



## Kvartalsrapport 1. kvartal 2021

VARIG FORSIKRING VALDRES – 957 497 683

### Om selskapet

Varig Forsikring Valdres er et lokalt selvstendig forsikringsselskap med arbeidsområde i kommunene Sør-Aurdal, Etnedal, Nord-Aurdal, Vestre Slidre, Øystre Slidre og Vang.

Varig Forsikring Valdres har Avtale om strategisk samarbeid (Hovedavtale) med Gjensidige Forsikring ASA og selger dennes forsikringer i Valdres. Varig Forsikring Valdres har egen konsesjon på brannforsikringer.

Varig Forsikring Valdres har kontorer i Gjensidigegården på Fagernes og på Valdrestunet i Bagn.

### Sentrale nøkkeltall pr. første kvartal 2021

	Q1 2021	Q1 2020
Resultat før skattekostnad	5.680.979,-	-5.557.143,-
Premieinntekter for egen regning	5.490.056,-	6.059.498,-
Forsikringsresultat	3.482.233,-	3.971.675,-
Skadeprosent inkl. avvikling brutto forsikringsportefølje	56 %	50,24 %
Skadeprosent inkl. avvikling brann	13,38 %	19,61 %
Finansresultat	2.240.256,-	- 9.528.818,-

### Hovedtrekk hittil i år:

(Tall i parentes angir beløpet eller prosenten for tilsvarende periode året før)

Selskapets resultat pr 31.03.2021 før skattekostnad beløper seg til 5,6 millioner kroner (- 5,5).

Resultatet av forsikringsvirksomheten beløper seg til 3,5 millioner kroner (3,9).

Forsikringsresultatet er MNOK 0,4 svakere enn samme periode i 2020. Hovedårsaken til dette er reduserte premieinntekter for egen regning samt økte driftskostnader. Økningen i kostnader er knyttet til periodisering. Skade prosent for egen regning (brannforretning) er 13,38 % som er 6,3 % lavere enn samme periode i fjor.

Sammenlignet med første kvartal i 2020, hvor Covid 19 pandemien påvirket finansinntektene negativt, har finansporteføljen gitt god avkastning i første kvartal. Investeringsporteføljens avkastning er på 2,27% hittil i år mens avkastningen på totalporteføljen (inkludert egen eiendom) er 1,78%. Det er aktiva klassen internasjonale aksjer som bidrar sterkest til dette.

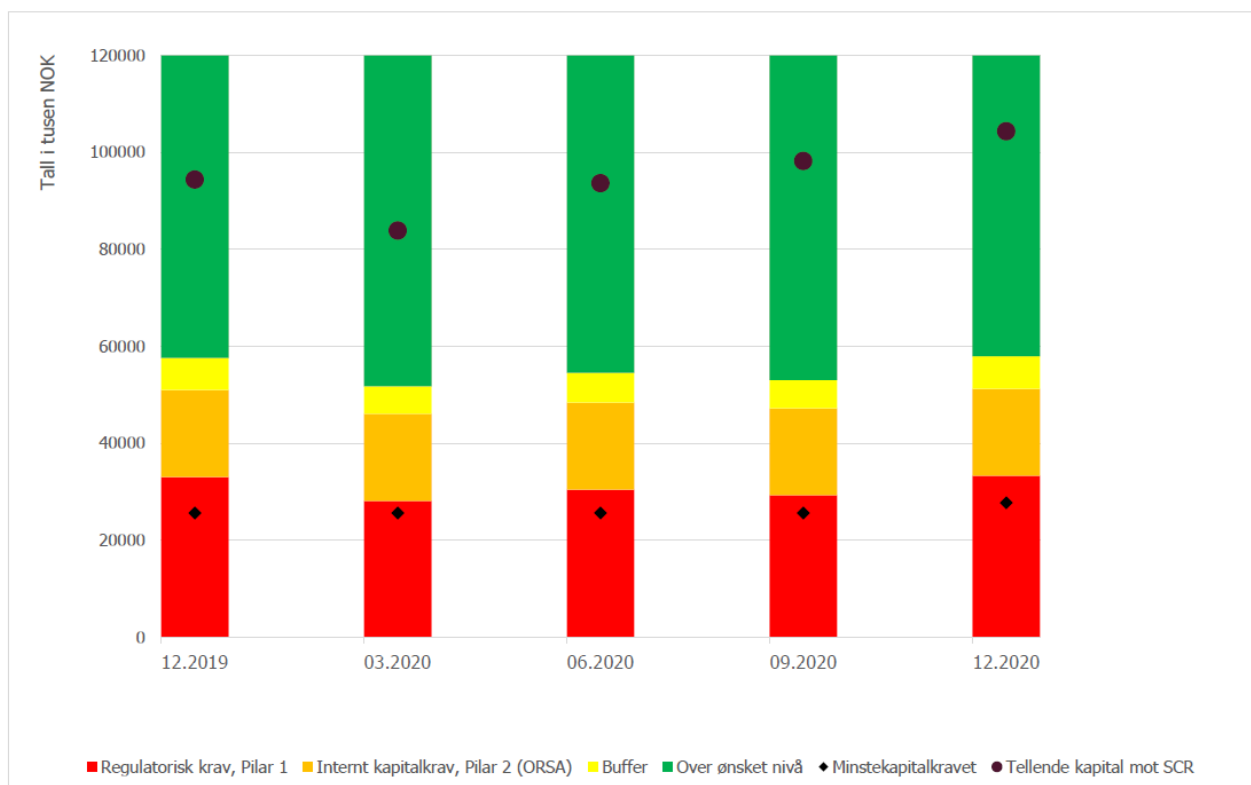
Styret har, med virkning fra 1. januar 2021, vedtatt ny risikoprofil og vil gjennom 2021 vekte opp andelen aksjer i porteføljen. Dette for å sikre videre god avkastning i et marked hvor rentenivået fortsatt er historisk lavt. Endringen kan medføre større svingninger fra kvartal til kvartal men i et langt perspektiv viser historiske tall at dette vil gi en bedre avkastning på selskapets kapital. Selskapets finansielle situasjon, vurdert opp mot regulatoriske krav, er styrket de senere år. Det vises til eget punkt om egenkapital og solvens.

