



Kvartalsrapport 2. kvartal 2019

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.

Nøkkeltall pr. andre kvartal 2019

	Q2 2019	Q2 2018
Resultat før skattekostnad	10 525 531,-	3 655 682,-
Premieinntekter for egen regning	8 203 801,-	8 268 790,-
Forsikringsresultat	4 623 796,-	2 927 178,-
Skadeprosent inkl. avvikling	60,7 %	38 %
Finansresultat	5 901 735,-	728 504,-

Hovedtrekk hittil i år:

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

Selskapets resultat pr 30.06.2019 før skattekostnad beløper seg til 10,5,- millioner kroner (3,6). Resultatet av forsikringsvirksomheten beløper seg til 4,6 millioner kroner (2,9 millioner).

Forsikringsresultatet ble positivt påvirket av reduserte erstatningskostnader på brannforsikring, samt økning i provisjons inntekter. Sistnevnte skyldes i hovedsak ny beregning av brannandeler i samarbeidet med Gjensidige.

Investeringsporteføljen har hatt en vesentlig sterkere vekst pr utgangen av juni 2019 sammenlignet med samme periode i fjor og bidrar med 5,9 millioner kroner (0,7 millioner) Selskapets eiendomsmasser bidrar med MNOK 0,4. Dette er en resultatforbedring på MNOK 0,6 sammenlignet med 2018 og skyldes økning i leieinntekter samt ingen større prosjekter / ombygging. Det forventes et negativt resultat for 2019 pga. planlagte maling og oppgradering av fasade. Risiko profilen til selskapet er uendret.

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)

	Q2 2019	Q2 2018
Egenkapital	98 889 804,-	96 129 993,-
Solvensmargin*	306,75 %	316 %
Bufferkapitalutnyttelse *	32,60 %	31,6 %

*Tall pr Q2 tall ikke klare på oversendelsestidspunkt

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. Selskapets bygningsmasse er fullt utleid men man har mottatt oppsigelse fra stor leietaker. Oppsigelsestiden i leieavtalen er 12 måneder. Oppsigelsen vil derfor ikke påvirke inntekts siden i drift av eiendom i 2019. Administrasjonen er i gang med å klargjøre for videre utleie. Investeringsporteføljen, inkludert eiendomsinvestering i Fagernes utgjorde, ved utgangen av kvartalet 110 millioner. Eksklusiv eiendomsinvestering er den totale porteføljen 92,3 millioner.

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

Fagernes 30.06.2019

Styret i Varig Forsikring Valdres

Svein Granli

Styreleder

Einar Lundstein

Nestleder

Barbo Alfstad

Styremedlem



Stein Tore Djupdal

Ansattes repr.

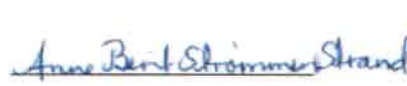
Anne Berit Strømmen Strand

Styremedlem

Leif Sørum

Styremedlem







Berit Haga Bakke

Styremedlem

Christian Blå-Nilsen

Daglig Leder



Resultatregnskap

Varig Forsikring Valdres

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q2 2019	Q2 2018	1.1.-30.06.2019	1.1.-30.06.2018	1.1.-31.12.2018
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	5 435 488	5 644 153	11 368 202	11 932 918	23 448 886
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1 590 308	-1 841 526	-3 164 401	-3 664 128	-7 356 320
Sum premieinntekt for egen regning	3 845 181	3 802 628	8 203 801	8 268 790	16 092 566
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 538 236	2 235 224	6 242 794	5 718 519	10 353 808
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-643 188	-1 395 343	-2 094 917	-2 130 294	-12 397 383
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	14 527	-956 080	514 527	-973 800	3 621 479
Sum erstatningskostnader for egen regning	-628 661	-2 351 423	-1 580 390	-3 104 094	-8 775 904
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-3 297 696
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-886 231	-1 012 160	-1 856 849	-2 121 229	-450 853
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-886 231	-1 012 160	-1 856 849	-2 121 229	-3 748 549
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 981 493	-2 754 956	-6 385 560	-5 834 808	-10 911 342
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1 887 032	-80 687	4 623 796	2 927 178	3 010 580
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	63 192	78 036	133 203	176 956	1 202 402
Netto driftsinntekt fra eiendom	-545	0	-1 559	-2 558	-427 887
Verdiendringer på investeringer	219 538	1 269 907	3 861 547	-202 852	-4 224 919
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 333 234	1 081 502	2 231 935	1 042 907	3 197 416
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-169 302	-91 339	-350 435	-307 597	-894 672
Sum netto inntekter fra investeringer	1 446 117	2 338 105	5 874 690	706 856	-1 147 659
Andre inntekter	13 396	21 649	27 044	21 649	48 243
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	1 459 513	2 359 754	5 901 735	728 504	-1 099 416
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	3 346 545	2 279 067	10 525 531	3 655 682	1 911 163
Skattekostnad	-819 442	30 375	-1 654 538	-651 364	-897 300
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	2 527 103	2 309 442	8 870 993	3 004 318	1 013 863
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytellesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0	-1 718 967
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	429 743
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	-1 289 224
TOTALRESULTAT	2 527 103	2 309 442	8 870 993	3 004 318	-275 361

