

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal Gjensidig

Delårsrapport

30. juni 2018

Org.nr. 939 773 460

Delårsrapport første halvår 2018

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal Gjensidig

Hovedtall pr første halvår 2018 (tilsvarende periode i 2017 i parentes):

- Resultat før skattekostnader 28,8 mnok (27,2 mnok)
- Premieinntekter f.e.r. 25,0 mnok (24,7 mnok)
- Forsikringsresultat 14,3 mnok (9,1 mnok)
- Skadeprosent 30,9 % (53,4 %)
- Combined Ratio 43,0 % (63,1 %)
- Kostnadsandel 12,1 % (9,7 %)
- Finansresultat 14,6 mnok (18,1 mnok)

1. Hovedtrekk 1. halvår 2018

Resultat pr. første halvår viser et resultat etter skattekostnader 23,0 mnok. Resultatet av teknisk regnskap viser et overskudd på 14,3 mnok. Finansresultatet ble på 14,6 mnok.

Selskapet hadde et godt forsikringsresultat pr første halvår som følge av lave skadeutbetalinger. Samlet bestandspremie har økte med 2,3 % så langt i 2018. Finansresultatet pr første halvår ble godt som følge av god utvikling i aksjemarkedet.

2. Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital ved utgangen av første halvår var på 455,3 mnok (431,1 mnok). Krav til kapital etter solvens II er på 88,4 mnok. Tellende kapital utgjør 447,1 mnok. Selskapet ligger derfor godt innfor kravet til solvenskapital.

3. Forvaltning av finansielle eiendeler

Selskapet hadde en samlet kapital på 537,2 mnok. Av den kapitalen som kan plasseres i finansmarkedet er 178,4 mnok plassert i aksjer, 238,1 mnok i obligasjoner, 104,5 mnok i bankinnskudd og 2,9 mnok i eiendom. Avkastningen på aksjeporteføljen var på 7,8 % pr juni. Renteporteføljen hadde pr juni en avkastning på 1,7%.

4. Organisasjon

Selskapet hadde 23 ansatte ved utgangen av kvartalet.

5. Utsiktene fremover

Konkurransen i det norske skadeforsikringsmarkedet er sterk og til dels økende, særlig fra etablerte finansaktører som satser på skadeforsikring. Selskapets

konkurranseskraft vurderes som god med positiv volumøkning. Finansmarkedene har vært gode i andre kvartal. Indeksen på Oslo Børs økte i andre kvartal med 9 %. Pr juni var indeksen opp nesten 10 %. Vi forventer at usikkerheten i aksjemarkedet vil tilta i perioden fremover som følge av høye priser og forventninger om høyere renter.

Molde 29.08.18


Ingebjørg S. Klausen
styreleder


Olav Håkon Ulfsnes
nestleder


Per Arne Rindarøy
styremedlem


Linda Kristin Offenberg
styremedlem

Sandra Vik
Sandra Vik
styremedlem


Olav Sjøvik
varamedlem


Anna Fugelsnes
varamedlem


Vidar Skaar
Adm. direktør

SENTRALE NØKKELTALL

Tall i tusen kr.	30.06.18	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14
Bestandspremie. Fra 2017 inkl. natur	302 121	292 510	277 815	273 028	265 761
Forfalt premie brutto brann/natur	27 945	28 637	28 425	26 985	25 981
Forfalt premie for egen regning	26 034	26 648	25 188	23 176	21 105
Premieinntekter for egen regning	25 018	24 679	23 376	20 876	18 271
Provisjonsinntekter	13 517	14 216	14 011	13 333	12 684
Driftskostnader	-16 552	-16 610	-15 764	-15 959	-15 346
Erstatningskostnader for egen regning	-7 719	-13 175	-13 443	-11 467	-6 281
Underwriting, resultat Skadeforsikring	14 264	9 110	8 180	6 783	9 328
Netto finansinntekter	14 574	18 057	3 294	8 592	32 375
Resultat før skatt	28 838	27 168	11 475	14 788	40 672
Egenkapital	455 255	431 105	370 402	360 664	371 158
Gjennomsnittlig egenkapital	443 755	420 169	365 533	355 215	354 265
Forvaltningskapital	537 289	509 617	449 681	449 937	465 986
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	533 738	501 384	444 917	448 036	448 141
Tellende kapital SCR, Solvens II	447 058	432 638	365 945	-	-
Tellende kapital MCR, Solvens II	407 608	387 380	323 169	-	-
Regulatorisk Solvenskapitalkrav SCR	88 422	105 489	95 057	-	-
Regulatorisk Solvenskapitalkrav MCR	23 809	26 372	23 764	-	-
Tall i %					
Endring i forfalt brutto premie 1000 kr	-692	212	1 440	1 004	1 348
Skadeprosent for egen regning	30,9	53,4	57,5	54,9	34,4
Kostnadsandel for egen regning	12,1	9,7	7,5	12,6	14,6
Combined Ratio	43,0	63,1	65,0	67,5	48,9
Avkastning på egenkapitalen	5,4	5,4	2,6	3,3	9,1
Finansavkastning, verdijustert	2,7	3,6	0,7	1,9	7,2
Finansbidrag	58,3	73,2	14,1	41,2	177,2
Resultatgraden for egen regning	115,3	110,1	49,1	70,8	222,6
Solvensmargin SCR, Solvens II	506	410	385	-	-

