

# Varig Orkla Forsikring

## *DELÅRSRAPPORT*

---

31. mars 2021

# Varig Orkla Forsikring gjensidig

org.nr. 954 799 778

## Hovedtrekk pr. 31.3.2021

Varig Orkla Forsikring har et totalresultat pr. 1. kvartal 2021 på kr. 172 424 349. Varig Orkla har et betydelig positivt resultat på avkastning investeringer/ finans pr. 31.3.2021. Selskapets kjernevirksomhet gir et lite negativt forsikringsteknisk resultat hittil i år.

### *Resultatutvikling*

- Forfalt bruttopremie beløper seg til 2,1 mill. Dette er ca. 2 mill. lavere enn på samme tidspunkt i fjor.
- Vi har mottatt kr. 252 173 i salgspolisjoner pr. 1. kvartal 2021 mot 2,7 mill. pr. samme periode i fjor.

### *Resultat før skattekostnad*

Varig Orkla har et positivt resultat før skattekostnad på kr. 172 593 402 pr. 1. kvartal 2021, mot et negativt resultat på kr. 9 969 091 for tilsvarende periode i 2020.

Resultat av teknisk regnskap pr. 1. kvartal viser et negativt resultat på 2,2 mill. og er betydelig lavere enn forrige år. Selskapet er helt i starten av et nytt samarbeid med Frende og oppbyggingen av ny portefølje. Resultatet er imidlertid ca. 1,5 mill. bedre enn budsjett.

Resultat investeringer/ finans hittil i år er betydelig høyere enn samme periode i 2020. Selskapets aksjer i Salvesen & Thams AS ble oppjustert til siste kjente virkelige verdi, samt at øvrige investeringer også hadde positiv avkastning mot fjoråret som var påvirket av markedenes reaksjon på koronapandemien.

### *Egenkapital*

Selskapets egenkapital er pr. 1. kvartal har økt med kr. 172 424 348 hittil i år og er nå på kr. 450 742 371.

### *Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer*

Selskapets finansielle eiendeler og investeringseiendommer utgjorde ved utgangen av 1. kvartal 484 mill. Resultat investering/ finans er pr. 1. kvartal på 174,7 mill., mot et resultat på -13,1 mill. i samme periode i fjor.

### *Investeringsporteføljen*

Investeringsporteføljen til aktiv kapitalforvaltning består av norske og utenlandske aksjer, aksjefondsandeler samt obligasjoner. Selskapet har aksjer i Salvesen & Thams AS og Frende Holding AS. Selskapets styre gjennomgår og vedtar årlig 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 på – 2,2 mill.

Varig Orkla har fra 1.1.2021 endret samarbeidspartner fra Gjensidige til Frende. Det var forventet stor konkurranse om kundene, både fra Gjensidige og øvrige aktører og selskapet har budsjettert med betydelig redusert portefølje i starten av året. Resultat pr. 1. kvartal er imidlertid bedre enn estimert.

### **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 har et strategisk og operativt samarbeid med Frende. Det er etablert gode rutiner og retningslinjer for oppfølging av egne og Frenedes prosesser og systemer, avdekke risiko og forebygge hendelser, samt beredskapsplaner ved evt. hendelser. Det har ikke vært hendelser pr. 1. kvartal 2021. Selskapet er underlagt Finansforetaksloven, og har etablert system for dette tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet.

### **Organisasjonen**

Varig Orkla Forsikring hadde totalt 10 ansatte pr. 31.3.2021.

### **Utsikter framover**

Det er forventet fortsatt stor konkurranse i vårt markedsområde. Selskapet er i en omstillingsfase, med fokus på utvikling og organisk vekst gjennom god og trygg forsikringsrådgivning, markeds- og merkevarearbeid. Det strategiske samarbeidet med Frende er en langsiktig investering, og selskapet skal bygge en bærekraftig portefølje over tid.

Vedtatt i styremøte 28. april 2021

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

<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>	<b>1.1.-31.03.2021</b>	<b>1.1.-31.03.2020</b>	<b>1.1.-31.12.2020</b>
<b>Premieinntekter</b>			
Opptjente bruttopremier	2 752 163	4 681 132	17 113 095
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-620 028	-833 311	-3 343 076
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>2 132 135</b>	<b>3 847 821</b>	<b>13 770 019</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>252 173</b>	<b>2 735 069</b>	8 840 454
<b>Erstatningskostnader</b>			
Brutto erstatningskostnader	734 700	-531 408	-4 967 291
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	0	0
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>734 700</b>	<b>-531 408</b>	<b>-4 967 291</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Salgskostnader	-2 025 843	-3 121	-2 419 053
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-358 365	-635 058	-366 811
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-2 384 208</b>	<b>-638 179</b>	<b>-2 785 864</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-2 912 977</b>	<b>-2 297 913</b>	-10 480 377
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>-2 178 177</b>	<b>3 115 389</b>	<b>4 376 941</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	1 652 724
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	78 412	155 504	957 300
Verdiendringer på investeringer	174 612 361	-13 360 411	4 177 411
Realisert gevinst og tap på investeringer	269 683	447 337	8 776 742
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-228 294	-428 765	-1 438 281
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>174 732 162</b>	<b>-13 186 335</b>	<b>14 125 896</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>39 417</b>	<b>101 855</b>	294 725
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>174 771 579</b>	<b>-13 084 480</b>	<b>14 420 621</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>172 593 402</b>	<b>-9 969 091</b>	<b>18 797 563</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-169 053</b>	<b>-98 344</b>	-1 282 431
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>172 424 349</b>	<b>-10 067 435</b>	<b>17 515 132</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	-1 884 795
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	471 199
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 413 596</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>172 424 349</b>	<b>-10 067 435</b>	<b>16 101 536</b>

