



**VARIG
FORSIKRING**
NORDMØRE OG ROMSDAL

Delårsrapport

30. juni 2019

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig
Org.nr. 939 773 460

Delårsrapport 1. halvår 2019

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig

Hovedtall pr første halvår 2019 (tilsvarende periode i 2018 i parentes):

- Resultat før skattekostnader 21,7 mnok (28,8 mnok)
- Premieinntekter f.e.r 25,3 mnok (25,0 mnok)
- Forsikringsresultat 1,5 mnok (14,3 mnok)
- Skadeprosent 81,2 % (30,9 %)
- Combined Ratio 93,9 % (43,0 %)
- Kostnadsandel 12,7% (12,1 %)
- Finansresultat 20,2 mnok (14,6 mnok)

1. Hovedtrekk 1. halvår 2019

Pr. 30.06.19 ble resultat etter skattekostnader 17,4 mnok.

Resultatet av teknisk regnskap viser et overskudd på 1,5 mnok. Forsikringsvirksomheten er preget av høye skadekostnader dette halvåret. Skadekostnadene relateres hovedsakelig til skader inntruffet i år, men også til avviklingstap på tidligere årganger.

God økning i samlet bestandspremie, 4 % vekst i forhold til samme periode i 2018.

Finansresultat pr første halvår er på 20,2 mnok. Noe som tilsvarer en avkastning på ca 3,8%. Resultatet er godt og skyldes positive finansmarkeder så langt i 2019. Selskapets aksjeandel ved utgangen av første halvår er på 27 %

2. Egenkapital og solvens

Selskapets egenkapital ved utgangen av første halvår 2019 er 448,5 mnok (455,3 mnok). Krav til kapital etter solvens II er på 85,4 mnok, mens selskapets tellende kapital utgjør 436,7 mnok. Selskapet ligger derfor godt innfor kravet til solvenskapital.

3. Forvaltning av finansielle eiendeler

Selskapet hadde en samlet kapital på 544,1 mnok. Av den kapitalen som kan plasseres i finansmarkedet er 149,7 mnok plassert i aksjer, 311,0 mnok i obligasjoner, 63,9 mnok i bankinnskudd og 2,8 mnok i eiendom. Samlet finansavkastning er på 20,2 mnok, tilsvarende 3,7 %. Avkastningen på aksjeporteføljen er på 8,6 %. Renteporteføljen inkl. bank og eiendomsinvesteringer har hatt en avkastning på 2,3%. Dette er i tråd med forventningene.

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. Bransjen har vært gjennom en periode med reprising av en rekke produkter etter en periode med svak lønnsomhet. Finansmarkedene har vært svært gode så langt i 2019. Både det norske og de største aksjemarkedene i utland kan vise til svært god kursutvikling. Vi forventer at usikkerheten i aksjemarkedet vil tilta i perioden fremover som følge av bl.a. handels uro, høye priser og usikkerhet rundt renteutviklingen.

