

Kvartalsrapport

3. kvartal 2019

Om Skogbrand Forsikringsselskap Gjensidig

Skogbrand ble etablert av skogeiere for skogeiere i 1912. Skogbrand forsikrer skogeiendommer mot brann, storm og andre skader. I tillegg drives skadeforebyggende arbeid mot brann og andre skogskader. Skogbrand er det eneste selskapet som tilbyr skogforsikring i Norge.

Skogbrand har drøyt 42 000 avtaler om skogforsikring, som omfatter 40 millioner dekar brannforsikret areal og 30 millioner dekar stormforsikret areal.

Fra 2015 har Skogbrand også kunnet tilby tradisjonelle skadeforsikringsprodukter til skognæringen.

I 2018 besluttet styret i Skogbrand iht. ny strategi å avvikle denne satsningen i eget selskap.

Skogbrand vil fra 2019 fortsatt tilby tradisjonelle skadeforsikringsprodukter, men heretter som agent.

Virksomheten drives fra egne lokaler i Rådhusgt. 23B i Oslo.

Selskapets organer

| | |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| Styrets sammensetning | Generalforsamling |
| Tone Margrethe Reierselmoen (leder) | 21 skogeiere valgt i valgmøte |
| Olav Veum | 4 skogeiere som varamedlemmer |
| Anne Delphin | |
| Erling Aune | |
| Siv Sviland Høye | |
| Jan Syrstad | |
| Brita Knutson | |
| Daglig leder: | Revisor: |
| Per Asbjørn Flugstad | PricewaterhouseCoopers AS |

Resultatutvikling

Selskapets driftsresultat pr 30.09.2019 ble et overskudd på 49,474 millioner kroner. Tilsvarende resultat pr 30.09.2018 var et overskudd på 57,276 millioner kroner.

Resultat av teknisk regnskap ble et underskudd på 0,698 millioner kroner.

Resultat av teknisk regnskap til samme tid i fjor, var et underskudd på 16,420 millioner kroner.

Netto inntekter fra investeringer er på 50,797 millioner kroner, mot 74,064 millioner kroner ved utløpet av 3. kvartal 2018.

De finansielle eiendeler er totalt på 611,682 millioner kroner, som fordeler seg med 42 % i aksjer 14 % i eiendom og 40 % i rentebærende papirer. Alternative investeringer utgjør 4 %.

Selskapets likviditet er meget god. En stor del av beholdningen av selskapets finansplasseringer er å anse som svært likvide og likviditetsrisikoen anses som særdeles lav.

Netto kontantstrøm hittil i år viser en økning i beholdningen på 3,129 millioner kroner.

Selskapets forvaltning og drift er basert på kjøp av tjenester innen områdene finansforvaltning, IT, aktuar, risikostyring og internrevisjon. Selskapet har ved utgangen av kvartalet 8 ansatte.

SKOGBRAND FORSIKRINGSSELSKAP GJENSIDIG
RESULTATREGNSKAP FOR PERIODEN 01.01.2019 - 30.09.2019

| | Note | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| TEKNISK REGNSKAP | | | |
| Premieinntekter m.v. | | | |
| Opptjent bruttopremie | | 19 094 569 | 17 828 745 |
| - Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremie | | -1 539 482 | -3 611 658 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 17 555 087 | 14 217 087 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | | 1 217 667 | 203 445 |
| Erstatningskostnader | | | |
| Brutto erstatningskostnader | | -2 896 135 | -16 070 040 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | | -2 896 135 | -16 070 040 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| Salgskostnader | | -5 271 666 | -3 995 872 |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | | -10 428 966 | -10 455 548 |
| - Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring | | 0 | 311 506 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | -15 700 632 | -14 139 913 |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader | | -874 409 | -630 465 |
| RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP | | -698 423 | -16 419 886 |
| Netto inntekter fra investeringer | | | |
| Renteinntekter og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 2 467 167 | 2 168 277 |
| Netto driftsinntekter fra eiendom | | 575 447 | 1 169 520 |
| Verdiendringer på investeringer | 3 | -26 452 830 | 48 642 744 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 75 252 217 | 23 118 414 |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer | | -1 044 962 | -1 034 933 |
| Sum netto inntekter fra investeringer | | 50 797 039 | 74 064 022 |
| Andre inntekter | | 0 | 44 544 |
| Andre kostnader | | 0 | -412 500 |
| RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP | | 50 797 039 | 73 696 065 |
| RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | | 50 098 616 | 57 276 179 |
| Skattekostnad | 4 | -624 814 | 0 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | 49 473 802 | 57 276 179 |
| Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte ordninger | | 0 | 0 |
| Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultat | | 0 | 0 |
| Sum andre resultatkomponenter | | 0 | 0 |
| TOTALRESULTAT | | 49 473 802 | 57 276 179 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overføres til naturskadepital | | 0 | -6 440 |
| Overføres til garantiordningen | | 0 | |
| Overføres til annen opptjent egenkapital | | -49 473 802 | -57 269 739 |
| Sum overføringer og disponeringer | | -49 473 802 | -57 276 179 |