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

	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>EIENDELER</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>			
Eierbenyttet eiendom	7 998 791	80 445 000	8 203 888
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer	755 814	28 624	204 110
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	402 583 626	110 030 856	228 137 949
Rentebærende verdipapirer	47 259 125	51 411 765	47 247 500
Andre finansielle eiendeler	383 300	383 300	383 300
<b>Sum investeringer</b>	<b>458 980 656</b>	<b>242 299 545</b>	<b>284 176 747</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	86 613	2 516 395	0
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>86 613</b>	<b>2 516 395</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	6 162 255	10 906 374	3 804 696
<b>Sum fordringer</b>	<b>6 162 255</b>	<b>10 906 374</b>	<b>3 804 696</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	736 896	768 576	689 623
Kasse, bank	15 999 309	17 392 998	22 420 029
Pensjonsmidler	1 274 562	1 319 660	1 274 562
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>18 010 767</b>	<b>19 481 234</b>	<b>24 384 214</b>
<b>Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatt inntekt</b>	<b>298 485</b>		<b>240 480</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>483 538 776</b>	<b>275 203 547</b>	<b>312 606 137</b>

**Balanse**

Varig Orkla Forsikring gjensidig

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	20 083 376	20 377 055	19 964 799
Avsetning til garantiordningen	801 449	824 902	801 449
Annen opptjent egenkapital	420 857 547	221 944 971	248 551 775
Andre fond	9 000 000	9 000 000	9 000 000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>450 742 371</b>	<b>252 146 928</b>	<b>278 318 023</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4 225 920	8 542 755	7 782 112
Brutto erstatningsavsetning	3 692 103	2 384 365	4 887 458
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>7 918 023</b>	<b>10 927 120</b>	<b>12 669 569</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	2 236 576	387 286	2 236 576
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	815 593	-853 289	1 988 763
Forpliktelser ved utsatt skatt	5 268 354	6 488 518	5 268 354
Andre avsetninger for forpliktelser			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>8 320 523</b>	<b>6 022 515</b>	<b>9 493 693</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	1 674 853	0
Avsatt ikke betalt utbytte	0	2 298 481	0
Andre forpliktelser	15 622 267	1 492 466	11 443 573
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>15 622 267</b>	<b>5 465 800</b>	<b>11 443 573</b>
<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>935 591</b>	<b>641 185</b>	<b>681 279</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>483 538 776</b>	<b>275 203 547</b>	<b>312 606 137</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 31.12.2019</b>	<b>20 339 094</b>	<b>824 902</b>	<b>9 000 000</b>	<b>(3 938 166)</b>	<b>235 988 532</b>	<b>262 214 362</b>
<b>1.1.-31.03.2020</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	37 962	-			(10 105 396)	(10 067 435)
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>37 962</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10 105 396)</b>	<b>(10 067 435)</b>
Reklassifisering utsatt skatt av sikkerhetsavsetning					-	-
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte				-	-	-
Til / fra andre fond				-	-	-
<b>Egenkapital 31.03.2020</b>	<b>20 377 055</b>	<b>824 902</b>	<b>9 000 000</b>	<b>(3 938 166)</b>	<b>225 883 136</b>	<b>252 146 927</b>
<b>1.1.-31.12.2020</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	(374 295)	(23 453)			17 912 880	17 515 132
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(1 884 795)		(1 884 795)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				471 199		471 199
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(1 413 596)	-	(1 413 596)
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 413 596)</b>	<b>-</b>	<b>(1 413 596)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>(374 295)</b>	<b>(23 453)</b>	<b>-</b>	<b>(1 413 596)</b>	<b>17 912 880</b>	<b>16 101 536</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					2 125	2 125
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>19 964 799</b>	<b>801 449</b>	<b>9 000 000</b>	<b>(5 351 762)</b>	<b>253 903 537</b>	<b>278 318 022</b>
<b>1.1.-31.03.2021</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	118 577	-	-		172 305 772	172 424 349
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>118 577</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172 305 772</b>	<b>172 424 349</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
<b>Egenkapital 31.03.2021</b>	<b>20 083 376</b>	<b>801 449</b>	<b>9 000 000</b>	<b>(5 351 762)</b>	<b>426 209 309</b>	<b>450 742 371</b>