## Egenkapital og Solvens

Selskapet beregner solvensmargin i henhold til Solvens II regelverket fastsatt av myndighetene. På samme måte beregnes hvor stor andel av selskapets kapital som bindes opp for å møte myndighetenes krav (bufferkapitalutnyttelse)

Tall pr. 31.12.2020

### Risikosituasjon for de største risikoene



Tall i NOK	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020
Forsikringsrisiko	10.259.049	11.483.886	11.171.723	10.840.573	10.985.638
Markedsrisiko	26.580.441	20.702.963	23.533.415	22.777.172	27.005.901
Motpartsrisiko	2.932.051	2.793.542	2.789.562	2.342.192	2.437.304
Operasjonellrisiko	1.054.352	799.325	742.118	676.613	669.963
<b>Sum</b>	<b>40.825.892</b>	<b>35.779.716</b>	<b>38.236.819</b>	<b>36.636.550</b>	<b>41.098.806</b>
Diversifiseringseffekter	-7.744.091	-7.627.705	-7.798.686	-7.371.002	-7.810.320
<b>Regulatorisk krav, Pilar 1</b>	<b>33.038.109</b>	<b>28.152.011</b>	<b>30.438.133</b>	<b>29.265.548</b>	<b>33.288.486</b>
Internt kapitalkrav, Pilar 2 (ORSA)	17.978.570	17.978.570	17.978.570	17.978.570	17.978.570
Buffer	6.607.622	5.630.402	6.087.627	5.853.110	6.657.697
Solvenskapitalbehov	57.624.300	51.760.984	54.504.329	53.097.228	57.924.753
<b>Tellende kapital mot SCR</b>	<b>94.384.167</b>	<b>83.899.971</b>	<b>93.659.193</b>	<b>98.219.522</b>	<b>104.360.408</b>
Overdekning mot SCR	59.816.539	55.747.959	63.221.061	68.953.974	71.071.922
Over ønsket nivå	62.375.700	68.239.016	65.495.671	66.902.772	62.075.247
<b>SCR Margin</b>	<b>286 %</b>	<b>298 %</b>	<b>308 %</b>	<b>336 %</b>	<b>314 %</b>
<b>Bufferkapitalutnyttelse</b>	<b>35 %</b>	<b>34 %</b>	<b>32 %</b>	<b>30 %</b>	<b>32 %</b>
Minstekapitalkravet	25.630.000	25.630.000	25.630.000	25.630.000	27.735.000
MCR Margin	324 %	292 %	326 %	346 %	336 %

## Forvaltning av finansielle eiendeler

Varig Forsikring Valdres har plassert midler i ulike typer fond, i tillegg til egne utlån, bankinnskudd og eiendommer, med den risiko dette kan innebære. Det er utarbeidet retningslinjer for finansielle plasseringer som er i tråd med gjeldende lovverk.

