884 481	-3 841 799
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>3 370 982</b>	<b>3 508 171</b>	<b>10 436 524</b>	<b>11 135 502</b>	<b>14 744 021</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>1 884 530</b>	<b>1 825 719</b>	<b>6 518 272</b>	<b>6 194 999</b>	<b>7 970 764</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-895 079	-725 625	-1 967 932	-1 542 249	-2 170 712
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	0	-30 250	-5 000	-5 000
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-895 079</b>	<b>-725 625</b>	<b>-1 998 182</b>	<b>-1 547 249</b>	<b>-2 175 712</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	-803	0	-803	0	-2 338 885
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-522 627	-668 690	-2 136 712	-2 361 219	-374 705
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-523 430</b>	<b>-668 690</b>	<b>-2 137 515</b>	<b>-2 361 219</b>	<b>-2 713 590</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-1 803 755</b>	<b>-1 877 424</b>	<b>-7 744 309</b>	<b>-6 687 344</b>	<b>-8 652 709</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>2 033 247</b>	<b>2 062 150</b>	<b>5 074 789</b>	<b>6 734 688</b>	<b>9 172 774</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	1 657 500	1 462 500	1 462 500
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	387 239	352 841	1 459 865	704 143	1 489 151
Verdiendringer på investeringer	3 369 196	2 230 310	14 001 022	-24 314 902	-32 896 593
Realisert gevinst og tap på investeringer	899 689	1 397 003	899 689	29 435 695	29 593 030
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-459 728	-851 224	-1 357 059	-783 058	-1 469 472
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>4 196 396</b>	<b>3 128 931</b>	<b>16 661 017</b>	<b>6 504 378</b>	<b>-1 821 384</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>104 661</b>	<b>63 353</b>	<b>295 107</b>	<b>278 542</b>	<b>353 284</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>4 301 057</b>	<b>3 192 283</b>	<b>16 956 124</b>	<b>6 782 920</b>	<b>-1 468 100</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>6 334 304</b>	<b>5 254 433</b>	<b>22 030 913</b>	<b>13 517 609</b>	<b>7 704 674</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>144 649</b>	<b>-923 878</b>	<b>-3 617 516</b>	<b>-2 425 621</b>	<b>-2 793 905</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>6 478 953</b>	<b>4 330 555</b>	<b>18 413 397</b>	<b>11 091 988</b>	<b>4 910 769</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>					
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>					
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
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-524 302</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>6 478 953</b>	<b>4 330 555</b>	<b>18 413 397</b>	<b>11 091 988</b>	<b>4 386 467</b>

**Balanse****Varig Orkla Forsikring gjensidig**

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>EIENDELER</b>			
<b>Aksjer og andeler i tilknyttede foretak</b>			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	80 445 000	80 445 000	80 445 000
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer	300 000	418 581	418 581
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	115 494 373	110 287 822	102 240 197
Rentebærende verdipapirer	55 573 327	49 030 368	48 751 506
Andre finansielle eiendeler	383 300	383 300	383 300
<b>Sum investeringer</b>	<b>252 196 000</b>	<b>240 565 072</b>	<b>232 238 584</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	976 448	971 042	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	0	30 250	30 250
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>976 448</b>	<b>1 001 292</b>	<b>30 250</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	2 347 371	7 201 027	2 435 720
<b>Sum fordringer</b>	<b>2 347 371</b>	<b>7 201 027</b>	<b>2 435 720</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	821 211	926 482	900 164
Kasse, bank	21 693 728	16 837 592	25 263 941
Pensjonsmidler	276 973	374 198	276 973
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>22 791 912</b>	<b>18 138 272</b>	<b>26 441 078</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>278 311 731</b>	<b>266 905 662</b>	<b>261 145 633</b>

**EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER****Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	19 874 852	18 917 356	19 194 941
Avsetning til garantiordningen	846 644	847 662	846 644
Annen opptjent egenkapital	224 418 737	215 442 134	206 685 251
Andre fond	9 000 000	9 000 000	9 000 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>254 140 233</b>	<b>244 207 153</b>	<b>235 726 836</b>

**Brutto forsikringsforpliktelser**

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	8 361 152	8 684 655	8 414 614
Brutto erstatningsavsetning	2 529 004	3 004 401	2 851 704
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>10 890 156</b>	<b>11 689 056</b>	<b>11 266 317</b>

**Avsetninger for forpliktelser**

Pensjonsforpliktelser	548 370	856 912	871 830
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	5 366 669	1 844 129	2 605 384
Forpliktelser ved utsatt skatt	4 046 549	4 817 576	4 046 549
Andre avsetninger for forpliktelser			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>9 961 588</b>	<b>7 518 617</b>	<b>7 523 763</b>

**Forpliktelser**

Avsatt ikke betalt utbytte	2 443 634	2 542 517	2 443 634
Andre forpliktelser	241 810	346 524	3 512 750
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>2 685 444</b>	<b>2 889 041</b>	<b>5 956 384</b>

<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>634 310</b>	<b>601 796</b>	<b>672 334</b>
---	----------------	----------------	----------------

<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>278 311 731</b>	<b>266 905 662</b>	<b>261 145 633</b>
---	--------------------	--------------------	--------------------

**OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL**  
**Varig Orkla Forsikring gjensidig**

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2017</b>	<b>18 156 417</b>	<b>847 662</b>	<b>9 000 000</b>	<b>(3 864 485)</b>	<b>208 975 570</b>	<b>233 115 164</b>
<b>1.1.-30.09.2018</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	760 940	-			10 331 048	11 091 988
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-	-	-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				-	-	-
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>760 940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 331 048</b>	<b>11 091 988</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte				-	-	-
Til / fra andre fond				-	-	-
<b>Egenkapital 30.09.2018</b>	<b>18 917 356</b>	<b>847 662</b>	<b>9 000 000</b>	<b>(3 864 485)</b>	<b>219 306 618</b>	<b>244 207 151</b>
<b>1.1.-31.12.2018</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1 038 524	(1 018)			3 873 263	4 910 769
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>						
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
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				<b>(524 302)</b>	<b>-</b>	<b>(524 302)</b>
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	-	-	-	<b>(524 302)</b>	-	<b>(524 302)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>1 038 524</b>	<b>(1 018)</b>	<b>-</b>	<b>(524 302)</b>	<b>3 873 263</b>	<b>4 386 467</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(2 450 763)	(2 450 763)
Korrigerings av utsatt skatt sikkerhetsavsetning					675 967	675 967
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>19 194 941</b>	<b>846 644</b>	<b>9 000 000</b>	<b>(4 388 787)</b>	<b>211 074 037</b>	<b>235 726 835</b>
<b>1.1.-30.09.2019</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	679 912	-	-		17 733 486	18 413 397
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-	-	-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>679 912</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17 733 486</b>	<b>18 413 397</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
<b>Egenkapital 30.09.2019</b>	<b>19 874 852</b>	<b>846 644</b>	<b>9 000 000</b>	<b>(4 388 787)</b>	<b>228 807 523</b>	<b>254 140 232</b>

# Kontantstrøm

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-30.09.2019</b>	<b>1.1.-30.09.2018</b>	<b>1.1.-31.12.2018</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	13 283 535	13 980 671	18 276 468
Utbetalte gjenforsikringspremier	-3 876 921	-3 855 522	-3 841 799
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-2 290 632	-2 099 928	-2 881 088
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	10 000	10 000
Betalte driftskostnader	-4 516 028	-4 234 708	-5 927 500
Netto finansinntekter	2 039 184	1 468 382	2 151 465
Betalte skatter	-856 231	-3 277 074	-2 804 395
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-2 549 646	-2 553 177	-2 553 177
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 233 261</b>	<b>-561 356</b>	<b>2 429 974</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	126 721	5 000 000	5 000 000
Oppgj.kto.megler	0	-5 356 449	0
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-183 426	-2 254 803	-1 948 406
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-5 000 000	-2 895 899	-3 081 158
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	0	227 978
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-5 056 705</b>	<b>-5 507 151</b>	<b>198 414</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-3 823 444</b>	<b>-6 068 507</b>	<b>2 628 388</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-3 823 444	-6 068 507	2 628 388
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	25 263 941	22 635 553	22 635 553
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>21 440 497</b>	<b>16 567 046</b>	<b>25 263 941</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Kontanter og bankinnskudd *	21 440 497	16 567 046	25 263 941
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>21 440 497</b>	<b>16 567 046</b>	<b>25 263 941</b>
* Herav bundet på skattetrekkskonto	610 076	599 585	610 076



## NOTER

### 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3. kvartal 2019, som er avsluttet 30.09.2019, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2018.

Regnskapet pr. 3. 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 renteavtaler 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:

- Certifikater, 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 30.09.2019	Virkelig verdi 30.09.2019	Balansført verdi 30.09.2018	Virkelig verdi 30.09.2018
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	115.494.373	115.494.373	110.287.822	110.287.822
Rentebærende verdipapirer	55.573.327	55.573.327	49.030.368	49.030.368
<b>Utlån og fordringer</b>				
Utlån (til amortisert kost)	300.000	300.000	418.581	418.581
Andre finansielle eiendeler	383.300	383.300	383.300	383.300
Andre fordringer	2.347.371	2.347.371	7.201.027	7.201.027
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	21.693.728	21.693.728	16.837.592	16.837.592
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>195.792.099</b>	<b>195.792.099</b>	<b>184.158.691</b>	<b>184.158.691</b>
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	12.647.032	12.647.032	10.407.658	10.407.658
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	0	0	0	0
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	634.310	634.310	601.796	601.796
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>13.281.342</b>	<b>13.281.342</b>	<b>11.009.454</b>	<b>11.009.454</b>

Verdsettelseshierarki 30.09.19	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>158.527.113</b>	<b>92.985.587</b>	<b>251.512.700</b>
Aksjer og andeler		102.953.786	92.985.587	195.939.373
Rentebærende verdipapirer		55.573.327		55.573.327
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
Utlån			300.000	300.000

Verdsettelseshierarki 30.09.18	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>147.153.702</b>	<b>92.609.488</b>	<b>239.763.190</b>
Aksjer og andeler		98.123.334	92.609.488	190.732.822
Rentebærende verdipapirer		49.030.368		49.030.368
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>418.581</b>	<b>418.581</b>
Utlån			418.581	418.581

#### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2019

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.19	Andel av netto realisert/ureali- sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.19
Aksjer og andeler	92.724.796	-174.319	435.110			0	92.985.587	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>92.724.796</b>	<b>-174.319</b>	<b>435.110</b>			<b>0</b>	<b>92.985.587</b>	<b>0</b>

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	9.298.559
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
<b>Sum</b>		<b>9.298.559</b>

## Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2018

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.18	Andel av netto realisert/reali- sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.18
Aksjer og andeler	77.885.878	399.551	14.430.000	-105.941	95.079		92.609.488	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>77.885.878</b>	<b>399.551</b>	<b>14.430.000</b>	<b>-105.941</b>	<b>95.079</b>	<b>0</b>	<b>92.609.488</b>	<b>0</b>

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	9.260,949
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
<b>Sum</b>		<b>9.260,949</b>