Molde 26.08.19



Ingebjørg S. Klausen
styreleder



Olav Håkon Ulfsnes
nestleder



Linda Kristin Offenbergh
styremedlem



Heidi Nilssen
styremedlem



Per Arne Rindarøy
styremedlem



Sandra Vik
styremedlem



Øyvind Hansen
styremedlem



Vidar Skaar
Adm. direktør

SENTRALE NØKKELTALL

<u>Tall i tusen kr.</u>	30.06.19	30.06.18	30.06.17	30.06.16	30.06.15
Bestandspremie. Fra 2017 inkl. natur	314 757	302 121	292 510	277 815	273 028
Forfalt premie brutto brann/natur	28 021	27 945	28 637	28 425	26 985
Forfalt premie for egen regning	25 831	26 034	26 648	25 188	23 176
Premieinntekter for egen regning	25 319	25 018	24 679	23 376	20 876
Provisjonsinntekter	14 006	13 517	14 216	14 011	13 333
Driftskostnader	-17 233	-16 552	-16 610	-15 764	-15 959
Erstatningskostnader for egen regning	-20 554	-7 719	-13 175	-13 443	-11 467
Underwriting, resultat Skadeforsikring	1 538	14 264	9 110	8 180	6 783
Netto finansinntekter	20 192	14 574	18 057	3 294	8 592
Resultat før skatt	21 732	28 838	27 168	11 475	14 788
Egenkapital	448 535	455 255	431 105	370 402	360 664
Gjennomsnittlig egenkapital	439 846	443 755	420 169	365 533	355 215
Forvaltningskapital	544 066	537 289	509 617	449 681	449 937
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	542 424	533 738	501 384	444 917	448 036
Tellende kapital SCR, Solvens II	436 702	447 058	432 638	365 945	-
Tellende kapital MCR, Solvens II	398 761	407 608	387 380	323 169	-
Regulatorisk Solvenskapitalkrav SCR	85 435	88 422	105 489	95 057	-
Regulatorisk Solvenskapitalkrav MCR	23 882	23 809	26 372	23 764	-
<u>Tall i %</u>					
Endring i forfalt brutto premie 1000 kr	76	-692	212	1 440	1 004
Skadeprosent for egen regning	81,2	30,9	53,4	57,5	54,9
Kostnadsandel for egen regning	12,7	12,1	9,7	7,5	12,6
Combined Ratio	93,9	43,0	63,1	65,0	67,5
Avkastning på egenkapitalen	4,0	5,4	5,4	2,6	3,3
Finansavkastning, verdjustert	3,7	2,7	3,6	0,7	1,9
Finansbidrag	79,8	58,3	73,2	14,1	41,2
Resultatgraden for egen regning	85,8	115,3	110,1	49,1	70,8
Solvensmargin SCR, Solvens II	511	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

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	M/K isolert	M/K isolert	YTD		
	Q2 2019	Q2 2018	1.1.-30.06.2019	1.1.-30.06.2018	1.1.-31.12.2018
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	12 594 920	13 080 780	27 509 471	26 929 107	53 846 843
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1 099 824	-959 506	-2 190 475	-1 911 367	-3 827 797
Sum premieinntekt for egen regning	11 495 096	12 121 274	25 318 996	25 017 740	50 019 046
Andre forsikringsrelaterte inntekter	5 608 210	5 230 217	14 006 912	13 517 190	24 133 010
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-12 155 252	-6 879 821	-17 741 695	-8 719 664	-42 922 054
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-122 500	1 000 449	-2 812 616	1 000 449	12 684 375
Sum erstatningskostnader for egen regning	-12 277 752	-5 879 372	-20 554 311	-7 719 215	-30 237 679
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-1 734	0	-3 630	0	-6 271 025
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-2 027 686	-2 177 766	-3 845 241	-4 317 462	-1 504 706
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 029 420	-2 177 766	-3 848 871	-4 317 462	-7 775 732
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-7 352 508	-6 273 070	-13 383 691	-12 234 638	-25 074 819
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-4 556 374	3 021 283	1 539 034	14 263 614	11 063 826
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	5 784 750	5 418 371	9 153 764	8 248 439	13 638 558
Netto driftsinntekt fra eiendom	73 254	73 254	146 509	146 509	293 018
Verdiendringer på investeringer	1 097 899	4 438 897	11 233 484	-2 474 483	-33 871 933
Realisert gevinst og tap på investeringer	242 211	9 502 964	194 711	9 499 364	26 915 451
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-495 581	-531 022	-1 130 674	-1 245 754	-2 215 007
Sum netto inntekter fra investeringer	6 702 533	18 902 465	19 597 794	14 174 075	4 760 087
Andre inntekter	299 702	245 568	594 728	400 176	1 069 367
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	7 002 235	19 148 033	20 192 522	14 574 251	5 829 454
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	2 445 861	22 169 316	21 731 557	28 837 865	16 893 280
Skattekostnad	-696 259	-2 581 757	-4 351 522	-5 837 726	-4 477 271
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	1 749 602	19 587 559	17 380 035	23 000 139	12 416 009
Andre inntekter og kostnader					
Andre inntekter og kostn. som ikke blir omklassifisert til resultatet					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-3 176 289
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	794 074
Sum andre inntekter og kostn. som ikke blir omklass. til resultatet	0	0	0	0	-2 382 215
TOTALRESULTAT	1 749 602	19 587 559	17 380 035	23 000 139	10 033 794

