



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



# Resultatregnskap

Varig Forsikring Sykkylven gjensidig

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	Q3 2019	Q3 2018	1.1.-30.09.2019	1.1.-30.09.2018	1.1.-31.12.2018
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	2 501 744	2 529 202	7 691 847	7 643 008	10 245 061
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-581 574	-657 492	-1 727 172	-1 952 421	-2 610 132
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>1 920 170</b>	<b>1 871 710</b>	<b>5 964 675</b>	<b>5 690 587</b>	<b>7 634 929</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>1 157 481</b>	<b>1 099 032</b>	<b>3 856 470</b>	<b>3 592 400</b>	<b>4 733 359</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-508 824	-353 144	-3 456 053	-808 760	-1 515 497
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	26 769	-270 600	776 769	-270 600	-270 600
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-480 055</b>	<b>-623 744</b>	<b>-2 679 284</b>	<b>-1 079 360</b>	<b>-1 786 097</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	-690	0	-690	0	-1 297 337
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-379 799	-391 888	-1 089 406	-1 244 250	-208 719
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-380 489</b>	<b>-391 888</b>	<b>-1 090 096</b>	<b>-1 244 250</b>	<b>-1 506 056</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-1 363 434</b>	<b>-1 088 529</b>	<b>-3 830 916</b>	<b>-3 457 301</b>	<b>-4 724 651</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>853 673</b>	<b>866 582</b>	<b>2 220 850</b>	<b>3 502 078</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	100 770	100 770	134 360
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	405 733	264 280	1 673 059	1 479 658	2 127 532
Netto driftsinntekt fra eiendom	59 167	86 467	156 093	188 828	248 945
Verdiendringer på investeringer	810 545	1 301 415	5 776 105	-549 684	-6 819 703
Realisert gevinst og tap på investeringer	714 475	696 577	1 919 052	1 844 767	2 590 479
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-165 077	-155 189	-475 396	-538 914	-786 248
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>1 858 433</b>	<b>2 227 140</b>	<b>9 149 683</b>	<b>2 525 425</b>	<b>-2 504 636</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>70</b>	<b>607</b>	<b>157</b>	<b>1 868</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>1 858 503</b>	<b>2 227 747</b>	<b>9 149 840</b>	<b>2 527 293</b>	<b>-2 503 375</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>2 712 176</b>	<b>3 094 329</b>	<b>11 370 690</b>	<b>6 029 371</b>	<b>1 848 109</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>371 200</b>	<b>-421 130</b>	<b>-1 054 113</b>	<b>-1 045 268</b>	<b>-1 500 621</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>3 083 376</b>	<b>2 673 199</b>	<b>10 316 577</b>	<b>4 984 103</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 re</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-635 151</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>3 083 376</b>	<b>2 673 199</b>	<b>10 316 577</b>	<b>4 984 103</b>	<b>-287 663</b>

# Balanse

Varig Forsikring Sykkylven gjensidig

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>BENDELER</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	1.064.062	1.166.596	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	47.937.020	52.266.953	45.237.763
Rentebærende verdipapirer	51.216.015	41.689.544	43.535.253
Utlån og fordringer	10.445.866	9.304.635	12.595.807
Andre finansielle eiendeler	92.000	92.000	92.000
<b>Sum investeringer</b>	<b>115.872.168</b>	<b>109.636.932</b>	<b>107.718.991</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	581.572	657.491	0
Gj.f.andel-brto erstaln. avsetning	776.769	0	0
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>1.358.341</b>	<b>657.491</b>	<b>0</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	749.391	1.077.677	860.104
<b>Sum fordringer</b>	<b>749.391</b>	<b>1.077.677</b>	<b>860.104</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	0	0	0
Kasse, bank	711.419	1.156.626	566.570
Eiendeler ved skatt	0	0	0
Pensjonsmidler	0	302.897	0
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>711.419</b>	<b>1.459.523</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 BENDELER</b>	<b>118.691.320</b>	<b>112.831.623</b>	<b>109.145.664</b>

**Balanse**

Varig Forsikring Sykkylven gjensidig

30.09.2019 30.09.2018 31.12.2018

**EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER****Opptjent egenkapital**

Fond mv.

Avsetning til naturskadefond	7.642.725	7.190.904	7.306.404
Avsetning til garantiordningen	447.203	427.397	447.203
Annen opptjent egenkapital	97.675.789	94.457.733	87.695.533
Andre fond	1.800.000	1.800.000	1.800.000
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>107.565.717</b>	<b>103.876.034</b>	<b>97.249.140</b>

**Ansvarlig lånekapital mv.**

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>

**Brutto forsikringsforpliktelser**

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	4.631.074	4.718.806	4.989.057
Brutto erstatningsavsetning	2.138.624	1.633.500	1.573.050
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>6.769.697</b>	<b>6.352.306</b>	<b>6.562.107</b>

