

Varig Orkla Forsikring

DELÅRSRAPPORT

30. september 2020

Varig Orkla Forsikring gjensidig

org.nr. 954 799 778

Hovedtrekk pr. 30.9.2020

Resultatet før skattekostnad pr. 3. kvartal 2020 er på kr. 12 923 632. Avkastning investeringer/ finans er pr. 30.9.2020 fortsatt noe lavere enn forrige år som følge av nedgang i markedene på grunn av pandemien Covid-19, men betydelig bedre enn 2. kvartal.. Kjernevirksomheten forsikringsteknisk har positivt resultat hittil i år.

Resultatutvikling

- Opptjent bruttopremie beløper seg til 12,9 mill., som er noe lavere enn på samme tidspunkt i fjor.
- Vi har mottatt 6,9 mill. i provisjon fra Gjensidige. Total driftskostnader pr. 3. kvartal 2020 er på ca. 9 mill.

Resultat før skattekostnad

Varig Orkla har et positivt resultat før skattekostnad på kr. 12 923 632 pr. 3. kvartal 2020, mot et resultat på kr. 22 030 913 for tilsvarende periode i 2019. Årets forsikringstekniske resultat er bedre p.g.a. noe høyere inntekt og betydelig lavere kostnader. Selskapet hadde ekstra kostnader i 2019 i forbindelse med markering av 175 års jubileum. Resultat investeringer/ finans hittil i år betydelig lavere enn samme periode i 2019 grunnet koronapandemien.

Egenkapital

Opptjent egenkapital pr. 3. kvartal er økt med kr. 9 427 731 hittil i år og er nå på kr. 271 672 094.

Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Selskapets finansielle eiendeler og investeringseiendommer utgjorde ved utgangen av 3. kvartal kr. 294 737 200. Resultat investering/ finans er pr. 3. kvartal på kr. 6 166 238, mot et resultat på kr. 16 956 124 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 Orkla Forsikring sin 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 kr. 6 757 394.

Konkurransen innenfor bransjen er fortsatt høy i vårt markedsområde, men Varig Orkla Forsikring 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 Gjensidiges systemer. Disse er iflg. Gjensidige nøye oppfulgt med tanke på risiko. Det har ikke vært hendelser pr. 3. kvartal 2020. Selskapet er underlagt Finansforetaksloven, og har etablert system for dette tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet.

Organisasjonen

Varig Orkla Forsikring hadde totalt 9 ansatte pr. 30.9.2020.

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 med tilpasninger til marked og utvikling.

Det er stor usikkerhet knyttet til avkastning på finansielle investeringer i tiden fremover, og man anta et svakere finansresultat i 2020.

Vedtatt i styremøte 30. oktober 2020

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	1.1.-30.09.2020	1.1.-30.09.2019	1.1.-31.12.2019
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	12.896.312	13.336.997	17.731.109
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-2.508.164	-2.900.474	-3.867.302
Sum premieinntekt for egen regning	10.388.148	10.436.524	13.863.807
Andre forsikringsrelaterte inntekter	6.856.250	6.518.272	8.348.774
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	-1.531.635	-1.967.932	-2.259.596
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	-30.250	-30.250
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1.531.635	-1.998.182	-2.289.846
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	-5.527	-803	-2.465.294
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-1.954.784	-2.136.712	-388.412
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-1.960.311	-2.137.515	-2.853.706
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-6.995.058	-7.744.309	-10.106.790
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	6.757.394	5.074.789	6.962.239
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	1.652.724	1.657.500	1.657.500
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	611.827	1.459.865	1.985.870
Verdiendringer på investeringer	1.793.427	14.001.022	20.305.298
Realisert gevinst og tap på investeringer	3.007.707	899.689	400.189
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-1.129.357	-1.357.059	-1.880.996
Sum netto inntekter fra investeringer	5.936.328	16.661.017	22.467.861
Andre inntekter	229.910	295.107	395.424
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	6.166.238	16.956.124	22.863.285
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	12.923.632	22.030.913	29.825.524
Skattekostnad	-3.495.901	-3.617.516	-1.488.040
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	9.427.731	18.413.397	28.337.484
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	600.826
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	-150.205
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	450.621
TOTALRESULTAT	9.427.731	18.413.397	28.788.105

