

## DELÅRSRAPPORT Q1-2019

### Virksomhetens art/lokalisering

Selskapet driver forsikringsvirksomhet med lokal forankring og styring. Selskapet har forretningslokaler i 1. etasje i AMFI Surnadal, med universell utforming. Varig Surnadal har konsesjon til å drive brann- og naturskadeforsikring for egen regning, samt at selskapet har avtale med Gjensidige Forsikring ASA til å selge selskapets øvrige produkter som agenturvirksomhet.

Selskapet ble stiftet i 1849, og har hatt de samme lokaliteter siden høsten 2001. Vi har foretatt en oppgradering av kontorlokalene i siste kvartal, og fremstår som moderne og tilpasset Gjensidige sitt betjeningskonsept for lokalkontorer.

### Organisasjon

Selskapet har 3 kunderådgivere og en daglig leder. Selskapet har avtale med Varig Hemne som bistår med salgsledelse. Vi har også avtale med Varig Halså/Tingvoll og Hemne om gjensidig bistand med ansatte dersom det oppstår sykdom og hendelser som gjør dette nødvendig. Selskapets styre har 5 medlemmer. Selskapet har i henhold til kravene i Solvency II, etablert funksjoner for risikostyring, compliance og internevisjon.

### Ytre miljø

Virksomheten driver ikke virksomhet som forurener det ytre miljøet.

### Arbeidsmiljø

Styret mener at arbeidsmiljøet i selskapet, herunder det fysiske miljøet, er godt.

### Likestilling

Bedriften har 4 ansatte fordelt på 2 kvinner og 2 menn. Styret består av 3 kvinner og 2 menn. Styret har ut fra en vurdering av antall ansatte og stillingskategorier ikke funnet det nødvendig med spesielle tiltak hva angår likestilling. Det tas hensyn til likestilling i styre- og komitesammensetning.

### Forsknings- og utviklingsaktiviteter

Drives p.t. ikke i selskapet.

### Hovedtrekk

(fra Q4-18)

- God resultatutvikling i forsikringsvirksomheten
- Svært god finansavkastning siste kvartal

### Porteføljeutvikling

Til tross for presset konkurransesituasjon klarer vi å beholde vår posisjon som markedsleder i vårt område. Porteføljen har økt med 1,2 % siden årsskifte.

### Resultatutvikling

Nettoinntekt finans	kr 2.586.964
Forsikringsvirksomheten	kr 1.034.563

### Totalresultat før skatt

Kr 3.621.527

# Varig Forsikring Surnadal – 948 204 177

## **Forvaltning av finansielle eiendeler**

Formuesforvaltning AS forestår kapitalforvaltningen vår etter nærmere fastsatte regler/forvaltningsplan. Finansstrategien ble vedtatt videreført av styret i mars i år.

## **Finansavkastning**

Gjennomsnittlig avkastning på våre verdipapirer er på 4,2 % pr Q1-19.

## **Markedsrisiko**

Etter et dårlig finansår i 2018, har vi fått en veldig god start på verdiutviklingen av våre plasseringer hittil i år. Forsikringsvirksomheten gir også god avkastning hittil i år, og til tross for stadig økende press på våre betingelser fra konkurrentene har vi god vekst i vår totale portefølje.

## **Motpartsrisiko**

Ansees som lav. Formuesforvaltning AS foretar kapitalplassering etter nærmere bestemmelser mht eksponering. Det er inngått avtale med selskapet om aktiv forvaltning av midlene. Styret har vedtatt en nøktern plan med begrenset risiko når det gjelder kapitalforvaltning.

## **Operasjonell risiko**

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

Risikoen ansees som minimal. Med innføring av de nye funksjonene med internrevisjon, compliance- og risikostyring anser vi å være enda tryggere på å ha lav operasjonell risiko.

## **Hendelser etter balansedagen**

Styret kan ikke se at det har oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen som kan ha innvirkning på fremtidig drift.

## **Fortsatt drift/Utsikter framover**

Styret mener det foreligger godt grunnlag for videre drift av selskapet.

Selskapet har solide marginer i forhold til myndighetenes krav til forsikringsselskaper, og vi opplever positive signaler fra markedet med lite avgang i porteføljen.