## Kontantstrømanalyse

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2021	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.12.2020
Innbetalte premier direkte forsikring	-881 588	5 034 540	16 705 860
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 153 443	-1 674 853	-3 343 076
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-414 793	-549 156	-2 481 947
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	0	0
Betalte driftskostnader	-1 986 731	-8 231 108	-8 401 547
Netto finansinntekter	-48 321	-178 464	1 865 603
Betalte skatter	-1 342 223	-2 251 223	-1 342 223
Tilskudd skadeforebyggende/allmennyttig og kundeutbytte	0	-2 445 731	0
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-5 827 099</b>	<b>-10 295 995</b>	<b>3 002 670</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	576 623	33 872
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	464 159	-63 537	-16 070 174
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	0	2 495 954	10 871 989
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	0	0	0
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0	0
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner	0	0	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-167 855	0	0
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>296 304</b>	<b>3 009 040</b>	<b>-5 164 313</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Betaling av leieforpliktelser	-236 661	0	0
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-62 144	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0	0
Netto kontantstrøm langsiktige fond allmennyttige, skadeforebf	0	0	0
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-298 805</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-5 829 600</b>	<b>-7 286 955</b>	<b>-2 161 643</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-5 829 600	-7 286 955	-2 161 642
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	22 595 515	24 581 672	24 581 672
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>16 765 915</b>	<b>17 294 717</b>	<b>22 420 030</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	727 190	0	0
Kontanter og bankinnskudd *	16 038 726	17 294 717	22 420 030
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>16 765 916</b>	<b>17 294 717</b>	<b>22 420 030</b>
* Herav bundet på skattetrekkkonto	628 589	620 809	628 589



## NOTER

### 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2021, som er avsluttet 31.03.2021, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2020.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2021 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2020.

#### 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 2021, 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 2023. 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 2023. 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 2020.

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 Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS.

Frende yter tjenester på flere områder som selskapet betaler godtgjørelse for. I resultatregnskapet er disse kostnadene inkludert i Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

## **3. Segment**

Varig Orkla Forsikring gjensidig tilbyr skadeforsikringsprodukter 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 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.

	Balanseført verdi 31.03.2021	Virkelig verdi 31.03.2021	Balanseført verdi 31.03.2020	Virkelig verdi 31.03.2020
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	402 583 626	402 583 626	110 030 856	110 030 856
Rentebærende verdipapirer	47 259 125	47 259 125	51 411 765	51 411 765
<b>Finansielle eiendeler som holdes til forfall</b>				
Obligasjoner som holdes til forfall	0	0	0	0
<b>Utlån og fordringer</b>				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer	0	0	0	0
Utlån	28 624	28 624	28 624	28 624
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	6 248 868	6 248 868	13 422 768	13 422 768
Andre fordringer	1 054 299	1 054 299	1 702 960	1 702 960
Kontanter og bankinnskudd	15 999 309	15 999 309	17 392 998	17 392 998
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>473 173 851</b>	<b>473 173 851</b>	<b>193 989 971</b>	<b>193 989 971</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Ansvarlig lån	0	0	0	0
Andre forpliktelser	24 878 381	24 878 381	9 813 462	9 813 462
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	0	0	1 674 853	1 674 853
Forpliktelser innen konsernet	0	0	0	0
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>24 878 381</b>	<b>24 878 381</b>	<b>11 488 315</b>	<b>11 488 315</b>

Verdsetteshierarki 31.03.21	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>				
Aksjer og andeler	0	134 457 163	315 385 588	449 842 751
Rentebærende verdipapirer	0	87 198 038	315 385 588	402 583 626
	0	47 259 125	0	47 259 125
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	28 624	28 624
	0	0	28 624	28 624

Verdsettelseshierarki 31.03.20	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>0</b>	<b>148 537 593</b>	<b>93 350 028</b>	<b>241 887 621</b>
Aksjer og andeler	0	97 125 828	93 350 028	190 475 856
Rentebærende verdipapirer	0	51 411 765	0	51 411 765
Utlån	0	0	28 624	28 624

### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2021

	Pr. 1.1.2021	Netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.21	Andel av netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.21
Aksjer og andeler	143 528 812	171 856 776	0	0	0	0,00	315 385 588	171 856 776
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0,00	0	0
<b>Sum</b>	<b>143 528 812</b>	<b>171 856 776</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>315 385 588</b>	<b>171 856 776</b>

### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2020

	Pr. 1.1.2020	Netto realisert/ureali sert 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. 31.03.19
Aksjer og andeler	93 173 408	113 083	63 537	0	0	0,00	93 350 028	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0,00	0	0
<b>Sum</b>	<b>93 173 408</b>	<b>113 083</b>	<b>63 537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>93 350 028</b>	<b>0</b>

## 5. Hendelser etter balansedagen

Det er ikke spesielle hendelser etter balansedagen.