Balanse	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	2 787 493	2 924 475	2 855 984
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	149 682 143	178 358 514	137 278 477
Rentebærende verdipapirer	264 936 978	199 820 118	245 289 381
Utlån og fordringer	51 382 940	43 084 291	50 859 427
Andre finansielle eiendeler	1 106 700	1 106 700	1 106 700
Sum investeringer	469 896 254	425 294 098	437 389 969
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	2 217 996	1 934 301	0
Gj.f.andel-brto erst. avsetning	8 472 376	291 828	11 689 434
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	10 690 372	2 226 129	11 689 434
Fordringer			
Andre fordringer	1 155 112	4 198 962	3 834 543
Sum fordringer	1 155 112	4 198 962	3 834 543
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	364 817	467 568	245 180
Kasse, bank	59 602 836	99 326 786	85 443 534
Eiendeler ved skatt	0	0	0
Pensjonsmidler	2 167 517	5 461 199	2 167 517
Sum andre eiendeler	62 135 170	105 255 553	87 856 232
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	189 442	313 864	12 124
SUM EIENDELER	544 066 350	537 288 606	540 782 302
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	53 987 022	51 471 795	52 579 323
Avsetning til garantiordningen	2 414 324	2 364 855	2 414 324
Annen opptjent egenkapital	348 701 193	355 985 200	332 728 857
Andre fond	43 432 947	45 433 542	43 433 542
Sum opptjent egenkapital	448 535 486	455 255 392	431 156 046
Ansvarlig lånekapital mv.			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	0	0	0
Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0
Sum ansvarlig lånekapital mv.	0	0	0
Brutto forsikringsforpliktelses			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	25 419 382	26 626 120	24 906 482
Brutto erstatningsavsetning	36 977 500	18 020 256	40 764 354
Sum brutto forsikringsforpliktelses	62 396 882	44 646 376	65 670 836
Avsetninger for forpliktelses			
Pensjonsforpliktelses	3 508 274	3 468 764	3 720 098
Forpliktelses ved skatt			
Forpliktelses ved periodeskatt	5 945 861	4 713 204	5 522 124
Forpliktelses ved utsatt skatt	1 545 382	3 258 278	1 545 382
Andre avsetninger for forpliktelses			
Sum avsetninger for forpliktelses	10 999 517	11 440 246	10 787 604
Forpliktelses			
Forpliktelses i forbindelse med gjenforsikring	2 204 236	1 922 834	0
Forpliktelses til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	7 299 996	8 000 000	7 299 996
Andre forpliktelses	10 966 471	14 326 143	23 821 578
Sum forpliktelses	20 470 703	24 248 977	31 121 574
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	1 663 763	1 697 615	2 046 242
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	544 066 350	537 288 606	540 782 302

Kroner	Naturskedefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 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 inntekter og kostnader	1 747 164	-			21 252 975	23 000 139
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	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
1.1.-31.12.2018						
Resultat før andre inntekter og kostnader	2 854 692	49 469			9 511 848	12 416 009
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(3 176 289)		(3 176 289)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				794 074		794 074
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(2 382 215)	-	(2 382 215)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(2 382 215)	-	(2 382 215)
Totalresultat	2 854 692	49 469	-	(2 382 215)	9 511 848	10 033 794
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(6 633 000)	(6 633 000)
Til / fra andre fond			(2 000 000)		(2 500 000)	(4 500 000)
Egenkapital 31.12.2018	52 579 323	2 414 324	43 433 542	(21 369 671)	354 098 528	431 156 046
1.1.-30.06.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1 407 699	-	-		15 972 336	17 380 035
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	1 407 699	-	-	-	15 972 336	17 380 035
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond			(595)			(595)
Egenkapital 30.06.2019	53 987 022	2 414 324	43 432 947	(21 369 671)	370 070 864	448 535 486

