



Delårsrapport Varig Forsikring Sykkylven gjensidig 3. Kvartal 2020





Styrets beretning

Hovudtrekk Q3-2020

I den fylgjande teksten angir tal i parentes beløpet eller prosenten for tilsvarende periode året før.

Hittil i år

Totalresultat

- Resultat før skattekostnad: 2.415 millioner kroner (11.371)
- Premieinntekter: 6.301 millioner kroner (5.965)
- Forsikringsresultat: 2.783 millioner kroner (2.221)
- Skadeprosent inkl. avvikling: 54,23% (52,94)
- Skadeprosent brann eigeendom: 22,94% (16,41)
- Finansresultat: -0,369 millioner kroner (9.150)

Resultatutvikling

Utvikling hittil i år

Varig Forsikring Sykkylven gjensidig fekk eit resultat pr. 30.09.20 før skattekostnad på 2.415 millioner kroner (11.371). Resultatet frå skadeforsikringsverksemda, målt ved forsikringsresultatet, blei 2.783 millioner kroner (2.221). Tidsvektet finansavkastningen for investeringsporteføljen ble – 0,31 prosent (8,9%), tilsvarende -0,369 millioner kroner (9.150).

Skattekostnaden ble 1.037 millioner kroner (1.054).

Resultat etter skattekostnad ble 1.378 millioner kroner (10.317).

Forsikringsresultatet ble i Q3 som eit normalår.

Investeringsporteføljen fikk et dramatisk fall i Q1 som følge av nedgangen i finansmarkedene, men har fortsatt innhentinga som starta i Q2.

Egenkapital og solvens

Selskapet sin egenkapital var 124 millioner kroner (119,0) ved utgangen av perioden.

Forvaltning av finansielle egedeler

Utvikling hittil i år

Ved utløpet av kvartalet utgjorde den samlede investeringsporteføljen 109,4 millioner kroner (102,2).

Rentebærende instrumenter

Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde 55 millioner kroner (54,0).

Aksjeportefølje

Ved utløpet av perioden var samlet aksjeeksponering 54,4 millioner kroner (48,2).

Organisasjonen

Selskapet hadde totalt 4 ansatte ved utløpet av første kvartal.

Utsikter framover

Verdssamfunnet befinner seg i en spesiell tid på grunn av den store trusselen rundt spreiding av Covid-19 viruset.

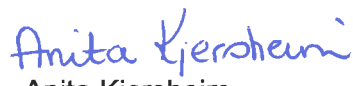
Brannkassa opplevde stress i verdipapirporteføljen med tap i første kvartal på over 14 MNOK, noko som i all hovudsak har henta seg inn igjen ved utløp av tredje kvartal. Forsikringsporteføljen er ikkje påverka av krisa ved rapporteringstidspunktet.


Brannkassa sin egenkapital og solvenskapital er godt innenfor eigne definerte marginer, uten at styret har funnet det naudsynt å iverksetje tiltak. Styret overvåker situasjonen løpende.

Konkurransen i det norske skadeforsikringsmarkedet er sterk og til dels aukande, særlig frå etablerte finansaktører som satsar på skadeforsikring. Selskapet si konkurransekraft vert vurdert som god, med positiv volumutvikling kombinert med god lønnsemd.