**Avsetninger for forpliktelser**

Pensjonsforpliktelser	1.326.465	1.122.557	1.332.851
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	2.541.489	561.028	1.643.766
Forpliktelser ved utsatt skatt	-63.262	238.410	-63.262
Andre avsetninger for forpliktelser			
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>3.804.692</b>	<b>1.921.995</b>	<b>2.913.355</b>

**Forpliktelser**

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	0	0	0
Andre forpliktelser	239.057	377.599	2.099.632
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>239.057</b>	<b>377.599</b>	<b>2.099.632</b>

<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>312.156</b>	<b>303.690</b>	<b>321.429</b>
---	----------------	----------------	----------------

<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>118.691.320</b>	<b>112.831.623</b>	<b>109.145.664</b>
---	--------------------	--------------------	--------------------

# Oppstilling av endringer i egenkapital

## Varig Forsikring Sykkylven gjensidig

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
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.-30.09.2018</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	355.913	-	-	-	4.628.189	4.984.103
<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				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>355.913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.628.189</b>	<b>4.984.103</b>
Utbetall/vedtatt kunde utbytte			-		-	-
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 30.09.2018	7.190.903	427.397	1.800.000	(2.374.785)	96.832.518	103.876.034
<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)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(635.151)	-	(635.151)
<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>
Utbetall/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)	90.705.470	97.249.141
<b>1.1.-30.09.2019</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	336.320	-	-	-	9.980.256	10.316.577
<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				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>336.320</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.980.256</b>	<b>10.316.577</b>
Utbetall/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

# Kontantstrøm

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-30.09.2019</b>	<b>1.1.-30.09.2018</b>	<b>1.-31.12.2018</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	7.333.864	7.429.561	10.301.865
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2.308.744	-2.609.912	-2.610.132
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-2.890.480	-767.432	-1.534.619
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	5.240	5.240
Betalte driftskostnader	-1.594.937	-1.255.732	-1.426.761
Netto finansinntekter	1.291.339	1.081.865	1.648.277
Betalte skatter	-156.390	-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>319.525</b>	<b>1.003.362</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	3.877.155	-1.118.971	801.850
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-6.562.016	-2.438.723	-4.700.370
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	232.993	265.728	351.478
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
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-2.451.868</b>	<b>-2.291.966</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>-2.132.343</b>	<b>-1.288.605</b>	<b>1.494.029</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-2.132.343	-1.288.605	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>10.030.035</b>	<b>9.379.743</b>	<b>12.162.377</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	9.318.772	8.224.986	11.595.807
Kontanter og bankinnskudd *	711.262	1.154.758	566.570
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>10.030.035</b>	<b>9.379.743</b>	<b>12.162.377</b>
* Herav bundet på skattetrekkskonto	167.011	166.026	167.011

## NOTER

### 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3.kvartal 2019, som er avsluttet 30.09.2019, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2017.

Regnskapet pr. 3.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 vedtatt**

Varig Forsikring Sykkylven gjensidig implementerte IFRS 16 1.januar 2019 uten at det var vesentlige implementeringseffekter på balansen. Dette skyldes at Varig Forsikring Sykkylven gjensidig kun har kortsiktige leieavtaler og leieavtaler der underliggende eiendeler har lav verdi.

#### **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 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 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/verdipapirer 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 markedtsdata**

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 markedtsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedtsdata 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 markedtsdata**

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedtsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedtsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedtsdata 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 markedtsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedssuffall. 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 30.09.2019	Virkelig verdi 30.09.2019	Balansført verdi 30.09.2018	Virkelig verdi 30.09.2018
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	47.937.020	47.937.020	52.266.953	52.266.953
Rentebærende verdipapirer	51.216.015	51.216.015	41.689.544	41.689.544
<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	648.621	648.621	976.907	976.907
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	10.157.286	10.157.286	9.461.260	9.461.260
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>113.738.146</b>	<b>113.738.146</b>	<b>108.173.869</b>	<b>108.173.869</b>
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	4.043.749	4.043.749	2.299.594	2.299.594
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	0	0	0	0
Påkjøpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	312.156	312.156	303.690	303.690
Forpliktelser innen konsernet	0	0	0	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>4.355.905</b>	<b>4.355.905</b>	<b>2.603.284</b>	<b>2.603.284</b>

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
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	47.776.920	1.400	158.700	47.937.020
Rentebærende verdipapirer	51.216.015			51.216.015
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	2.687.205	0	0	2.687.205

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
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	52.006.753	1.500	258.700	52.266.953
Rentebærende verdipapirer	41.689.544			41.689.544
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>				
Utlån	2.687.205	0	0	2.687.205

## Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2019

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/urealisert gevinst/over resultat	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.19	Andel av netto realisert/urealisert gevinst/over resultat som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.19
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

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
Sum		15.870

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

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/urealisert gevinst/over resultat	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.18	Andel av netto realisert/urealisert gevinst/over resultat som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.18
Aksjer og andeler	309.700	0	0	0	51.000	51.000	258.700	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	309.700	0	0	0	51.000	51.000	258.700	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	25.870
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		25.870

## 5. Hendelser etter balansedagen

Det er ikke inntrådt noen vesentlige hendelser etter balansedagen.