Selskapets investeringsportefølje omfatter alle investeringsmidler. Aktiva allokeringen i porteføljen ses i sammenheng med selskapets kapitalisering og risiko appetitt samt selskapets løpende risikostyring.

Investeringsporteføljen, inklusive eiendom, utgjorde, ved utgangen av kvartalet 130 millioner. Pr q 1 2020 utgjorde porteføljen 109 millioner.

Styret er av den oppfatning at selskapet fortsatt er godt rustet til å møte de utfordringer som markedet og konkurrentene utgjør, og forutsetningene for lønnsom og fortsatt drift er til stede.

Vedlegg:

Resultatregnskap og balanse

Fagernes 28.04.2021

Svein Granli

Styreleder



Einar Lundstein

Nestleder



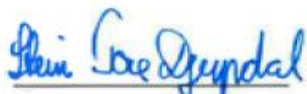
Barbo Alfstad

Styremedlem



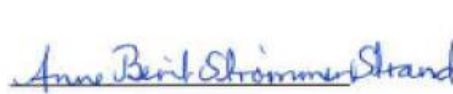
Stein Tore Djupdal

Ansattes repr.



Anne Berit Strømmen Strand

Styremedlem



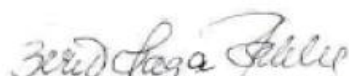
Leif Sørum

Styremedlem



Berit Haga Bakke

Styremedlem



Christian Blix-Nilsen

Daglig Leder



# Resultatregnskap

Varig Forsikring Valdres

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q1 2021	Q1 2020	1.1.-31.03.2021	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.12.2020
<b>Premieinntekter</b>					
Opptjente bruttopremier	5.490.056	6.059.498	5.490.056	6.059.498	22.332.093
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1.756.777	-1.733.842	-1.756.777	-1.733.842	-6.967.721
<b>Sum premieinntekt for egen regning</b>	<b>3.733.279</b>	<b>4.325.656</b>	<b>3.733.279</b>	<b>4.325.656</b>	<b>15.364.372</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>4.084.551</b>	<b>4.114.763</b>	<b>4.084.551</b>	<b>4.114.763</b>	<b>12.127.229</b>
<b>Erstatningskostnader</b>					
Brutto erstatningskostnader	-411.288	1.125.827	-411.288	1.125.827	1.614.665
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-88.197	-2.161.023	-88.197	-2.161.023	-5.744.355
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>-499.485</b>	<b>-1.035.196</b>	<b>-499.485</b>	<b>-1.035.196</b>	<b>-4.129.690</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>					
Salgskostnader	-6.646	-8.038	-6.646	-8.038	-3.040.984
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-1.054.560	-749.858	-1.054.560	-749.858	-480.458
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-1.061.206</b>	<b>-757.896</b>	<b>-1.061.206</b>	<b>-757.896</b>	<b>-3.521.442</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>-2.774.907</b>	<b>-2.675.653</b>	<b>-2.774.907</b>	<b>-2.675.653</b>	<b>-11.634.833</b>
<b>RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>3.482.233</b>	<b>3.971.675</b>	<b>3.482.233</b>	<b>3.971.675</b>	<b>8.205.636</b>
<b>IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>					
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>					
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0	0	0
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	80.672	15.016	80.672	15.016	1.345.979
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0	0	0	-57.793
Verdiendringer på investeringer	-2.982.832	-9.454.229	-2.982.832	-9.454.229	5.370.294
Realisert gevinst og tap på investeringer	5.320.460	0	5.320.460	0	1.486.186
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-178.044	-108.355	-178.044	-108.355	-736.388
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>2.240.256</b>	<b>-9.547.568</b>	<b>2.240.256</b>	<b>-9.547.568</b>	<b>7.408.278</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>0</b>	<b>18.750</b>	<b>0</b>	<b>18.750</b>	<b>21.529</b>
<b>Andre kostnader</b>	<b>-41.510</b>	<b>-37.729</b>	<b>-41.510</b>	<b>-37.729</b>	<b>-140.000</b>
<b>RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP</b>	<b>2.198.746</b>	<b>-9.566.547</b>	<b>2.198.746</b>	<b>-9.566.547</b>	<b>7.289.807</b>
<b>PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD</b>	<b>5.680.979</b>	<b>-5.594.872</b>	<b>5.680.979</b>	<b>-5.594.872</b>	<b>15.495.443</b>
<b>Skattekostnad</b>	<b>-897.378</b>	<b>-391.526</b>	<b>-897.378</b>	<b>-391.526</b>	<b>-2.423.926</b>
<b>RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>	<b>4.783.600</b>	<b>-5.986.398</b>	<b>4.783.600</b>	<b>-5.986.398</b>	<b>13.071.517</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	-730.885
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	182.723
<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>-548.162</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>4.783.600</b>	<b>-5.986.398</b>	<b>4.783.600</b>	<b>-5.986.398</b>	<b>12.523.355</b>

