

Varig Orkla Forsikring

DELÅRSRAPPORT

30. september 2018

Varig Orkla Forsikring gjensidig

org.nr. 954 799 778

Hovedtrekk pr. 30.9.2018

Resultatet før skattekostnad pr. 3. kvartal 2018 er på kr. 13 517 609. Både inntekter investeringer/ finans og kjernevirksomheten forsikringsteknisk har hatt en positiv utvikling hittil i år.

Resultatutvikling

- Forfalt bruttopremie beløper seg til 14,0 mill., som er samme størrelse som på samme tidspunkt i fjor.
- Vi har mottatt 6,2 mill. i provisjon fra Gjensidige. Kostnadene er pr. 2. kvartal 2018 på 9,0 mill.

Resultat før skattekostnad

Varig Orkla har et resultat før skattekostnad på kr. 13 517 609 pr. 3. kvartal 2018, mot et resultat på kr. 22 845 906 for tilsvarende periode i 2017. Årets resultat er betydelig lavere innen investeringer/ finans, og noe lavere innen forsikring.

Egenkapital

Selskapets egenkapital er pr. 3. kvartal økt med kr. 11 091 988 hittil i år og er nå på kr. 244 207 152.

Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Selskapets finansielle eiendeler og investeringseiendommer utgjorde ved utgangen av 3. kvartal 267 mill. Resultat investering/ finans er pr. 3. kvartal på 6,8 mill., mot et resultat på 15,8 mill. i samme periode i fjor.

Investeringsporteføljen

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

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Forsikrings- og forretningsrisiko

Selskapet har et resultat på forsikringsvirksomheten pr. 3. kvartal med resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring før avsetninger på 6,7 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. Selskapets styrer også investeringene for at de skal gi en best mulig avkastning innenfor de regler som gjelder for kapitaldekning. Eiendommer som selskapet besitter er konservativt vurdert og det samme må kunne sies om unoterte aksjer.

Motpartsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Selskapet benytter systemer innenfor Gjensidigesystemet. Disse er iflg. Gjensidige nøye oppfulgt med tanke på risiko. Det har ikke vært hendelser pr. 3. kvartal 2018. Selskapet er underlagt Finansforetaksloven, og har etablert system for dette tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet.

Organisasjonen

Varig Orkla Forsikring hadde totalt 8 ansatte pr. 30.6.2018.

Utsikter framover

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

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

Vedtatt i styremøte 29. oktober 2018

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 2018 | Q3 2017 | 1.1.-30.09.2018 | 1.1.-30.09.2017 | 1.1.-31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Premieinntekter | | | | | |
| Opptjente bruttopremier | 4.479.212 | 4.757.887 | 14.019.982 | 13.958.765 | 18.676.662 |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier | -971.042 | -1.045.444 | -2.884.481 | -3.104.975 | -4.146.774 |
| Sum premieinntekt for egen regning | 3.508.171 | 3.712.444 | 11.135.502 | 10.853.791 | 14.529.888 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | 1.825.719 | 1.886.512 | 6.194.999 | 6.446.016 | 8.243.856 |
| Erstatningskostnader | | | | | |
| Brutto erstatningskostnader | -725.625 | -1.301.131 | -1.542.249 | -2.182.713 | -4.126.755 |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader | 0 | 426.155 | -5.000 | 420.024 | 431.932 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | -725.625 | -874.976 | -1.547.249 | -1.762.689 | -3.694.823 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | | | |
| Salgskostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.887.974 |
| Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring | -668.690 | -827.633 | -2.361.219 | -2.516.267 | -521.032 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | -668.690 | -827.633 | -2.361.219 | -2.516.267 | -3.409.006 |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader | -1.877.424 | -1.936.565 | -6.687.344 | -5.933.050 | -7.983.966 |
| RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP | 2.062.150 | 1.959.782 | 6.734.688 | 7.087.800 | 7.685.949 |
| IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | | | | |
| Netto inntekter fra investeringer | | | | | |
| Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper | 0 | 0 | 1.462.500 | 1.345.000 | 1.345.000 |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | 352.841 | 112.983 | 704.143 | 1.246.448 | 1.931.417 |
| Verdiendringer på investeringer | 2.230.310 | 2.670.094 | -24.314.902 | 14.506.077 | 18.146.917 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | 1.397.003 | 0 | 29.435.695 | -1.232.646 | -59.294 |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader | -851.224 | -139.093 | -783.058 | -407.905 | -612.347 |
| Sum netto inntekter fra investeringer | 3.128.931 | 2.643.983 | 6.504.378 | 15.456.974 | 20.751.693 |
| Andre inntekter | 63.353 | 95.947 | 278.542 | 301.132 | 389.318 |
| RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP | 3.192.283 | 2.739.931 | 6.782.920 | 15.758.106 | 21.141.011 |
| PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | 5.254.433 | 4.699.713 | 13.517.609 | 22.845.906 | 28.826.960 |
| Skattekostnad | -923.878 | -743.679 | -2.425.621 | -4.009.545 | -3.024.710 |
| RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER | 4.330.555 | 3.956.034 | 11.091.988 | 18.836.361 | 25.802.250 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel | 0 | 0 | 0 | 0 | 990.847 |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | 0 | 0 | 0 | 0 | -247.711 |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | 0 | 0 | 0 | 0 | 743.136 |
| TOTALRESULTAT | 4.330.555 | 3.956.034 | 11.091.988 | 18.836.361 | 26.545.386 |