Forklaringer

Endring i forfalt bruttopremie	Endring siste 12 måneder
Skadeprosent for egen regning	Erstatningskostnader for egen regning målt mot premieinntekter for egen regning
Kostnadsandel for egen regning	Driftskostnader minus provisjonsinntekter målt mot premieinntekter for egen regning
Combined Ratio	Sum av skadeprosent og kostnadsandel
Underwritingresultat forsikring	Premieinntekter og provisjonsinntekter, minus erstatnings- og driftskostnader
Avkastning på egenkapitalen	Resultat før skattekostnad i prosent av gjennomsnittlig egenkapital
Finansavkastning	Netto finansinntekter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital
Resultatgrad for egen regning	Driftsresultatet i prosent av opptjent premie for egen regning
Finansbidrag	Netto finansinntekter i prosent av opptjent premie for egen regning
Tellende kapital Solvens II	Kapital beregnet etter Solvens II-regelverket, gjeldende fra 2016
Regulatorisk solvenskapitalkrav SCR	Kapitalkrav beregnet etter standardformel ihht Solvens II-regelverket
Regulatorisk minimumskapitalkrav MCR	Absolutt minstekrav til kapital ihht Solvens II-regelverket
Solvensmargin SCR	Tellende kapital over regulatorisk solvenskapitalkrav ihht Solvens II-regelverket

Resultatregnskap

	isolert	isolert	Hittil i år	Hittil i fjor	Hele året
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q2 2018	Q2 2017	1.1.-30.06.2018	1.1.-30.06.2017	1.1.-31.12.2017
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	13 080 780	13 355 784	26 929 107	26 668 486	53 742 521
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-959 506	-998 737	-1 911 367	-1 989 210	-3 961 629
Sum premieinntekt for egen regning	12 121 274	12 357 047	25 017 740	24 679 276	49 780 892
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5 230 217	5 733 640	13 517 190	14 216 464	25 300 272
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-6 879 821	-158 145	-8 719 664	-17 696 541	-30 191 132
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	1 000 449	0	1 000 449	4 521 598	4 442 713
Sum erstatningskostnader for egen regning	-5 879 372	-158 145	-7 719 215	-13 174 943	-25 748 419
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-8 094 327
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-2 177 766	-2 532 188	-4 317 462	-4 811 803	-1 808 926
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 177 766	-2 532 188	-4 317 462	-4 811 803	-9 903 253
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-6 273 070	-6 409 621	-12 234 638	-11 798 322	-23 846 822
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	3 021 283	8 990 733	14 263 614	9 110 673	15 582 671
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0	0	0
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	5 418 371	6 918 331	8 248 439	9 751 634	14 813 142
Netto driftsinntekt fra eiendom	73 254	73 254	146 509	146 509	293 017
Verdiendringer på investeringer	4 438 897	-1 205 079	-2 474 483	13 586 922	27 793 965
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 502 964	5 823 245	9 499 364	-4 255 296	-7 882 454
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-531 022	-488 267	-1 245 754	-1 202 197	-2 199 392
Sum netto inntekter fra investeringer	18 902 465	11 121 485	14 174 075	18 027 571	32 818 279
Andre inntekter	245 568	-120 249	400 176	29 922	534 119
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	19 148 033	11 001 236	14 574 251	18 057 493	33 352 398
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	22 169 316	19 991 969	28 837 865	27 168 166	48 935 068
Skattekostnad	-2 581 757	-3 369 837	-5 837 726	-5 294 299	-6 669 430
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	19 587 559	16 622 132	23 000 139	21 873 867	42 265 638
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0	-1 737 402
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	434 351
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	-1 303 051
TOTALRESULTAT	19 587 559	16 622 132	23 000 139	21 873 867	40 962 587