Surnadal, 30.3.19/24.05.19

Sivert Moen  
Styreleder

Ellbjørg Haugen Larsen  
nestleder

Iren Krangnes Berset

Ivar Melkild

Bente Krangnes Edvardsen

Stig Sæter  
Daglig leder

**Signert elektronisk**

## Resultatregnskap

### Varig Forsikring Sumadal

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	1 996 899	1 982 157	1 996 899	1 982 157	7 663 917
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-213 008	-233 556	-213 008	-233 556	-937 182
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 783 891</b>	<b>1 748 601</b>	<b>1 783 891</b>	<b>1 748 601</b>	<b>6 726 735</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>1 025 832</b>	<b>888 376</b>	<b>1 025 832</b>	<b>888 376</b>	<b>3 309 747</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-323 480	-300 427	-323 480	-300 427	-1 155 607
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-323 480</b>	<b>-300 427</b>	<b>-323 480</b>	<b>-300 427</b>	<b>-1 155 607</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1 387 623
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-329 491	-457 775	-329 491	-457 775	-216 936
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-329 491</b>	<b>-457 775</b>	<b>-329 491</b>	<b>-457 775</b>	<b>-1 604 559</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-1 122 189</b>	<b>-1 351 943</b>	<b>-1 122 189</b>	<b>-1 351 943</b>	<b>-5 290 743</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>1 034 563</b>	<b>526 831</b>	<b>1 034 563</b>	<b>526 831</b>	<b>1 985 573</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	163 647	24 119	163 647	24 119	681 459
Verdiendringer på investeringer	2 606 721	-884 351	2 606 721	-884 351	-6 401 369
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	-239	0	-239	5 859 917
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-197 136	-73 646	-197 136	-73 646	-663 714
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>2 573 232</b>	<b>-934 116</b>	<b>2 573 232</b>	<b>-934 116</b>	<b>-523 706</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>13 732</b>	<b>19 999</b>	<b>13 732</b>	<b>19 999</b>	<b>67 040</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>2 586 964</b>	<b>-914 117</b>	<b>2 586 964</b>	<b>-914 117</b>	<b>-456 667</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>3 621 528</b>	<b>-387 286</b>	<b>3 621 528</b>	<b>-387 286</b>	<b>1 528 906</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-807 135</b>	<b>-21 767</b>	<b>-807 135</b>	<b>-21 767</b>	<b>-609 319</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>2 814 393</b>	<b>-409 053</b>	<b>2 814 393</b>	<b>-409 053</b>	<b>919 587</b>
<b>Andre inntekter og kostnader</b>					
<b>Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>					
Estimatendringer knyttet til ytellesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-1 047 352
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	261 838
<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>-785 514</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>2 814 393</b>	<b>-409 053</b>	<b>2 814 393</b>	<b>-409 053</b>	<b>134 073</b>

**Balanse****Varig Forsikring Surnadal**

	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>EIENDELER</b>			
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>			
Eierbenyttet eiendom	555.612	0	0
<b>Aksjer og andeler i tilknyttede foretak</b>			
Aksjer og andeler i tilknyttede selskap	1.800.000	1.800.000	1.800.000
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	39.944.552	38.695.610	37.343.370
Rentebærende verdipapirer	20.870.420	18.917.033	20.575.491
Andre finansielle eiendeler	144.900	144.900	144.900
<b>Sum investeringer</b>	<b>63.315.484</b>	<b>59.557.543</b>	<b>59.863.761</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f. andel-ikke opptj. brto.premie	648.723	711.448	0
<b>Sum gj.f. andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>648.723</b>	<b>711.448</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Andre fordringer	1.074.236	656.887	828.489
<b>Sum fordringer</b>	<b>1.074.236</b>	<b>656.887</b>	<b>828.489</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	2.563.243	1.015.387	2.665.944
Kasse, bank	2.981.555	4.735.167	3.920.162
Pensjonsmidler	182.666	995.992	182.666
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>5.727.464</b>	<b>6.746.546</b>	<b>6.768.772</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>70.765.907</b>	<b>67.672.424</b>	<b>67.461.022</b>

**Balansè****Varig Forsikring Surnadal**

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	7.112.087	6.766.904	7.070.210
Avsetning til garantiordningen	343.351	340.167	343.351
Annen opptjent egenkapital	51.779.555	48.773.318	49.007.039
Andre fond	1.253.470	1.632.732	1.253.470
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>60.488.463</b>	<b>57.513.122</b>	<b>57.674.070</b>
<b>Brutto forsikringsforpliktelser</b>			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	3.670.057	3.727.776	3.567.593
Brutto erstatningsavsetning	1.273.691	1.111.570	1.181.854
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>4.943.748</b>	<b>4.839.346</b>	<b>4.749.447</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	1.322.103	1.334.512	1.346.844
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	855.194	-143.654	593.586
Forpliktelser ved utsatt skatt	1.272.241	1.517.715	1.272.241
Andre avsetninger for forpliktelser			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>3.449.538</b>	<b>2.708.573</b>	<b>3.212.671</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	430.866	472.502	0
Avsatt ikke betalt utbytte	0	1.040.346	0
Andre forpliktelser	1.146.248	815.807	1.527.789
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>1.577.114</b>	<b>2.328.655</b>	<b>1.527.789</b>
<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>307.045</b>	<b>282.729</b>	<b>297.046</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>70.765.907</b>	<b>67.672.424</b>	<b>67.461.022</b>