Sykkylven 22.10.2020


Roger Kornberg
Styreleiar


Anita Kjerseim
nestleiar


Cathrine Hovdenakk
styremedlem


Kåre Atle Vanger
Styremedlem


Bjarne Olav Velle
styremedlem


Magnar Kvalvåg
dagleg leiar

Resultatregnskap

Varig Forsikring Sykkylven gjensidig

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	1.1.-30.09.2020	1.1.-30.09.2019	1.1.-31.12.2019
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	7.974.623	7.691.847	10.277.042
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1.673.476	-1.727.172	-2.307.541
Sum premieinntekt for egen regning	6.301.147	5.964.675	7.969.501
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4.225.094	3.856.470	5.128.650
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	-3.202.143	-3.456.053	-4.812.095
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	776.769	1.166.239
Sum erstatningskostnader for egen regning	-3.202.143	-2.679.284	-3.645.856
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	-22.511	-690	-1.188.613
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-983.090	-1.089.406	-312.566
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-1.005.601	-1.090.096	-1.501.180
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-3.535.020	-3.830.916	-5.126.288
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	2.783.477	2.220.850	2.824.828
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	100.770	100.770	134.360
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1.498.271	1.673.059	2.557.935
Netto driftsinntekt fra eiendom	141.133	156.093	219.304
Verdiendringer på investeringer	-2.377.827	5.776.105	3.125.530
Realisert gevinst og tap på investeringer	772.369	1.919.052	7.720.416
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-503.712	-475.396	-798.009
Sum netto inntekter fra investeringer	-368.997	9.149.683	12.959.535
Andre inntekter	66	157	1.998
Andre kostnader	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-368.931	9.149.840	12.961.534
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	2.414.546	11.370.690	15.786.361
Skattekostnad	-1.036.887	-1.054.113	-1.443.303
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	1.377.659	10.316.577	14.343.058
Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	-822.565
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	205.642
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	-616.923
TOTALRESULTAT	1.377.659	10.316.577	13.726.135

Balanse**Vareg-forsikring Sykkylven gjensidig**

30.09.2020

30.09.2019

31.12.2019

EIENDELER**Investeringer****Bygninger og andre faste eiendommer**

Eierbenyttet eiendom 961.529 1.064.062 1.038.429

Aksjer og andeler i tilknyttede foretak

Aksjer og andeler i datterselskap 630.000 630.000 630.000

Aksjer og andeler i tilknyttede selskap 1.350.000 1.800.000 1.800.000

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer 2.687.205 2.687.205 2.687.205

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler 52.745.628 47.937.020 49.474.430

Rentebærende verdipapirer 54.582.420 51.216.015 53.631.704

Utlån og fordringer 7.722.333 10.445.866 11.155.099

Andre finansielle eiendeler 92.000 92.000 92.000

Sum investeringer 120.771.115 115.872.168 120.508.868**Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.**

Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie 561.597 581.572 0

Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning 123.814 776.769 157.923

Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger 685.411 1.358.341 157.923**Fordringer**

Andre fordringer 869.019 749.391 1.190.526

Sum fordringer 869.019 749.391 1.190.526**Andre eiendeler**

Kasse, bank 1.002.131 711.419 478.655

Pensjonsmidler 639.434 0 639.434

Sum andre eiendeler 1.641.565 711.419 1.118.089**Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter**

0 0 0

SUM EIENDELER**123.967.109 118.691.320 122.975.405**

Balansø**Varlø Forsikring Sykkylven gjensidig**

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	8.198.613	7.642.725	7.862.618
Avsetning til garantiordningen	456.804	447.203	456.804
Annen opptjent egenkapital	101.801.445	97.675.789	100.759.780
Andre fond	1.800.000	1.800.000	1.800.000
Sum opptjent egenkapital	112.256.862	107.565.717	110.879.202
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4.571.139	4.631.074	4.968.894
Brutto erstatningsavsetning	2.312.355	2.138.624	1.748.737
Sum brutto forsikringsforpliktelser	6.883.494	6.769.697	6.717.631
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	1.895.021	1.326.465	1.901.463
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	968.373	2.541.489	1.236.398
Forpliktelser ved utsatt skatt	-61.999	-63.262	-61.999
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	2.801.395	3.804.692	3.075.862
Forpliktelser			
Avsatt ikke betalt utbytte	1.331.627	0	1.331.627
Andre forpliktelser	404.987	239.057	620.440
Sum forpliktelser	1.736.614	239.057	1.952.067
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	288.745	312.156	350.642
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	123.967.109	118.691.320	122.975.405

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL
Varig Forsikring Sykkylven gjensidig

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny mållng av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2018	7.306.404	447.203	1.800.000	(3.009.936)	90.705.470	97.249.141
1.1.-30.09.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	336.320	-	-	-	9.980.256	10.316.577
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	336.320	-	-	-	9.980.256	10.316.577
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.09.2019	7.642.724	447.203	1.800.000	(3.009.936)	100.685.726	107.565.718
1.1.-31.12.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	556.214	9.601	-	-	13.777.243	14.343.058
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(822.565)		(822.565)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				205.642		205.642
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(616.923)		(616.923)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(616.923)	-	(616.923)
Totalresultat	556.214	9.601	-	(616.923)	13.777.243	13.726.135
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(1.331.627)	(1.331.627)
Til / fra andre fond					1.235.554	1.235.554
Egenkapital 31.12.2019	7.862.618	456.804	1.800.000	(3.626.859)	104.386.640	110.879.203
1.1.-30.09.2020						
Resultat før andre inntekter og kostnader	335.995	-	-	-	1.041.664	1.377.659
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	335.995	-	-	-	1.041.664	1.377.659
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Tilbakebetaling av skatt ifm kundeutbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.09.2020	8.198.613	456.804	1.800.000	(3.626.859)	105.428.304	112.256.862