SKOGBRAND FORSIKRINGSSKAP GJENSIDIG
BALANSE PR. 30.09.2019

| | Note | 30.09.2019 | 30.09.2018 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Andre immaterielle eiendeler | | 4 262 638 | 4 813 143 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 4 262 638 | 4 813 143 |
| Investeringer | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | | |
| Investeringseiendommer | | 76 000 000 | 77 000 000 |
| Eierbenyttet eiendom | | 29 814 997 | 30 000 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | | |
| Utlån og fordringer | 2 | 13 823 848 | 4 446 149 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 2 | 386 402 843 | 378 943 502 |
| Rentebærende verdipapirer | 2 | 245 725 689 | 237 276 531 |
| Finansielle derivater | 3 | -39 526 | 0 |
| Andre finansielle eiendeler, inkl. innestående på forvaltningskonto | | 507 278 | 0 |
| Sum investeringer | | 752 235 130 | 727 666 182 |
| Fordringer | | | |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretninger | | | |
| Forsikringstakere | | -330 320 | 454 948 |
| Andre fordringer | | 1 030 650 | 103 334 |
| Sum fordringer | | 700 330 | 558 282 |
| Andre eiendeler | | | |
| Anlegg og utstyr | | 1 286 796 | 1 707 300 |
| Kasse, bank | | 6 318 721 | 10 102 176 |
| Sum andre eiendeler | | 7 605 516 | 11 809 476 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | | |
| Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 819 514 | 700 000 |
| Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 819 514 | 700 000 |
| SUM EIENDELER | | 765 623 128 | 745 547 082 |
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond m.v. | | | |
| Avsetning til naturskadekapital | | 131 965 | 115 401 |
| Avsetning til garantiordningen | | 990 000 | 900 000 |
| Annen opptjent egenkapital | | 494 051 492 | 470 315 175 |
| Periodens resultat | | 49 473 802 | 57 269 739 |
| Sum opptjent egenkapital | | 544 647 259 | 528 600 315 |
| Brutto forsikringsforpliktelser | | | |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | | 200 515 248 | 202 876 435 |
| Brutto erstatningsavsetning | | 2 276 209 | 3 049 355 |
| Sum brutto forsikringsforpliktelser | | 202 791 457 | 205 925 790 |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Pensjonsforpliktelser o.l. | | 1 611 761 | 2 274 782 |
| Forpliktelser ved skatt | | | |
| Forpliktelser ved periodeskatt | | 853 870 | 0 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | | 13 723 324 | 4 608 437 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | | 514 331 | 0 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 16 703 286 | 6 883 219 |
| Forpliktelser | | | |
| Finansielle derivater | | 0 | 0 |
| Andre forpliktelser | | 1 181 627 | 812 595 |
| Sum forpliktelser | | 1 181 627 | 812 595 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | | |
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | 299 500 | 3 325 163 |
| Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | 299 500 | 3 325 163 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 765 623 128 | 745 547 082 |