Surnadal, 30.3.19/24.5.19

Sivert Moen  
StyrelederEllbjørg Haugen Larsen  
nestleder

Iren Krangnes Berset

Ivar Melkild

Bente Krangnes Edvardsen

Stig Sæter  
Daglig leder**Signert elektronisk**

## OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

### Varig Forsikring Surnadal

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpl. /-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2017</b>	6.642.832	340.167	1.632.732	(3.311.463)	52.617.907	57.922.175
<b>1.1.-31.03.2018</b>						
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	124.073	-	-	-	(533.126)	(409.053)
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytellesbaserte 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>	124.073	-	-	-	(533.126)	(409.053)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.03.2018</b>	6.766.904	340.167	1.632.732	(3.311.463)	52.084.781	57.513.122
<b>1.1.-31.12.2018</b>						
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	427.378	3.184	-	-	489.025	919.587
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytellesbaserte pensjonsordninger				(1.047.352)	-	(1.047.352)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				261.838	-	261.838
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(785.514)	-	(785.514)
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	-	-	-	(785.514)	-	(785.514)
<b>Totalresultat</b>	427.378	3.184	-	(785.514)	489.025	134.073
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(2.917)	(2.917)
Til / fra andre fond			(379.262)			(379.262)
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	7.070.210	343.351	1.253.470	(4.096.977)	53.104.015	57.674.069
<b>1.1.-31.03.2019</b>						
<b>Resultat før andre inntekter og kostnader</b>	41.877	-	-	-	2.772.516	2.814.393
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytellesbaserte 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>	41.877	-	-	-	2.772.516	2.814.393
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
<b>Egenkapital 31.03.2019</b>	7.112.087	343.351	1.253.470	(4.096.977)	55.876.531	60.488.462

# 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	2 099 363	2 075 155	7 596 732
Utbetalte gjenforsikringspremier	-430 865	-472 502	-937 182
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-231 643	-356 569	-1 141 464
Betalte driftskostnader	-529 173	-983 422	-4 285 516
Netto finansinntekter	20 161	-4 745	279 123
Betalte skatter	-545 527	-712 020	-545 968
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-1 043 263	-1 013 829	-1 013 829
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-660.947</b>	<b>-1.467.932</b>	<b>-48.105</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	0	0
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-289 390	-173 239	1 530 373
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	0	0	-1 666 692
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	0	0	-1 873 784
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-289.390</b>	<b>-173.239</b>	<b>-2.010.102</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Utbetalinger i f.m. skadef byggende fond/andre fond	0	0	-379 262
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-379.262</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-950.337</b>	<b>-1.641.170</b>	<b>-2.437.469</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-950 337	-1 641 170	-2 437 469
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	3 920 162	6 357 631	6 357 631
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>2.969.825</b>	<b>4.716.461</b>	<b>3.920.162</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	0	0	0
Kontanter og bankinnskudd *	2 969 825	4 716 461	3 920 162
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>2.969.825</b>	<b>4.716.461</b>	<b>3.920.162</b>
* Herav bundet på skattetrekkskonto	205.872	204.772	205.872

# 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 2018.

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 2018.

### Nye standarder vedtatt

Varig Forsikring Surnadal implementerte IFRS 16 1.januar 2019 og det var vesentlige implementeringseffekter på balansen. Se note 5 for ytterligere detaljer.

### 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 2019, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for foretaket er angitt nedenfor. Foretaket planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

#### **IFRS 9 Finansielle instrumenter**

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2018. Standarden introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler skal klassifiseres som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og hvilke kontraktsfestede kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, der endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.