Balanse**Varig Orkla Forsikring gjensidig**

| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | | | |
| Aksjer og andeler i tilknyttede foretak | | | |
| Aksjer og andeler i tilknyttede selskap | 80.445.000 | 66.015.000 | 66.015.000 |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | | |
| Utlån og fordringer | 418.581 | 5.237.081 | 5.418.581 |
| Andre finansielle eiendeler | | | |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| Aksjer og andeler | 110.287.822 | 113.656.068 | 117.467.422 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 49.030.368 | 43.857.883 | 45.863.677 |
| Andre finansielle eiendeler | 383.300 | 383.300 | 383.300 |
| Sum investeringer | 240.565.072 | 229.149.332 | 235.147.980 |
| Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors. | | | |
| Gj.f. andel-ikke opptj. brto.premie | 971.042 | 1.045.444 | 0 |
| Gj.f. andel-brto erstatn. avsetning | 30.250 | 54.079 | 45.250 |
| Sum gj.f. andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger | 1.001.292 | 1.099.523 | 45.250 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | 7.201.027 | 1.542.801 | 1.563.223 |
| Sum fordringer | 7.201.027 | 1.542.801 | 1.563.223 |
| Andre eiendeler | | | |
| Anlegg og utstyr | 926.482 | 1.031.753 | 1.005.435 |
| Kasse, bank | 16.837.592 | 22.227.490 | 22.635.553 |
| Pensjonsmidler | 374.198 | 0 | 374.198 |
| Sum andre eiendeler | 18.138.272 | 23.259.242 | 24.015.186 |
| SUM EIENDELER | 266.905.662 | 255.050.898 | 260.771.640 |

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

| | | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Fond mv. | | | |
| Avsetning til naturskadefond | 18.917.356 | 18.600.045 | 18.156.417 |
| Avsetning til garantiordningen | 847.662 | 829.556 | 847.662 |
| Annen opptjent egenkapital | 215.442.133 | 199.749.056 | 205.111.085 |
| Andre fond | 9.000.000 | 9.000.000 | 9.000.000 |
| Sum opptjent egenkapital | 244.207.152 | 228.178.657 | 233.115.164 |

Forsikringsforpliktelser brutto

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | 8.684.655 | 9.105.015 | 8.723.966 |
| Brutto erstatningsavsetning | 3.004.401 | 2.625.941 | 3.562.080 |
| Sum forsikringsforpliktelser brutto | 11.689.056 | 11.730.956 | 12.286.046 |