SKOGBRAND FORSIKRINGSSKAP GJENSIDIG

Oppstilling av endringer i egenkapital

30.09.2019

| | Annen innskutt egenkapital | Opptjent egenkapital | | | | Sum egenkapital |
|---|----------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|
| | | Avsetning til naturskade-kapital | Avsetning til garanti-ordningen | Opptjent egenkapital | Sum opptjent egenkapital | |
| Egenkapital pr. 31.12.2017 | 0 | 108 961 | 900 000 | 470 315 176 | 471 324 137 | 471 324 137 |
| Resultat før andre resultatkomponenter | | | | 23 559 420 | 23 559 420 | 23 559 420 |
| Andre resultatkomponenter | | | | 289 899 | 289 899 | 289 899 |
| Totalresultat | | | | 23 849 319 | 23 849 319 | 23 849 319 |
| Avsetninger | | 23 004 | 90 000 | -113 004 | 0 | 0 |
| Sum disponeringer | | 23 004 | 90 000 | 23 736 315 | 23 849 319 | 23 849 319 |
| Endring i innskutt egenkapital | 0 | | | | | 0 |
| Egenkapital pr. 31.12.2018 | 0 | 131 965 | 990 000 | 494 051 491 | 495 173 456 | 495 173 456 |
| Resultat før andre resultatkomponenter | | | | 49 473 802 | 49 473 802 | 49 473 802 |
| Andre resultatkomponenter | | | | 0 | 0 | 0 |
| Totalresultat | | | | 49 473 802 | 49 473 802 | 49 473 802 |
| Avsetninger | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum disponeringer | | 0 | 0 | 49 473 802 | 49 473 802 | 49 473 802 |
| Endring i innskutt egenkapital | 0 | | | | | 0 |
| Egenkapital pr. 30.09.2019 | 0 | 131 965 | 990 000 | 543 525 293 | 544 647 258 | 544 647 259 |

(A)

(B)

(A + B)

SKOGBRAND FORSIKRINGSSKAP GJENSIDIG

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

30.09.2019

2018

| | | |
|---|-------------------|--------------------|
| Innbetalte premier direkte forsikring | 18 896 971 | 23 325 750 |
| Utbetalte gjenforsikringspremier | -1 539 482 | -4 095 675 |
| Ande forsikringsrelaterte inntekter | 979 304 | 191 135 |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser direkte forsikring | -2 299 220 | -17 035 322 |
| Gjenforsikringsandel av betalte brutto erstatninger | - | - |
| Utbetalinger til leverandører, ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsg.avg. | -20 321 679 | -21 003 272 |
| Netto kontantstrøm av operasjonelle aktiviteter (A) | -4 284 106 | -18 617 383 |
| | | |
| Innbetalinger av renter | 2 467 167 | 2 496 332 |
| Innbetalinger av husleie | 2 266 160 | 3 245 051 |
| Netto ut-/innbetalinger ved lån til ansatte m.v. | -1 772 486 | -7 629 072 |
| Netto ut-/innbetalinger ved kjøp/salg av aksjer og andeler | 16 638 647 | 2 398 982 |
| Netto ut-/innbetalinger ved kjøp/salg av andeler i obligasjonsfond | -11 482 634 | -62 540 164 |
| Netto ut-/innbetalinger ved kjøp/salg av obligasjoner | - | 80 195 254 |
| Netto ut-/innbetalinger ved kjøp/salg av driftsmidler m.v. | -703 850 | -1 867 854 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter (B) | 7 413 003 | 16 298 529 |
| | | |
| Netto kontantstrøm i perioden | 3 128 897 | -2 318 854 |
| | | |
| Likviditetsbeholdning pr. 01.01 | 3 697 102 | 6 015 956 |
| Likviditetsbeholdning pr. 30.09 / 31.12 | 6 825 999 | 3 697 102 |
| | | |
| Netto kontantstrøm i perioden | 3 128 897 | -2 318 854 |

NOTER TIL REGNSKAPET

FOR PERIODEN 01.01.2019 - 30.09.2019

NOTE 1. REGNSKAPSPRINSIPPER

Denne delårsrapporten gjelder for perioden 1. januar til 30. september 2019. Regnskapet er ikke revidert.