Balanse

Varig Orkla Forsikring gjensidig

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
EIENDELER			
Aksjer og andeler i datterforetak og tilknyttede foretak			
Aksjer og andeler i tilknyttede foretak	80.445.000	80.445.000	80.445.000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	28.624	300.000	300.000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	113.221.775	115.494.373	121.210.300
Rentebærende verdipapirer	51.663.914	55.573.327	55.883.059
Andre finansielle eiendeler	383.300	383.300	383.300
Sum investeringer	245.742.613	252.196.000	258.221.659
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	841.542	976.448	0
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	841.542	976.448	0
Fordringer			
Andre fordringer	2.515.273	2.347.371	2.531.370
Sum fordringer	2.515.273	2.347.371	2.531.370
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	715.941	821.211	794.894
Kasse, bank	43.602.172	21.693.728	24.581.672
Pensjonsmidler	1.319.660	276.973	1.319.660
Sum andre eiendeler	45.637.773	22.791.912	26.696.225
SUM EIENDELER	294.737.200	278.311.731	287.449.254

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskedefond	20.879.918	19.874.852	20.339.094
Avsetning til garantiordningen	824.902	846.644	824.902
Annen opptjent egenkapital	240.937.273	224.418.737	232.050.367
Andre fond	9.000.000	9.000.000	9.000.000
Sum opptjent egenkapital	271.642.094	254.140.233	262.214.363

Brutto forsikringsforpliktelser

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	7.945.355	8.361.152	8.189.347
Brutto erstatningsavsetning	2.091.043	2.529.004	2.402.113
Sum brutto forsikringsforpliktelser	10.036.398	10.890.156	10.591.460

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	318.070	548.370	496.105
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	2.544.268	5.366.669	1.299.590
Forpliktelser ved utsatt skatt	6.488.518	4.046.549	6.488.518
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	9.350.856	9.961.588	8.284.213

Forpliktelser

Avsatt ikke betalt utbytte	2.298.481	2.443.634	2.298.481
Andre forpliktelser	721.853	241.810	3.389.850
Sum forpliktelser	3.020.334	2.685.444	5.688.331

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	687.520	634.310	670.887
--	----------------	----------------	----------------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

	294.737.200	278.311.731	287.449.254
--	--------------------	--------------------	--------------------

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
Egenkapital per 31.12.2018	19.194.941	846.644	9.000.000	(4.388.787)	211.074.037	235.726.835
1.1.-30.09.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	679.912	-			17.733.486	18.413.397
Andre inntekter og kostnader						
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	679.912	-	-	-	17.733.486	18.413.397
Reklassifisering utsatt skatt av sikkerhetsavsetning					-	-
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.09.2019	19.874.852	846.644	9.000.000	(4.388.787)	228.807.523	254.140.232
1.1.-31.12.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1.144.153	(21.742)			27.215.073	28.337.484
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				600.826		600.826
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(150.205)		(150.205)
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				450.621	-	450.621
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	450.621	-	450.621
Totalresultat	1.144.153	(21.742)	-	450.621	27.215.073	28.788.105
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(2.300.578)	(2.300.578)
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.12.2019	20.339.094	824.902	9.000.000	(3.938.166)	235.988.532	262.214.362
1.1.-30.09.2020						
Resultat før andre inntekter og kostnader	540.825	-	-		8.886.906	9.427.731
Andre inntekter og kostnader						
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	540.825	-	-	-	8.886.906	9.427.731
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.09.2020	20.879.918	824.902	9.000.000	(3.938.166)	244.875.438	271.642.093