Avsetninger for forpliktelser

| | | | |
|--|------------------|-------------------|------------------|
| Pensjonsforpliktelser | 856.912 | 1.718.422 | 1.178.138 |
| Forpliktelser ved skatt | | | |
| Forpliktelser ved periodeskatt | 1.844.129 | 5.549.316 | 2.695.582 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 4.817.576 | 4.235.342 | 4.817.576 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | | | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | 7.518.617 | 11.503.080 | 8.691.296 |

Forpliktelser

| | | | |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Avsatt ikke betalt utbytte | 2.542.517 | 2.323.176 | 2.542.517 |
| Andre forpliktelser | 346.524 | 723.681 | 3.534.806 |
| Sum forpliktelser | 2.889.041 | 3.046.857 | 6.077.323 |

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 601.796 | 591.349 | 601.811 |
|---|----------------|----------------|----------------|

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | 266.905.662 | 255.050.898 | 260.771.640 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|

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 31.12.2016 | 17.722.848 | 829.556 | 9.000.000 | (4.607.621) | 186.397.513 | 209.342.296 |
| 1.1.-30.09.2017 | | | | | | |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 877.198 | - | | | 17.959.163 | 18.836.361 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel | | | | - | | - |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | - | | - |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | - | - | - |
| Sum andre resultatkomponenter | - | - | - | - | - | - |
| Totalresultat | 877.198 | - | - | - | 17.959.163 | 18.836.361 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte | | | | | - | - |
| Til / fra andre fond | | | | | - | - |
| Egenkapital 30.09.2017 | 18.600.045 | 829.556 | 9.000.000 | (4.607.621) | 204.356.676 | 228.178.657 |
| 1.1.-31.12.2017 | | | | | | |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 433.569 | 18.106 | | | 25.350.575 | 25.802.250 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel | | | | 990.847 | | 990.847 |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | (247.711) | | (247.711) |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | 743.136 | - | 743.136 |
| Sum andre resultatkomponenter | - | - | - | 743.136 | - | 743.136 |
| Totalresultat | 433.569 | 18.106 | - | 743.136 | 25.350.575 | 26.545.386 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte | | | | | (2.772.518) | (2.772.518) |
| Til / fra andre fond | | | | | - | - |
| Egenkapital 31.12.2017 | 18.156.417 | 847.662 | 9.000.000 | (3.864.485) | 208.975.570 | 233.115.164 |
| 1.1.-30.09.2018 | | | | | | |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 760.940 | - | - | | 10.331.048 | 11.091.988 |
| Andre resultatkomponenter | | | | | | |
| Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | | | |
| Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel | | | | - | | - |
| Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet | | | | - | | - |
| Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet | | | | - | - | - |
| Sum andre resultatkomponenter | - | - | - | - | - | - |
| Totalresultat | 760.940 | - | - | - | 10.331.048 | 11.091.988 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte | | | | | - | - |
| Til / fra andre fond | | | | | - | - |
| Egenkapital 30.09.2018 | 18.917.356 | 847.662 | 9.000.000 | (3.864.485) | 219.306.618 | 244.207.151 |

