



**Delårsrapport  
Varig Forsikring Sykkylven  
gjensidig  
1. Kvartal 2019**



# Resultatregnskap

## Resultatregnskap

Varig Forsikring Sykkylven gjensidig

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	Q1 2019	Q1 2018	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.03.2018	1.1.-31.12.2018
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	2.728.506	2.637.676	2.728.506	2.637.676	10.245.061
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-569.875	-644.122	-569.875	-644.122	-2.610.132
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>2.158.631</b>	<b>1.993.554</b>	<b>2.158.631</b>	<b>1.993.554</b>	<b>7.634.929</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>1.571.944</b>	<b>1.511.227</b>	<b>1.571.944</b>	<b>1.511.227</b>	<b>4.733.359</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-3.010.006	-178.433	-3.010.006	-178.433	-1.515.497
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	750.000	0	750.000	0	-270.600
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-2.260.006</b>	<b>-178.433</b>	<b>-2.260.006</b>	<b>-178.433</b>	<b>-1.786.097</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1.297.337
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-327.889	-444.687	-327.889	-444.687	-208.719
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-327.889</b>	<b>-444.687</b>	<b>-327.889</b>	<b>-444.687</b>	<b>-1.506.056</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-1.019.631</b>	<b>-1.215.390</b>	<b>-1.019.631</b>	<b>-1.215.390</b>	<b>-4.724.651</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>123.050</b>	<b>1.666.272</b>	<b>123.050</b>	<b>1.666.272</b>	<b>4.351.484</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	33.590	33.590	33.590	33.590	134.360
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	320.084	313.601	320.084	313.601	2.127.532
Netto driftsinntekt fra eiendom	58.741	51.647	58.741	51.647	248.945
Verdiendringer på investeringer	4.801.692	-3.084.345	4.801.692	-3.084.345	-6.819.703
Realisert gevinst og tap på investeringer	240.348	643.846	240.348	643.846	2.590.479
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-152.579	-191.866	-152.579	-191.866	-786.248
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>5.301.875</b>	<b>-2.233.527</b>	<b>5.301.875</b>	<b>-2.233.527</b>	<b>-2.504.636</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>46</b>	<b>637</b>	<b>46</b>	<b>637</b>	<b>1.260</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>5.301.921</b>	<b>-2.232.890</b>	<b>5.301.921</b>	<b>-2.232.890</b>	<b>-2.503.375</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>5.424.971</b>	<b>-566.618</b>	<b>5.424.971</b>	<b>-566.618</b>	<b>1.848.109</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-642.287</b>	<b>-132.658</b>	<b>-642.287</b>	<b>-132.658</b>	<b>-1.500.621</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>4.782.684</b>	<b>-699.276</b>	<b>4.782.684</b>	<b>-699.276</b>	<b>347.488</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>					
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-846.869
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	211.718
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-635.151</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>4.782.684</b>	<b>-699.276</b>	<b>4.782.684</b>	<b>-699.276</b>	<b>-287.663</b>

# Balanse

## Balanse

### Varig Forsikring Sykkylven gjensidig

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>EIENDELER</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler	0	0	0
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>			
Investeringseiendom	0	0	0
Eierbenyttet eiendom	1.115.329	1.217.862	1.140.962
<b>Aksjer og andeler i tilknyttede foretak</b>			
Aksjer og andeler i datterselskap	630.000	630.000	630.000
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	1.800.000	1.800.000	1.800.000
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterselskap og tilknyttet selskap	0	0	0
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer	2.687.205	2.687.205	2.687.205
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	49.267.309	48.387.568	45.237.763
Rentebærende verdipapirer	44.293.009	39.787.815	43.535.253
Utlån og fordringer	12.706.780	9.763.789	12.595.807
Andre finansielle eiendeler	92.000	92.000	92.000
<b>Sum investeringer</b>	<b>112.591.633</b>	<b>104.366.239</b>	<b>107.718.991</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1.738.869	1.965.790	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	750.000	275.840	0
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>2.488.869</b>	<b>2.241.630</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	1.019.821	1.222.286	860.104
<b>Sum fordringer</b>	<b>1.019.821</b>	<b>1.222.286</b>	<b>860.104</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	0	0	0
Kasse, bank	314.151	988.546	566.570
Eiendeler ved skatt	0	0	0
Pensjonsmidler	0	302.897	0
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>314.151</b>	<b>1.291.443</b>	<b>566.570</b>
<b>Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>116.414.475</b>	<b>109.121.598</b>	<b>109.145.664</b>