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.09.2020	1.1.-30.09.2019	1.1.-31.12.2019
Innbetalte premier direkte forsikring	12.652.320	13.283.535	17.505.842
Utbetalte gjenforsikringspremier	-3.349.706	-3.876.921	-3.867.302
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-1.842.706	-2.290.632	-2.709.186
Betalte driftskostnader	-2.661.408	-4.516.028	-5.805.012
Netto finansinntekter	1.423.463	2.039.184	2.522.692
Betalte skatter	-2.251.223	-856.231	-502.070
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-2.445.731	-2.549.646	-2.549.646
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1.525.009	1.233.261	4.595.319
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	576.623	126.721	126.721
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	10.707.602	-183.426	-245.867
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	5.995.954	-5.000.000	-5.158.442
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	17.280.179	-5.056.705	-5.277.588
Netto kontantstrøm for perioden	18.805.188	-3.823.444	-682.269
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	18.805.188	-3.823.444	-682.269
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	24.581.672	25.263.941	25.263.941
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	43.386.859	21.440.497	24.581.672
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Kontanter og bankinnskudd *	43.386.859	21.440.497	24.581.672
Sum kontanter og kontantekvivalenter	43.386.859	21.440.497	24.581.672
* Herav bundet på skattetrekkskonto	620.809	610.076	620.809

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3. kvartal 2020, som er avsluttet 30.9.2020, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2019.

Regnskapet pr. 3. kvartal 2020 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 2019.

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 2020, 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 risikjustert 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 2023. 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 2019.

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:

- 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 30.09.2020	Virkelig verdi 30.09.2020	Balansført verdi 30.09.2019	Virkelig verdi 30.09.2019
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	113.221.775	113.221.775	115.494.373	115.494.373
Rentebærende verdipapirer	51.663.914	51.663.914	55.573.327	55.573.327
Utlån og fordringer				
Utlån	28.624	28.624	300.000	300.000
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	3.356.815	3.356.815	3.323.818	3.323.818
Andre fordringer	1.702.960	1.702.960	660.273	660.273
Kontanter og bankinnskudd	43.602.172	43.602.172	21.693.728	21.693.728
Sum finansielle eiendeler	213.576.260	213.576.260	197.045.519	197.045.519
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	12.371.190	12.371.190	12.647.032	12.647.032
Sum finansielle forpliktelser	12.371.190	12.371.190	12.647.032	12.647.032

Verdsettelseshierarki 30.09.20	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				
Aksjer og andeler	0	150.101.411	95.229.278	245.330.689
Rentebærende verdipapirer	0	98.437.497	95.229.278	193.666.775
	0	51.663.914	0	51.663.914
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	0	28.624	28.624
	-		28.624	28.624

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
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	0	158.527.113	92.985.587	251.512.700
Aksjer og andeler	0	102.953.786	92.985.587	195.939.373
Rentebærende verdipapirer	0	55.573.327		55.573.327
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	0	300.000	300.000
Utlån			300.000	300.000

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.6.2020

	Pr. 1.1.2020	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.20	Andel av netto realisert/urealise rt gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.20
Aksjer og andeler	93.173.408	-136.528	2.192.398			0	95.229.278	0
Sum	93.173.408	-136.528	2.192.398		0	0	95.229.278	0

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.6.2019

	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/urealise rt 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
Sum	92.724.796	-174.319	435.110		0	0	92.985.587	0

5. Hendelser etter balansedagen

Hendelse etter balansedagen som må nevnes er at situasjonen rundt utbruddet av coronavirus Covid-19 og de økonomiske påvirkninger dette vil ha på årets resultat er vanskelig å forutse. Vi opplever til dels store svingninger i avkastning på porteføljen, men uroen har ikke påvirket selskapet i stor negativ grad på tidspunkt for framlegging av regnskapet Q3. Situasjonen følges tett av styret og ledelse.