Kontantstrøm

Tall i 1000 kr

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.06.2019	1.1.-30.06.2018	1.-31.12.2018
Innbetalte premier direkte forsikring	28 022	27 945	53 144
Utbetalte gjenforsikringspremier	-2 204	-1 923	-3 828
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-21 529	-15 574	-27 033
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	404	5 619	5 905
Betalte driftskostnader	-5 261	-4 641	-8 210
Netto finansinntekter	9 016	7 804	13 408
Betalte skatter	-3 928	-5 178	-3 928
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-9 493	-10 653	-13 990
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-4 973	3 399	15 468
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	11 000	3 000
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-4 261	15 136	44 913
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-16 858	5 945	-41 753
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	215	215	430
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0	0
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner	0	0	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	-34	0	0
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-20 938	32 296	6 591
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	-1	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	-1	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-25 911	35 695	22 059
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-25 911	35 695	22 059
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	89 704	67 645	67 645
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	63 793	103 340	89 704
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	4 273	4 060	4 261
Kontanter og bankinnskudd *	59 520	99 281	85 444
Sum kontanter og kontantekvivalenter	63 793	103 340	89 704
* Herav bundet på skattetrekkskonto	1 810	1 800	1 810

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 2. kvartal 2019, som er avsluttet 31.06.2019, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2018.

Regnskapet pr. 2. 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

IFRS 16 Leiekontrakter

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig implementerte IFRS 16 1.januar 2019 og det var implementeringseffekter på balansen. Se note 6 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 Nordmøre og Romsdal gjensidig er et forsikringsforetak og har besluttet å benytte seg av dette unntaket.

IFRS 17 Forsikringskontrakter (2017)

IFRS 17 Forsikringsavtaler etablerer prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger av utstedte forsikringskontrakter. IFRS 17 er en kompleks standard som inneholder noen grunnleggende forskjeller i forhold til gjeldende regnskapsføring av måling av forpliktelser og innregning av fortjeneste.

Forsikringskontrakter vil bli innregnet til en risikjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat i gruppen av kontrakter (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle forsikringsinntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2022. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

Basert på vår 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 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.

3. Segment

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal 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 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 markedsnedgang eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og rentebærende verdipapirer som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

tall i 1000 kr

	Balanseført verdi 30.06.2019	Virkelig verdi 30.06.2019	Balanseført verdi 30.06.2018	Virkelig verdi 30.06.2018
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	149 682	149 682	178 359	178 359
Rentebærende verdipapirer	264 937	264 937	199 820	199 820
Utlån og fordringer				
Utlån, ansvarlige lån	47 110	47 110	39 025	39 025
Andre finansielle eiendeler	1 107	1 107	1 107	1 107
Andre fordringer	1 155	1 155	4 199	4 199
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	189	189	314	314
Bankinnskudd (drift og finansiell)	63 876	63 876	103 386	103 386
Sum finansielle eiendeler	528 056	528 056	526 209	526 209
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	29 266	29 266	33 766	33 766
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	2 204	2 204	1 923	1 923
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 664	1 664	1 698	1 698
Forpliktelser innen konsernet	-	-	-	-
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	-	-	-	-
Sum finansielle forpliktelser	33 134	33 134	37 387	37 387

Verdsettelseshierarki 30.06.19	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	146 595	312 047	3 087	461 729
Aksjer og andeler	146 595	0	3 087	149 682
Rentebærende verdipapirer	0	264 937	0	264 937
Utlån, ansvarlige lån	0	47 110	0	47 110

Selskapets finansielle eiendeler i nivå 3 er fordelt på fem lokale investeringer.
Det har ikke vært foretatt kjøp, salg eller andre overføringer i eiendeler i kategori 3 dette kvartalet.
Et verdifall på 10 % av finansielle eiendeler i nivå 3 ville gitt et tap på 0,3 mnok

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

6. 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 førstegangsansendelse, samt innregne tilhørende rett-til-bruk eiendeler til et beløp som tilsvarer leieforpliktelsen.

Tall i hele kr.

	30.06.2019	01.01.2019
Leieavtaler i balansen		
Eiendeler:		
Rett-til-bruk eiendel - investeringseiendom	-	-
Rett-til-bruk eiendel - eierbenyttet eiendom	0	0
Rett-til-bruk eiendel - Anlegg og utstyr	219 157	247 134
Total	219 157	247 134
Forpliktelser		
Leieforpliktelser	220 905	247 134
Total	220 905	247 134
Leieavtaler i resultatregnskapet		
Avskrivning på rett-til-bruk eiendeler	0	0
Rentekostnader på leieforpliktelser	-3 645	0

9. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har påvirket regnskapet.