Kontantstrøm

| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | 1.1.-30.09.2018 | 1.1.-30.09.2017 | 1.1.-31.12.2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Innbetalte premier direkte forsikring | 13.980.671 | 14.576.718 | 18.913.566 |
| Utbetalte gjenforsikringspremier | -3.855.522 | -4.150.418 | -4.146.774 |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring | -2.099.928 | -2.351.209 | -3.359.112 |
| Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser | 10.000 | 593.741 | 614.478 |
| Betalte driftskostnader | -4.391.568 | -986.488 | -1.907.611 |
| Netto finansinntekter | 1.468.382 | 2.367.624 | 3.349.918 |
| Betalte skatter | -3.277.074 | -1.865.442 | -3.399.818 |
| Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte | -2.553.177 | -2.362.484 | -2.362.484 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -718.215 | 5.822.042 | 7.702.163 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter: | | | |
| Netto kontantstrøm lån til kunder mv. | 5.000.000 | | -181.500 |
| Oppgj.kto. megler | -5.564.193 | | |
| Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper | -1.890.200 | -5.241.601 | -3.863.998 |
| Netto kontantstrøm av obligasjoner | -2.895.899 | | -2.380.557 |
| Netto kontantstrøm av sertifikater | | | |
| Netto kontantstrøm av eiendom | | | |
| Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid | | | |
| Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner | | | |
| Netto kontantstrøm av driftsmidler mv | | | |
| Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler | | | |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -5.350.292 | -5.241.601 | -6.426.055 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter: | | | |
| Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond | | | |
| Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning | | | |
| Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning | | | |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | 0 | 0 | 0 |
| Netto kontantstrøm for perioden | -6.068.507 | 580.441 | 1.276.107 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -6.068.507 | 580.441 | 1.276.107 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg. | 22.635.553 | 21.359.446 | 21.359.446 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 16.567.046 | 21.939.887 | 22.635.553 |
| Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter | | | |
| Innskudd hos kredittinstitusjoner | | | |
| Kontanter og bankinnskudd * | 16.567.046 | 21.939.887 | 22.635.553 |
| Sum kontanter og kontantekvivalenter | 16.567.046 | 21.939.887 | 22.635.553 |
| * Herav bundet på skattetrekkkonto | 599.585 | 589.301 | 599.585 |

Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3.kvartal 2018, som er avsluttet 30.09.2018, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2017.

Regnskapet pr. 3.kvartal 2018 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 2017.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2018, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for selskapet er angitt nedenfor. Selskapet 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.

Ifølge gjeldende regler, skal verdifall ved kredittap bare innregnes når objektive bevis for tap eksisterer. Tapsavsetninger skal i henhold til IFRS 9 måles ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en inntrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost eller til virkelig verdi med de endringer i virkelig verdi som er innregnet i andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasingfordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kredittap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinngregning. Ved førstegangsinngregning, og dersom kredittrisikoen ikke har økt betydelig, bør avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, bør avsetningen tilsvare forventet kredittap over eiendelens levetid. Denne todelte metoden erstatter dagens nedskrivningsmodell.

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

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og gjelder for regnskapsperioden som begynner med 1.januar 2018. 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 har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstill definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leieavtale er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne en rett-til-bruk eiendelene og en leieforpliktelse. Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med selskapets øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering vil presenteres som en finanspost. Ikrafttredelse av IFRS 16 er 1.januar 2019. Standarden forventes å ha effekt på selskapets finansregnskap, gjennom en vesentlig økning av selskapets innregnede eiendeler og forpliktelser og ved potensielt å påvirke presentasjonen og periodiseringen av innregningen i resultatregnskapet.

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 2021. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap, gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

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 2017.

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

Øvrige endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

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

NOTER

1. 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.

2. Segment

Varig Orkla Forsikring gjensidig tilbyr brannforsikringsprodukter og tilhørende naturskadeforsikring rettet mot privatkunder, landbruk og næringsliv i sitt geografiske konsesjonsområde.

3. Finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene.

Nedenfor redegjøres for de ulike verdsettelsesnivåene og hvilke finansielle eiendeler/forpliktelser som inngår på hvilke nivåer.

Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendel/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

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

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle eiendeler/forpliktelser er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet:

- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.
- Rentebærende forpliktelser (bankdrift) målt til virkelig verdi. De rentebærende forpliktelsene verdsettes basert på observerbare rentekurver.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet:

- Unoterte private equity-investeringer (PE) og lokale eiendomsinvesteringer.
- PE-investeringene som ikke er organisert som fond verdsettes ved hjelp av kontantstrømsanalyser, prismultipler og nylige markedstransaksjoner. PE-investeringene som er organisert som fond verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier (Net Asset Value) fra fondsforvaltere i henhold til IPEV-retningslinjer (International Private Equity and venture capital Valuation) fastsatt av Equity Venture Capital Association. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering. NAV-verdiene justeres deretter for objektive hendelser i de enkelte fond siden forrige rapporteringsdato. Den typiske objektive hendelse er utvikling i verdi på underliggende børsnoterte selskaper siden siste rapportering fra fondet.
- Varig Orkla Forsikring gjensidig egne utlån