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

Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

Varig Forsikring Surnadal 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 forpliktelse 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 2022. 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 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 Surnadal 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 Surnadal 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/verdepapirer 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 (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 markedssdata**

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedssdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedssdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedssdata 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 Surnadal 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 markedssdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedssutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidssutsikter 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 markedssutfall for både aksjer og andeler og rentebærende verdipapirer 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	39.944.552	39.944.552	38.695.610	38.695.610
Rentebærende verdipapirer	20.870.420	20.870.420	18.917.033	18.917.033
<b>Utlån og fordringer</b>				
Andre finansielle eiendeler	144.900	144.900	144.900	144.900
Andre fordringer	1.074.236	1.074.236	656.887	656.887
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	2.981.555	2.981.555	4.735.167	4.735.167
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>65.015.663</b>	<b>65.015.663</b>	<b>63.149.597</b>	<b>63.149.597</b>
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	4.595.787	4.595.787	4.564.726	4.564.726
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	430.866	430.866	472.502	472.502
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	307.045	307.045	282.729	282.729
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>5.333.697</b>	<b>5.333.697</b>	<b>5.319.956</b>	<b>5.319.956</b>

<b>Verdsettelseshierarki 31.03.19</b>	<b>Nivå 1</b> Kvoterte priser i aktive markeder	<b>Nivå 2</b> Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	<b>Nivå 3</b> Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	<b>SUM</b>
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	0	49.577.758	13.037.214	62.614.972
Rentebærende verdipapirer		28.707.338	13.037.214	41.744.552
		20.870.420		20.870.420

<b>Verdsettelseshierarki 31.03.18</b>	<b>Nivå 1</b> Kvoterte priser i aktive markeder	<b>Nivå 2</b> Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	<b>Nivå 3</b> Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	<b>SUM</b>
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	0	47.093.994	12.318.649	59.412.643
Rentebærende verdipapirer		28.176.961	12.318.649	40.495.610
		18.917.033		18.917.033

**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 ikke er
Aksjer og andeler	12 657 018	90 807	356 102	-66 713	0	0	13 037 214	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>12.657.018</b>	<b>90.807</b>	<b>356.102</b>	<b>-66.713</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.037.214</b>	<b>0</b>

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	1 303 721
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
<b>Sum</b>		<b>1.303.721</b>

**Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2018**

	Pr. 1.1.2018	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 ikke er
Aksjer og andeler	12 119 832	25 817	297 353	-124 353	0	0	12 318 649	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>12.119.832</b>	<b>25.817</b>	<b>297.353</b>	<b>-124.353</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.318.649</b>	<b>0</b>

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	1 231 865
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
<b>Sum</b>		<b>1.231.865</b>

## 5. Leiekontrakter

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 rett-til-bruk eiendelene og leieforpliktelsene. Rente-effekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med foretakets øvrige avskrivninger, mens rente-effekten av diskontering vil presenteres som en finanspost. For å fastsette om en kontrakt inneholder en leieavtale er det vurdert om kontrakten overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel. Dette er vurdert å være tilfelle for husleiekontrakter og leasingavtaler for biler. IT-avtaler er ikke vurdert å falle inn under IFRS 16 siden disse er basert på kjøp av kapasitet som ikke er fysisk adskilt og dermed ikke identifiserbare. Leieperioden vil bli beregnet basert på avtalens varighet tillagt eventuelle opsjonsperioder dersom disse med rimelig sikkerhet vil bli utøvet. Felleskostnader etc. vil ikke bli innregnet i leieforpliktelsen for husleiekontraktene. Diskonteringsrente for husleiekontraktene vil fastsettes ved å se hen til observerbar innlånsrente i obligasjonsmarkedet. Renten vil tilpasses de faktiske leiekontraktenes varighet etc. Diskonteringsrenten for leasingbilene vil fastsettes basert på en vurdering av hvilken lånerente foretaket ville oppnå for finansiering av biler fra et finansieringsselskap.

Foretaket har innregnet sine leieforpliktelser til nåverdien av de gjenværende leiebetalingene diskontert med marginal lånerente på tidspunktet for førstegangsanvendelse, samt innregne tilhørende rett-til-bruk eiendeler til et beløp som tilsvarer leieforpliktelsen.

	31.03.2019	01.01.2019
<b>Leieavtaler i balansen</b>		
<b>Eiendeler:</b>		
Rett-til-bruk eiendel - investeringseiendom		
Rett-til-bruk eiendel - eierbenyttet eiendom	555.612	606.122
<b>Total</b>	555.612	606.122
<b>Egenkapital og forpliktelser</b>		
Leieforpliktelser	557.084	606.122
<b>Total</b>	557.084	606.122
<b>Leieavtaler i resultatregnskapet</b>		
Avskrivning på rett-til-bruk eiendeler	-50.510	
Rentekostnader på leieforpliktelser	-3.063	

## 6. Betingede forpliktelser

	31.03.2019	31.03.2018
Garantier og kommittert kapital	11.037.327	9.870.744
Brutto garantier	7.933.683	6.921.362
Kommittert kapital, ikke innbetalt	3.103.644	2.949.381