## Balanse

### Varig Forsikring Sykkylven gjensidig

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	7.356.605	6.977.088	7.306.404
Avsetning til garantiordningen	447.203	427.397	447.203
Annen opptjent egenkapital	92.428.017	88.988.171	87.695.533
Andre fond	1.800.000	1.800.000	1.800.000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>102.031.824</b>	<b>98.192.655</b>	<b>97.249.140</b>
<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	0	0	0
Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0
<b>Sum ansvarlig lånekapital mv.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	5.257.173	5.318.091	4.989.057
Brutto erstatningsavsetning	4.147.599	1.562.577	1.573.050
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>9.404.771</b>	<b>6.880.667</b>	<b>6.562.107</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	1.330.747	1.126.765	1.332.851
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	1.232.963	-351.582	1.643.766
Forpliktelser ved utsatt skatt	-63.262	238.410	-63.262
Andre avsetninger for forpliktelser			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>2.500.448</b>	<b>1.013.593</b>	<b>2.913.355</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1.154.372	1.304.956	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	0	0	0
Andre forpliktelser	985.310	1.422.070	2.099.632
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>2.139.682</b>	<b>2.727.026</b>	<b>2.099.632</b>
<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>337.750</b>	<b>307.657</b>	<b>321.430</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>116.414.475</b>	<b>109.121.598</b>	<b>109.145.664</b>

# Oppstilling av endringer i egenkapital

## OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

### Varig Forsikring Sykkykven gjensidig

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2017	6.834.990	427.397	1.800.000	(2.374.785)	92.204.329	98.891.931
<b>1.1.-31.03.2018</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	142.097	=			(841.373)	(699.276)
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
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				=	=	=
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>						
<b>Totalresultat</b>	<b>142.097</b>	<b>=</b>	<b>=</b>	<b>=</b>	<b>(841.373)</b>	<b>(699.276)</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte			=		=	=
Til / fra andre fond			=		=	=
Egenkapital 31.03.2018	6.977.087	427.397	1.800.000	(2.374.785)	91.362.955	98.192.655
<b>1.1.-31.12.2018</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	471.414	19.806			(143.732)	347.488
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(846.869)		(846.869)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				211.718		211.718
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(635.151)	=	(635.151)
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>				<b>(635.151)</b>		<b>(635.151)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>471.414</b>	<b>19.806</b>	<b>=</b>	<b>(635.151)</b>	<b>(143.732)</b>	<b>(287.663)</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte			=		(1.355.127)	(1.355.127)
Til / fra andre fond			=		=	=
Egenkapital 31.12.2018	7.306.404	447.203	1.800.000	(3.009.936)	90.705.469	97.249.140
<b>1.1.-31.03.2019</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	50.200	=	=		4.732.484	4.782.684
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
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				=	=	=
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>						
<b>Totalresultat</b>	<b>50.200</b>	<b>=</b>	<b>=</b>	<b>=</b>	<b>4.732.484</b>	<b>4.782.684</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					=	=
Til / fra andre fond			=		=	=
Egenkapital 31.03.2019	7.356.604	447.203	1.800.000	(3.009.936)	95.437.953	102.031.824