Balanse

Varig Forsikring Valdres

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom	14.208.750	15.045.000	14.208.750
Eierbenyttet eiendom	1.847.991	1.538.000	1.538.000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	1.355.691	1.879.541	1.459.595
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	41.726.971	38.482.521	35.738.853
Rentebærende verdipapirer	49.106.052	46.073.822	49.188.624
Utlån og fordringer	155.026	2.166.175	57.995
Andre finansielle eiendeler	514.500	514.500	514.500
Sum investeringer	108.914.980	105.699.559	102.706.317
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	3.213.043	3.720.896	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	7.441.219	2.331.413	6.926.692
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	10.654.262	6.052.309	6.926.692
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	2.946.498	2.954.555	2.877.722
Sum fordringer	2.946.498	2.954.555	2.877.722
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1.784.000	1.784.000	1.784.000
Kasse, bank	7.838.871	10.184.035	10.819.802
Eiendeler ved skatt	1.505.017	993.562	1.505.017
Pensjonsmidler	499.273	1.599.913	499.273
Sum andre eiendeler	11.627.161	14.561.510	14.608.093
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	701.563	862.500	862.500
SUM EIENDELER	134.844.464	130.130.433	127.981.323

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	22.241.001	21.159.357	21.674.304
Avsetning til garantiordningen	1.065.433	1.052.888	1.065.433
Annen opptjent egenkapital	71.414.873	66.917.748	63.110.578
Andre fond	4.168.497	7.000.000	4.168.497
Sum opptjent egenkapital	98.889.804	96.129.993	90.018.811

Forsikringsforpliktelser brutto

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11.144.437	11.395.752	10.748.385
Brutto erstatningsavsetning	15.428.107	9.624.964	16.602.213
Sum forsikringsforpliktelser brutto	26.572.545	21.020.717	27.350.598

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	366.980	388.975	383.931
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	284.812	2.179.160	999.643
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	651.792	2.568.135	1.383.574

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3.188.722	3.692.512	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	349.981	116.647
Avsatt ikke betalt utbytte	3.081.885	3.500.000	3.081.885
Andre forpliktelser	1.709.088	2.087.356	5.182.532
Sum forpliktelser	7.979.695	9.629.849	8.381.064

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	750.628	781.740	847.275
---	----------------	----------------	----------------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	134.844.464	130.130.433	127.981.323
---	--------------------	--------------------	--------------------

Oppstilling av endringer i egenkapital

Varig Forsikring Valdres						
Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2017	20.352.953	1.052.888	7.000.000	(783.034)	65.502.868	93.125.675
1.1.-30.06.2018						
Resultat for andre resultatkomponenter	806.404	-	-	-	2.197.914	3.004.318
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	806.404	-	-	-	2.197.914	3.004.318
Utbetal/vedtatt kunde utbytte						-
Til / fra andre fond						-
Egenkapital 30.06.2018	21.159.357	1.052.888	7.000.000	(783.034)	67.700.782	96.129.993
1.1.-31.12.2018						
Resultat for andre resultatkomponenter	1.321.351	12.545	-	-	(320.033)	1.013.863
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				(1.718.967)		(1.718.967)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				429.743		429.743
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				(1.289.224)	-	(1.289.224)
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	(1.289.224)	-	(1.289.224)
Totalresultat	1.321.351	12.545	-	(1.289.224)	(320.033)	(275.361)
Utbetal/vedtatt kunde utbytte					(2.831.503)	(2.831.503)
Til / fra andre fond			(2.831.503)		2.831.503	
Egenkapital 31.12.2018	21.674.304	1.065.433	4.168.497	(2.072.258)	65.182.835	90.018.811
1.1.-30.06.2019						
Resultat for andre resultatkomponenter	566.697	-	-	-	8.304.296	8.870.993
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	566.697	-	-	-	8.304.296	8.870.993
Utbetal/vedtatt kunde utbytte						-
Til / fra andre fond						-
Egenkapital 30.06.2019	22.241.001	1.065.433	4.168.497	(2.072.258)	73.487.131	98.889.804

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.06.2019	1.1.-30.06.2018	1.-31.12.2018
Innbetalte premier direkte forsikring	11.764.254	12.086.720	22.955.321
Utbetalte gjenforsikringspremier	-3.188.722	-3.692.512	-7.356.320
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-3.269.022	-2.024.854	-5.314.694
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	0	0
Betalte driftskostnader	-2.872.740	-2.797.678	-5.947.925
Netto finansinntekter	-46.108	-14.001	578.711
Betalte skatter	-2.369.369	-862.204	-2.369.369
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-3.249.618	-3.169.882	-3.169.882
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3.231.326	-474.411	-624.158
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	134.003	1.277.232	2.353.986
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-806.309	-1.857.680	-691.606
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	994.245	2.434.585	-1.520.181
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	-1.559	-2.558	408.363
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0	0
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner	0	0	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	0	0
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	320.380	1.851.579	550.562
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr selskapenes garantiordning	0	0	0
Innbetalinger i.f.m. Skadeforsikr selskapenes garantiordning	0	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-2.910.946	1.377.168	-73.596
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-2.910.946	1.377.168	-73.597
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	10.877.797	10.951.394	10.951.394
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	7.966.852	12.328.562	10.877.797
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	155.026	2.166.175	57.995
Kontanter og bankinnskudd *	7.811.826	10.162.387	10.819.802
Sum kontanter og kontantekvivalenter	7.966.852	12.328.562	10.877.797
* Herav bundet på skattetrekkkonto	620.067	616.409	620.067