Selskapets regnskap er utarbeidet i overensstemmelse med Lov om årsregnskap mv. av 17. juli 1998 nr 56 (regnskapsloven), forskrift om årsregnskap for forsikringsforetak, samt god regnskapsskikk.

Skogbrand er ikke en del av et konsern underlagt den internasjonale regnskapsstandarden IFRS. Selskapets regnskap er derfor bare delvis tilpasset IFRS-standard og forenklingen ligger i notene.

Regnskapet presenteres i hele norske kroner (NOK).

Kvartalsrapporten er avlagt etter samme prinsipper som årsregnskapet for 2018, og bør derfor leses i sammenheng med dette.

NOTE 2. FINANSIELLE EIENDELER ETTER KATEGORI

| Pr 30.09.2019 | Bokført verdi | Virkelig verdi |
|---|--------------------|--------------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | | |
| Aksjer og andeler | 364 959 829 | 364 959 829 |
| Andeler i obligasjonsfond | 245 725 689 | 245 725 689 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 0 | 0 |
| Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | 610 685 518 | 610 685 518 |
| Utlån | 13 823 848 | 13 823 848 |
| Andre finansielle eiendeler | | |
| Aksjer og andeler | 21 443 014 | 21 443 014 |
| Sum andre finansielle eiendeler | 21 443 014 | 21 443 014 |
| Sum finansielle eiendeler etter kategori | 645 952 380 | 645 952 380 |

Virkelig verdi hierarki - finansielle eiendeler klassifisert som holdt for omsetning

| Kilder for estimering av virkelig verdi | Obligasjonsfond | Aksjefond | Obligasjoner | Aksjer og andeler |
|---|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Nivå 1: Bruk av kvoterte priser i aktive markeder for identiske instrumenter | 245 725 689 | 272 909 057 | 0 | 0 |
| Nivå 2: Bruk av annen observerbar informasjon enn den som er benyttet under nivå 1, enten direkte eller indirekte | 0 | 0 | 0 | 28 816 989 |
| Nivå 3: Bruk av informasjon som ikke baseres på observerbare markedsdata | 0 | 0 | 0 | 84 676 795 |
| Virkelig verdi | 245 725 689 | 272 909 057 | 0 | 113 493 784 |

| Selskapets eiendeler målt til virkelig verdi pr 30.09 | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet | 518 634 746 | 28 816 989 | 63 233 781 | 610 685 516 |
| Andre finansielle eiendeler | 0 | 0 | 21 443 014 | 21 443 014 |
| Sum eiendeler målt til virkelig verdi pr 30.09 | 518 634 746 | 28 816 989 | 84 676 795 | 632 128 530 |

NOTE 3. UREALISERT GEVINST / TAP PÅ FINANSIELLE EIENDELER

| | Anskaffelses-kost | Markeds-verdi | Urealisert tap/gevinst 30.09.2019 | Urealisert tap/gevinst 31.12.2018 | Endring i urealisert gevinst / tap |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| Aksjer eid direkte | 13 505 318 | 21 443 014 | 7 937 696 | 7 937 696 | 0 |
| Aksjer i eiendomsselskap | 61 728 607 | 63 233 781 | 1 505 174 | 38 463 756 | -36 958 582 |
| Private Equity | 14 076 000 | 18 429 633 | 4 353 633 | 2 634 581 | 1 719 052 |
| Andeler i eiendomsselskap KS/ANS | 24 841 416 | 28 816 989 | 3 975 573 | 4 527 773 | -552 200 |
| Aksjefond | 200 478 753 | 254 479 424 | 54 000 671 | 51 259 356 | 2 741 315 |
| Obligasjonsfond | 209 599 524 | 245 725 689 | 36 126 165 | 29 678 144 | 6 448 021 |
| Derivater | 0 | -39 525 | -39 525 | -189 093 | 149 568 |
| Sum finansielle eiendeler | 524 229 618 | 632 089 005 | 107 859 387 | 134 312 213 | -26 452 830 |

NOTE 4. SKATT

Selskapet har et fremførbart underskudd og har ikke påløpte skattekostnader ut over formuesskatt ved utgangen av 3. kvartal 2019. Det er foretatt en beregning og avsetning for estimert formuesskatt pr. 30.09.2019.