# Balanse

Varig Forsikring Valdres	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>EIENDELER</b>			
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>			
Eierbenyttet eiendom	14.345.960	15.068.852	14.357.553
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer	1.166.568	1.290.979	1.195.872
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Aksjer og andeler	56.973.154	41.763.010	50.853.279
Rentebærende verdipapirer	50.726.715	50.549.064	58.022.063
Utlån og fordringer	3.813.405	112.031	310.657
Andre finansielle eiendeler	514.500	514.500	514.500
<b>Sum investeringer</b>	<b>127.540.302</b>	<b>109.298.435</b>	<b>125.253.924</b>
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.</b>			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	5.361.824	5.237.308	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	8.482.666	10.508.542	8.670.746
<b>Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>13.844.490</b>	<b>15.745.850</b>	<b>8.670.746</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	3.297.206	2.666.022	3.820.162
<b>Sum fordringer</b>	<b>3.297.206</b>	<b>2.666.022</b>	<b>3.820.162</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Anlegg og utstyr	1.784.000	1.784.000	1.784.000
Kasse, bank	6.623.491	6.371.636	8.411.503
Eiendeler ved skatt	1.092.949	1.257.893	1.092.949
Pensjonsmidler	1.967.705	2.032.148	1.967.705
<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>11.468.145</b>	<b>11.445.677</b>	<b>13.256.157</b>
<b>Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>	<b>540.625</b>	<b>701.563</b>	<b>572.658</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>156.690.768</b>	<b>139.857.548</b>	<b>151.573.646</b>

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

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	23.013.364	23.153.574	22.631.252
Avsetning til garantiordningen	1.025.116	1.048.063	1.025.116
Annen opptjent egenkapital	84.888.051	66.197.555	80.486.563
Andre fond	6.168.497	4.168.497	6.168.497
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>115.095.028</b>	<b>94.567.690</b>	<b>110.311.428</b>

**Brutto forsikringsforpliktelser**

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11.280.354	11.323.155	10.200.321
Brutto erstatningsavsetning	14.345.705	19.565.309	15.063.479
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser</b>	<b>25.626.059</b>	<b>30.888.465</b>	<b>25.263.801</b>

**Avsetninger for forpliktelser**

Pensjonsforpliktelser	432.700	426.810	442.469
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	7.467.958	5.105.468	6.899.869
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser	0	0	451.036
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>7.900.659</b>	<b>5.532.278</b>	<b>7.793.374</b>

**Forpliktelser**

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3.559.301	3.485.575	0
Avsatt ikke betalt utbytte	2.768.718	2.926.543	2.768.718
Andre forplktelser	898.320	1.619.671	4.549.471
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>7.226.339</b>	<b>8.031.789</b>	<b>7.318.189</b>

<b>Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>	<b>842.684</b>	<b>837.327</b>	<b>886.855</b>
---	----------------	----------------	----------------

<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>156.690.768</b>	<b>139.857.549</b>	<b>151.573.647</b>
---	--------------------	--------------------	--------------------