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 2.kvartal 2019, som er avsluttet 30.06.2019, 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

Varig Forsikring Valdres implementerte IFRS 16 1.januar 2019 og det var vesentlige 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 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 utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2022. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

Basert på våre foreløpige vurderinger og basert på foretakets nåværende virksomhet, vil andre endringer i standarder og tolkningsuttalelser ikke ha vesentlig effekt.

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer anvendelse av vurderinger, estimer 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 Valdres 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 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 (ETF)
- 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 (opsjonsprisindeksmodeller 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 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 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 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.

	Balansert verdi 30.06.2019	Virkelig verdi 30.06.2019	Balansert verdi 30.06.2018	Virkelig verdi 30.06.2018
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	41.726.971	41.726.971	38.482.521	38.482.521
Rentebærende verdipapirer	49.106.052	49.106.052	46.073.822	46.073.822
Utlån og fordringer				
Utlån (til amortisert kost)	1.355.691	1.355.691	1.879.541	1.879.541
Andre finansielle eiendeler	514.500	514.500	514.500	514.500
Andre fordringer	2.946.498	2.946.498	2.954.555	2.954.555
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	701.563	701.563	862.500	862.500
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	7.993.896	7.993.896	12.350.210	12.350.210
Sum finansielle eiendeler	104.345.171	104.345.171	103.117.649	103.117.649
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	5.442.766	5.442.766	8.155.490	8.155.490
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	3.188.722	3.188.722	3.692.512	3.692.512
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	750.628	750.628	781.740	781.740
Forpliktelser innen konsernet	0	0	0	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	349.981	349.981
Sum finansielle forpliktelser	9.382.115	9.382.115	12.979.724	12.979.724

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 til virkelig verdi over resultat				
Aksjer og andeler	39.140.178	0	2.586.793	41.726.971
Norske aksjer - lokale investeringer			2.235.540	2.235.540
Norske aksjefond	10.864.175			10.864.175
Utenlandske aksjefond	28.276.003			28.276.003
Privat equity			351.253	351.253
Obligasjoner	49.106.052			49.106.052
Pengemarked	18.131.293			18.131.293
Norske obligasjoner	30.974.759			30.974.759
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	1.393.863	0	0	1.393.863
Utlån	1.355.691			1.355.691

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 til virkelig verdi over resultat				
Aksjer og andeler	37.967.227	0	515.294	38.482.521
Norske aksjer - lokale investeringer			0	0
Norske aksjer	23.476.495		166.500	23.476.495
Utenlandske aksjer	14.490.732			14.490.732
Privat equity			348.794	348.794
Obligasjoner	46.073.822			46.073.822
Pengemarked	19.361.530			19.361.530
Norske obligasjoner	26.712.292			26.712.292
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	1.879.541	0	0	1.879.541
Utlån	1.879.541			1.879.541

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2019

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.19	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.06.19
Aksjer og andeler	2.166.500	69.040	0	0	0	0	2.235.540	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	2.166.500	69.040	0	0	0	0	2.235.540	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	223.554
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		223.554

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2018

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.18	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.18
Aksjer og andeler	514.500	0	0	0	0	0	514.500	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	514.500	0	0	0	0	0	514.500	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	51.450
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		51.450

5. Investerings eiendommer

Ingen vesentlige endringer siden 31.12.2018.

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

	30.06.2019	01.01.2019
Leieavtaler i balansen		
Eiendeler:		
Rett-til-bruk eiendel - investeringseiendom		
Rett-til-bruk eiendel - eierbenyttet eiendom	309.991	349.621
Rett-til-bruk eiendel - Anlegg og utstyr	-	-
Total	309.991	349.621
Egenkapital og forpliktelser		
Leieforpliktelser	311.983	349.621
Total	311.983	349.621
Leieavtaler i resultatregnskapet		
Avskrivning på rett-til-bruk eiendeler	-39.630	-
Rentekostnader på leieforpliktelser	-4.074	-

7. Avsetninger og andre forpliktelser

	30.06.2019	30.06.2018
Pantelån	5.180.703	6.254.552
Tapsavsetning	-3.825.012	-4.375.012
Sum	1.355.691	1.879.540

8. Betingede forpliktelser

	30.06.2019	30.06.2018
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt	114.200	114.200

9. Hendelser etter balansedagen

Det er ikke intrådt noen vesentlige hendelser etter balansedagen