Verdsettelsesprosess finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre

Daglig leder fastsetter hvilke verdsettelsesmodeller som skal benyttes ved verdsettelse av finansielle eiendeler klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet. Evaluering av modellene gjøres ved behov. Investeringenes virkelige verdier og resultater samt overholdelse av fastsatte rammer rapporteres månedlig til styret.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som

inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

| | Balansført verdi 30.09.2018 | Virkelig verdi 30.09.2018 | Balansført verdi 30.09.2017 | Virkelig verdi 30.09.2017 |
|--|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Finansielle eiendeler | | | | |
| Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler | 110.287.822 | 110.287.822 | 113.656.068 | 113.656.068 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 49.030.368 | 49.030.368 | 43.857.883 | 43.857.883 |
| Utlån og fordringer | | | | |
| Utlån (til amortisert kost) | 418.581 | 418.581 | 5.237.081 | 5.237.081 |
| Andre finansielle eiendeler | 383.300 | 383.300 | 383.300 | 383.300 |
| Andre fordringer | 7.201.027 | 7.201.027 | 1.542.801 | 1.542.801 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 0 | 0 | 0 |
| Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift) | 16.837.592 | 16.837.592 | 22.227.490 | 22.227.490 |
| Sum | 184.158.691 | 184.158.691 | 186.904.623 | 186.904.623 |
| Finansielle forpliktelser til amortisert kost | | | | |
| Andre forpliktelser | 10.407.658 | 10.407.658 | 14.549.936 | 14.549.936 |
| Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | 601.796 | 601.796 | 591.349 | 591.349 |
| Sum | 11.009.454 | 11.009.454 | 15.141.285 | 15.141.285 |

| 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 |
|---|--|--|--|-------------|
| Finansielle eiendeler | | | | |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler | 0 | 147.153.702 | 92.609.488 | 239.763.190 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | 98.123.334 | 92.609.488 | 190.732.822 |
| | | 49.030.368 | | 49.030.368 |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost | | | | |
| Utlån | 0 | 0 | 418.581 | 418.581 |
| | | | 418.581 | 418.581 |

| Verdsettelseshierarki 30.09.17 | 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 | 144.035.535 | 79.493.416 | 223.528.951 |
| Aksjer og andeler | | 100.177.652 | 79.493.416 | 179.671.068 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | 43.857.883 | | 43.857.883 |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost | 0 | 0 | 5.237.081 | 5.237.081 |
| Utlån | | | 5.237.081 | 5.237.081 |

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

| | Pr. 1.1.2018 | Netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet | Kjøp | Salg | Oppgjør | Overføring til/fra nivå 3 | Pr. 30.09.18 | Andel av netto realisert/ureali 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 | 0 | 92.609.488 | 0 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 77.885.878 | 399.551 | 14.430.000 | -105.941 | 95.079 | 0 | 92.609.488 | 0 |

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

| | | Sensitivitet |
|--|------------------|------------------|
| Aksjer og andeler | Verdifall på 10% | 9.260.949 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | Verdifall på 10% | 0 |
| Sum | | 9.260.949 |

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2017

| | Pr. 1.1.2017 | Netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet | Kjøp | Salg | Oppgjør | Overføring til/fra nivå 3 | Pr. 30.09.17 | Andel av netto realisert/ureali sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.17 |
|--|-------------------|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------------------|-------------------|---|
| Aksjer og andeler | 73.253.593 | 93.956 | 10.671.467 | -4.525.600 | 3.887.489 | | 79.493.416 | 0 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum | 73.253.593 | 93.956 | 10.671.467 | -4.525.600 | 3.887.489 | 0 | 79.493.416 | 0 |

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

| | | Sensitivitet |
|--|------------------|------------------|
| Aksjer og andeler | Verdifall på 10% | 7.949.342 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | Verdifall på 10% | 0 |
| Sum | | 7.949.342 |