# Kontantstrøm

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-31.03.2019</b>	<b>1.1.-31.03.2018</b>	<b>1.-31.12.2018</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	2.996.622	3.023.514	10.301.865
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1.154.372	-1.304.956	-2.610.132
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-435.457	-208.028	-1.534.619
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	0	5.240
Betalte driftskostnader	279.726	692.606	-1.426.761
Netto finansinntekter	200.208	170.310	1.648.277
Betalte skatter	-1.053.090	-1.590.521	-1.053.090
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-1.355.127	-1.289.708	-1.289.708
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-521.490</b>	<b>-506.783</b>	<b>4.041.072</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	1.000.000	1.000.000
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	503.194	-1.037.299	801.850
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-248.457	-474.863	-4.700.370
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	84.374	77.280	351.478
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0	0
Netto kontantstrøm andre kreditinstitusjoner	0	0	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	0	0
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>339.111</b>	<b>-434.882</b>	<b>-2.547.043</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
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
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-182.378</b>	<b>-941.665</b>	<b>1.494.029</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-182.378	-941.665	1.494.029
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	12.162.377	10.668.348	10.668.348
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>11.979.999</b>	<b>9.726.683</b>	<b>12.162.377</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kreditinstitusjoner	11.665.893	8.738.774	11.595.807
Kontanter og bankinnskudd *	314.105	987.909	566.570
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>11.979.999</b>	<b>9.726.683</b>	<b>12.162.377</b>
* Herav bundet på skattetrekkkonto	167.011	166.026	167.011

# NOTER

## 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2019, som er avsluttet 31.03.2019, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2017.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2019 er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 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.

### **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 Forsikring Sykkylven gjensidig 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 2022. 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 2018.

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

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

## **2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper**

Varig Forsikring Sykkylven 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 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/verdpapirer med fast avkastning
- Børsnoterte fond (ETF)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteaftaler 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 (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/forpliktelse 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/forpliktelse 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 forpliktelse (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/forpliktelse 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/forpliktelse 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 obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

	Balansført verdi 31.03.2019	Virkelig verdi 31.03.2019	Balansført verdi 31.03.2018	Virkelig verdi 31.03.2018
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	49.267.309	49.267.309	48.387.568	48.387.568
Rentebærende verdipapirer	44.293.009	44.293.009	39.787.815	39.787.815
<b>Utlån og fordringer</b>				
Utlån (til amortisert kost)	2.687.205	2.687.205	2.687.205	2.687.205
Andre finansielle eiendeler	92.000	92.000	92.000	92.000
Andre fordringer	986.231	986.231	1.188.696	1.188.696
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	12.020.932	12.020.932	9.752.335	9.752.335
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>110.346.686</b>	<b>110.346.686</b>	<b>102.895.619</b>	<b>102.895.619</b>
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	3.485.757	3.485.757	2.435.663	2.435.663
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1.154.372	1.154.372	1.304.956	1.304.956
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	337.749	337.749	307.657	307.657
Forpliktelser innen konsernet	0	0	0	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>4.977.878</b>	<b>4.977.878</b>	<b>4.048.276</b>	<b>4.048.276</b>

Verdsettelseshierarki 31.03.19	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	49.107.209	1.400	158.700	49.267.309
Rentebærende verdipapirer	44.293.009			44.293.009
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	2.687.205	0	0	2.687.205

Verdsettelseshierarki 31.03.18	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	48.072.868	5.000	309.700	48.387.568
Rentebærende verdipapirer	39.787.815			39.787.815
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	0	0	0	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. 31.03.19	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.19
Aksjer og andeler	158.700		0	0	0	0	158.700	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>158.700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>158.700</b>	<b>0</b>

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	15.870
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
<b>Sum</b>		<b>15.870</b>

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

	Pr. 1.1.208	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.18	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.18
Aksjer og andeler	309.700	0	0	0	0	0	309.700	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>309.700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>309.700</b>	<b>0</b>

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	30.970
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
<b>Sum</b>		<b>30.970</b>

## 5. Leiekontrakter

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstillers 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 rett-til-bruk eiendelene og leieforpliktelsene. Rente-effekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene.

Varig Forsikring Sykkylven gjensidig har vurdert at IFRS 16 ikke er relevant.

## 6. Hendelser etter balansedagen

Det er ikke intrådt noen vesentlige hendelser etter balansedagen