Balanse	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
BEDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	2 924 475	3 061 458	2 992 967
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	178 358 514	176 083 995	187 369 087
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	199 820 118	192 469 014	204 604 052
Utlån og fordringer	43 084 291	59 401 253	53 639 487
Andre finansielle eiendeler	1 106 700	1 106 700	1 106 700
Sum investeringer	425 294 098	432 122 419	449 712 292
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1 934 301	2 014 003	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	291 828	5 800 003	4 910 211
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	2 226 129	7 814 006	4 910 211
Fordringer			
Andre fordringer	4 198 962	4 116 195	5 057 391
Sum fordringer	4 198 962	4 116 195	5 057 391
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	467 568	947 935	699 329
Kasse, bank	99 326 786	56 765 644	64 247 795
Pensjonsmidler	5 461 199	6 685 699	5 461 199
Sum andre eiendeler	105 255 553	64 399 278	70 408 324
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	313 864	1 165 328	99 453
SUM BEDELER	537 288 606	509 617 227	530 187 671
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	51 471 795	50 531 991	49 724 631
Avsetning til garantiordningen	2 364 855	2 266 513	2 364 855
Annen opptjent egenkapital	355 985 200	332 873 752	334 732 224
Andre fond	45 433 542	45 433 542	45 433 542
Sum opptjent egenkapital	455 255 392	431 105 799	432 255 252
Forsikringsforpliktelser brutto			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	26 626 120	27 154 005	25 609 772
Brutto erstatningsavsetning	18 020 256	20 181 895	24 875 063
Sum forsikringsforpliktelser brutto	44 646 376	47 335 900	50 484 835
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	3 468 764	2 711 425	3 735 028
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	4 713 204	4 321 488	4 053 816
Forpliktelser ved utsatt skatt	3 258 278	763 334	3 258 278
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	11 440 246	7 796 247	11 047 122
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 922 834	2 001 607	0
Avsatt ikke betalt utbytte	8 000 000	6 700 000	8 000 000
Andre forpliktelser	14 326 143	13 072 797	26 433 583
Sum forpliktelser	24 248 977	21 774 404	34 433 583
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	1 697 615	1 604 878	1 966 879
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	537 288 606	509 617 227	530 187 671

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2016	48 447 250	2 266 513	45 433 542	(17 684 405)	330 769 031	409 231 931
1.1.-30.06.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	2 084 741	-			19 789 126	21 873 867
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-		-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-		-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	2 084 741	-	-	-	19 789 126	21 873 867
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 30.06.2017	50 531 991	2 266 513	45 433 542	(17 684 405)	350 558 157	431 105 798
1.1.-31.12.2017						
Resultat før andre resultatkomponenter	1 277 381	98 342			40 889 915	42 265 638
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(1 737 402)		(1 737 402)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				434 351		434 351
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(1 303 051)	-	(1 303 051)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(1 303 051)	-	(1 303 051)
Totalresultat	1 277 381	98 342	-	(1 303 051)	40 889 915	40 962 587
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(8 439 266)	(8 439 266)
Til / fra andre fond			-		(9 500 000)	(9 500 000)
Egenkapital 31.12.2017	49 724 631	2 364 855	45 433 542	(18 987 456)	353 719 680	432 255 252
1.1.-30.06.2018						
Resultat før andre resultatkomponenter	1 747 164	-	-		21 252 975	23 000 139
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				-		-
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				-		-
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				-	-	-
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	1 747 164	-	-	-	21 252 975	23 000 139
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 30.06.2018	51 471 795	2 364 855	45 433 542	(18 987 456)	374 972 655	455 255 391