# Oppstilling av endringer i egenkapital

## Varig Forsikring Valdres

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2019	23.097.466	1.048.063	4.168.497	(1.934.271)	74.174.331	100.554.086
<b>1.1.-31.03.2020</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	56.108	-			(6.042.506)	(5.986.398)
<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				-		-
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				-	-	-
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totalresultat</b>	<b>56.108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.042.506)</b>	<b>(5.986.398)</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					-	-
					-	-
Egenkapital 31.03.2020	23.153.574	1.048.063	4.168.497	(1.934.271)	68.131.825	94.567.688
<b>1.1.-31.12.2020</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	(466.214)	(22.947)			13.560.678	13.071.517
<b>Andre inntekter og kostnader</b>						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(730.885)		(730.885)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				182.723		182.723
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				<b>(548.162)</b>	<b>-</b>	<b>(548.162)</b>
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(548.162)</b>	<b>-</b>	<b>(548.162)</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>(466.214)</b>	<b>(22.947)</b>	<b>-</b>	<b>(548.162)</b>	<b>13.560.678</b>	<b>12.523.355</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond			2.000.000		(2.766.014)	(2.766.014)
					(2.000.000)	
Egenkapital 31.12.2020	22.631.252	1.025.116	6.168.497	(2.482.433)	82.968.995	110.311.427
<b>1.1.-31.03.2021</b>						
Resultat før andre inntekter og kostnader	382.112	-			4.401.488	4.783.600
<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				-		-
<b>Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet</b>				<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sum andre inntekter og kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>382.112</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.401.488</b>	<b>4.783.600</b>
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					-	-
					-	-
Egenkapital 31.03.2021	23.013.364	1.025.116	6.168.497	(2.482.433)	87.370.483	115.095.027



# Kontantstrøm

<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1.1.-31.03.2021</b>	<b>1.1.-31.03.2020</b>	<b>1.1.-31.12.2020</b>
Innbetalte premier direkte forsikring	6.570.089	6.679.698	21.829.459
Utbetalte gjenforsikringspremier	-3.559.300	-3.485.575	-6.967.721
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-1.129.063	-5.737.098	-9.750.089
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	99.883	2.728.701	983.165
Betalte driftskostnader	-497.609	13.863	-5.200.150
Netto finansinntekter	-3.198	-975	923.068
Betalte skatter	-370.799	-270.760	-123.363
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-2.923.839	-3.084.532	-3.084.532
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-1.813.836</b>	<b>-3.156.678</b>	<b>-1.390.163</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:</b>			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	37.062	60.839	254.382
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-3.986.899	-2.300.000	2.011.393
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	7.500.000	0	-4.563.952
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	0	0	172.207
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	420.000
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>3.550.163</b>	<b>-2.239.161</b>	<b>-1.705.970</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:</b>			
Betaling av leieforpliktelser	-20.392	-40.821	-79.107
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-1.200	-1.641	-5.817
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
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-21.592</b>	<b>-42.462</b>	<b>-84.924</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>1.714.736</b>	<b>-5.438.300</b>	<b>-3.181.057</b>
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1.714.736	-5.438.300	-3.181.057
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	8.722.160	11.903.217	11.903.217
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>10.436.896</b>	<b>6.464.917</b>	<b>8.722.160</b>
<b>Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter</b>			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	3.813.405	112.031	310.657
Kontanter og bankinnskudd *	6.623.491	6.352.886	8.411.503
<b>Sum kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>10.436.896</b>	<b>6.464.917</b>	<b>8.722.160</b>
* Herav bundet på skattetrekkkonto	628.645	626.669	628.645

# NOTER

## 1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2021, som er avsluttet 31.03.2021, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2020.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2021 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 2020.

### Nye standarder anvendt

Varig Forsikring Valdres har ikke implementert noen nye standarder med virkning fra 1.januar 2021.

### Nye standarder og fortolkninger ennå ikke tatt i bruk

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utstedt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2021, 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. Se for øvrig avsnittet nedenfor om utsatt implementering. 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.

Tapsavsetninger skal i henhold til IFRS 9 måles ved bruk av en forventet tapsmodell i stedet for en intrådt tapsmodell som i IAS 39. Reglene om verdifall i IFRS 9 vil komme til anvendelse på alle finansielle eiendeler målt til amortisert kost og renteinstrumenter til virkelig verdi over 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, skal avsetningen tilsvare 12 måneders forventet tap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, skal 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)**

Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2023. 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 Valdres 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 -kostnader vil bli presentert separat i resultatoppstillingen. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader. IASB har besluttet å utsette ikrafttredelsesdatoen til IFRS 17 til rapporteringsperioder som begynner 1. januar 2023.

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 2020.