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.09.2020	1.1.-30.09.2019	1.1.-31.12.2019
Innbetalte premier direkte forsikring	7.576.868	7.333.864	10.256.879
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2.235.073	-2.308.744	-2.307.541
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-2.638.526	-2.890.480	-4.636.408
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	34.109	0	1.008.316
Betalte driftskostnader	-397.812	-1.594.937	-2.999.838
Netto finansinntekter	1.141.348	1.291.339	2.078.642
Betalte skatter	-1.304.912	-156.390	-408.212
Utbetalt utbytte/vedtatt kundentbytte	0	-1.355.127	-1.355.127
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2.176.003	319.525	1.636.712
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	0	1.000.000
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-3.839.469	3.877.155	5.571.580
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-1.537.903	-6.562.016	-9.058.752
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	218.033	232.993	321.837
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0	0
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner	0	0	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	0	0
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-5.159.339	-2.451.868	-2.165.335
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Betaling av leieforpliktelser	0	0	0
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	0	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0	0
Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-2.983.337	-2.132.343	-528.623
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-2.983.337	-2.132.342	-528.623
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	11.633.754	12.162.377	12.162.377
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	8.650.418	10.030.035	11.633.754
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	7.648.353	9.318.772	11.155.099
Kontanter og bankinnskudd *	1.002.065	711.262	478.655
Sum kontanter og kontantekvivalenter	8.650.418	10.030.035	11.633.754
* Herav bundet på skattetrekkkonto	168.789	167.011	168.789

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3.kvartal 2020, som er avsluttet 30.09.2020, 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 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 Forsikring Sykkylven 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 vurdering 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 Forsikring Sykkylven gjensidig mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA og Gjensidige Pensjonsforsikring AS.

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 Forsikring Sykkylven 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 valutaswapper 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 Forsikring Sykkylven 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 rentebærende verdipapirer 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	52.745.628	52.745.628	47.937.020	47.937.020
Rentebærende verdipapirer	54.582.420	54.582.420	51.216.015	51.216.015
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall	0	0	0	0
Utlån og fordringer				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer				
Utlån	0	0	1.000.000	1.000.000
Utlån	2.687.205	2.687.205	2.687.205	2.687.205
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	1.453.660	1.453.660	2.006.962	2.006.962
Andre fordringer	731.434	731.434	92.000	92.000
Kontanter og bankinnskudd	8.724.464	8.724.464	10.157.286	10.157.286
Sum finansielle eiendeler	120.924.811	120.924.811	115.096.488	115.096.488
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	0	0	0	0
Andre forpliktelser	4.538.009	4.538.009	4.043.749	4.043.749
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	0	0	0	0
Forpliktelser innen konsernet	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	4.538.009	4.538.009	4.043.749	4.043.749

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	107.157.948	1.400	168.700	107.328.048
Rentebærende verdipapirer	52.575.528	1.400	168.700	52.745.628
Rentebærende verdipapirer	54.582.420		0	54.582.420
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	2.687.205	0	0	2.687.205
Utlån	2.687.205			2.687.205

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				
Aksjer og andeler	98.992.935	1.400	158.700	99.153.035
Rentebærende verdipapirer	47.776.920	1.400	158.700	47.937.020
Rentebærende verdipapirer	51.216.015			51.216.015
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	2.687.205	0	0	2.687.205
Utlån	2.687.205			2.687.205

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2020

	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/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.20
Aksjer og andeler	158.700		10.000			0	168.700	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	158.700	0	10.000	0	0	0	168.700	0

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2019

	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/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.2019
Aksjer og andeler	158.700	0	0	0	0	0	158.700	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	158.700	0	0	0	0	0	158.700	0

5. Hendelser etter balansedagen

Det har ikkje oppstått vesentlege hendingar etter balansedagen.