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	30.06.2018	30.06.2017	2017
Innbetalte premier direkte forsikring	27 945 455	28 637 033	54 166 835
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 922 834	-2 001 606	-3 961 629
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-15 574 471	-15 835 521	-23 636 944
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	5 618 832	1 469 777	2 280 684
Betalte driftskostnader	-4 640 771	-17 939 026	-13 968 494
Netto finansinntekter	7 804 303	9 102 664	14 213 985
Betalte skatter	-5 178 338	-6 246 171	-4 959 679
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-10 653 327		-13 310 619
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 398 849	-2 812 850	10 824 138
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm utlån	11 000 000	-10 048 500	-5 048 500
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	15 136 296	19 604 957	19 425 073
Netto kontantstrøm av obligasjoner	5 944 998	-12 448 658	-24 230 759
Netto kontantstrøm av eiendom	215 000	215 000	430 000
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv			
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	32 296 294	-2 677 201	-9 424 187
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto kontantstrøm langsiktig fond allmenntilgjengelig, skadeforebyggende, kundeutbytte	0	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	35 695 143	-5 490 053	1 399 951
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	35 695 143	-5 490 041	1 399 951
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	67 645 194	66 245 243	66 245 243
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	103 340 337	60 755 202	67 645 194
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	4 059 591	3 989 558	3 397 399
Kontanter og bankinnskudd *	99 280 746	56 765 644	64 247 795
Sum kontanter og kontantekvivalenter	103 340 337	60 755 202	67 645 194
* Herav bundet på skattetrekkskonto	1 799 836	1 792 663	1 799 836

Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 2.kvartal 2018, som er avsluttet 30.06.2018, er utarbeidet etter de samme regnskaps- prinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2017.

Regnskapet pr. 2.kvartal 2018 er utarbeidet i samsvar med IAS34 delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2017.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt

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

IFRS 9 Finansielle instrumenter

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

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

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

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

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og gjelder for regnskapsperioden som begynner med 1. januar 2018. Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

IFRS 16 Leieavtaler (2016)

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

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringsavtaler etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger av utstedte forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsføring av måling av forpliktelser og innregning av fortjeneste. Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat i gruppen av kontrakter (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle forsikringsinntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2021. Standarden forventes å påvirke selskapets regnskap, gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer anvendelse av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker bruk av regnskapsprinsipper og beløp som er innregnet for eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. De faktiske resultatene kan avvike fra disse estimatene. De mest vesentlige vurderingene som er involvert i anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene, er de samme som foreligger i forbindelse med utarbeidelse av delårsrapporten som i årsrapporten for 2017.

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

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

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

NOTER

1. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Gjensidige Bank ASA.

Gjensidige Forsikring ASA yter tjenester på flere områder som vi betaler godtgjørelse for. I resultatregnskapet er disse kostnadene inkludert i Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

2. Segment

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

3. Finansielle eiendeler og forpliktelser

Virkelig verdi

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

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

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

Kvoterte priser i aktive markeder

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert som nivå én i verdsettelseshierarkiet:

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

Verdsettelse basert på observerbare 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 Nordmøre og Romsdal gjensidig sine 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 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 verdsettelsehierarkiet.

	Balansført verdi 30.06.2018	Virkelig verdi 30.06.2018	Balansført verdi 30.06.2017	Virkelig verdi 30.06.2017
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	178 259	178 259	177 191	177 191
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	199 820	199 820	192 469	192 469
Utlån og fordringer				
Utlån (til virkelig verdi)	39 025	39 025	55 412	55 412
Andre finansielle eiendeler	1 107	1 107	11 930	11 930
Andre fordringer	4 199	4 199	6 686	6 686
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	314	314	1 165	1 165
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	103 387	103 387	60 755	60 755
Sum	526 111	526 111	505 608	505 608
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	33 766	33 766	27 569	27 569
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1 923	1 923	2 002	2 002
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 698	1 698	1 605	1 605
Forsikringsforpliktelser brutto	44 646	44 646	47 336	47 336
Sum	82 033	82 033	78 512	78 512

Verdsettelseshierarki 30.06.18	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	175 572	238 843	3 893	418 308
Aksjer og andeler	175 572		2 786	178 358
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		199 820		199 820
Utlån (ansvarlige lån)		39 023		39 023
Andre finansielle eiendeler			1 107	1 107

Selskapets finansielle eiendeler i nivå 3 er fordelt på fem lokale aksjeinvesteringer, samt et innskudd i Gjensidige Pensjonskasse.

Det har ikke vært foretatt kjøp, salg eller andre overføringer i disse eiendelene i dette kvartalet.

Et verdifall på 10% av eiendelene i nivå 3 vil gi et tap på 0,4 mnok pr 30.06.18

Verdsettelseshierarki 30.06.17	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	174 537	195 227	4 754	374 518
Aksjer, andeler og andre finansielle eiendeler	174 537		4 754	179 291
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		155 547		155 547
Utlån (ansvarlige lån)		39 680		39 680

Et verdifall på 10% av eiendelene i nivå 3 ville pr 30.06.17 gitt et tap på 0,5 mnok.

4. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntrådt noen vesentlige hendelser etter balansedagen.