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 Valdres mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA og Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Nordea Direct 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 Valdres 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 (EFT)
- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprisindekser etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- Børsnoterte ansvarlige lån

#### Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle eiendeler/forpliktelser er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet:

- Sertifikater, obligasjoner og indeksobligasjoner som ikke er noterte, eller som er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene i disse kategoriene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.
- Rentebærende forpliktelser (bankdrift) målt til virkelig verdi. De rentebærende forpliktelsene verdsettes basert på observerbare rentekurver.
- Eiendomsfond. Eiendomsfondene verdsettes på bakgrunn av rapporterte NAV-verdier fra fondsforvaltere. På grunn av sen rapportering fra fondene benyttes NAV-verdier fra siste kvartalsrapportering.

### **Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata**

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata 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 kontaktstrømsanalyser, 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 send 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 Valdres 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 markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidutsikter 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.

	Balanseført verdi 31.03.2021	Virkelig verdi 31.03.2021	Balanseført verdi 31.03.2020	Virkelig verdi 31.03.2020
<b>Finansielle eiendeler</b>				
<b>Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet</b>				
Aksjer og andeler	56.973.154	56.973.154	41.763.010	41.763.010
Rentebærende verdipapirer	50.726.715	50.726.715	50.549.064	50.549.064
<b>Utlån og fordringer</b>				
Utlån	1.166.568	1.166.568	1.290.979	1.290.979
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	17.141.696	17.141.696	18.411.872	18.411.872
Andre fordringer	3.575.154	3.575.154	3.804.541	3.804.541
Kontanter og bankinnskudd	10.436.896	10.436.896	6.483.667	6.483.667
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>140.020.183</b>	<b>140.020.183</b>	<b>122.303.133</b>	<b>122.303.133</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
<b>Finansielle forpliktelser til amortisert kost</b>				
Andre forpliktelser	11.567.696	11.567.696	10.078.493	10.078.493
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	3.559.301	3.559.301	3.485.575	3.485.575
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>15.126.997</b>	<b>15.126.997</b>	<b>13.564.068</b>	<b>13.564.068</b>

Verdsettelseshierarki 31.03.2021	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 til virkelig verdi over resultatet</b>				
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>54.424.332</b>		<b>2.548.822</b>	<b>56.973.154</b>
Norske aksjer - lokale investeringer			2.473.167	2.473.167
Norske aksjefond	7.775.202			7.775.202
Utenlandske aksjefond	46.649.130			46.649.130
Privat equity			75.655	75.655
<b>Obligasjoner</b>	<b>50.726.715</b>			<b>50.726.715</b>
Pengemarked	1.469.844			1.469.844
Norske obligasjoner	49.256.871			49.256.871
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.166.568</b>	<b>1.166.568</b>
Utlån	0	0	1.166.568	1.166.568

Verdsettelseshierarki 31.03.2020	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 til virkelig verdi over resultatet</b>			0	
<b>Aksjer og andeler</b>	<b>36.277.362</b>		<b>5.485.648</b>	<b>41.763.010</b>
Norske aksjer - lokale investeringer			5.126.160	5.126.160
Norske aksjefond	9.064.340			9.064.340
Utenlandske aksjefond	27.213.022			27.213.022
Privat equity			359.488	359.488
<b>Obligasjoner</b>	<b>50.549.064</b>			<b>50.549.064</b>
Pengemarked	6.412.734			6.412.734
Norske obligasjoner	44.136.330			44.136.330
<b>Finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.290.979</b>	<b>1.290.979</b>
Utlån	0	0	1.290.979	1.290.979

### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2021

	Pr. 1.1.2021	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2021	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 31.03.2021
Aksjer og andeler	6.128.821	99.238	0	-3.513.101	0	0	2.714.958	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>6.128.821</b>	<b>99.238</b>	<b>0</b>	<b>-3.513.101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.714.958</b>	<b>0</b>

### Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2020

	Pr. 1.1.2020	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.2020	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies 31.03.2020
Aksjer og andeler	2.166.500	659.660	2.300.000	0	0	0	5.126.160	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>2.166.500</b>	<b>659.660</b>	<b>2.300.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.126.160</b>	<b>0</b>

## 5. Avsetninger og andre forpliktelser

	31.03.2021	31.03.2020
Pantelån	4.991.580	5.115.991
Tapsavsetning	-3.825.012	-3.825.012
<b>Sum</b>	<b>1.166.568</b>	<b>1.290.979</b>

## 6. Betingede forpliktelser

	31.03.2021	31.03.2020
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt		114.200

## 7. Hendelser etter balansedagen

Det er ingen endringer etter balansedagen