



Kvartalsrapport 1. kvartal 2020

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 2020

	Q1 2020	Q1 2020
Resultat før skattekostnad	-5.557.143,-	7.178.986,-
Premieinntekter for egen regning	6.059.498,-	5.932.714,-
Forsikringsresultat	3.971.675,-	2.736.764,-
Skadeprosent inkl. avvikling	50,24 %	75,5 %
Skadeprosent inkl. avvikling brann	19,61 %	8 %
Finansresultat	- 9.528.818,-	4.442.222,-

Hovedtrekk hittil i år:

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

Selskapets resultat pr 31.03.2020 før skattekostnad beløper seg til – 5,5millioner kroner (7,2).

Resultatet av forsikringsvirksomheten beløper seg til 3,9 millioner kroner (2,7).

Forsikringsresultatet er MNOK 1,2 sterkere enn samme periode i 2020. Hovedårsaken til dette er periodisering av kostnader. Korrigert for endring i periodisering er resultatet tilnærmet likt samme periode i 2020.

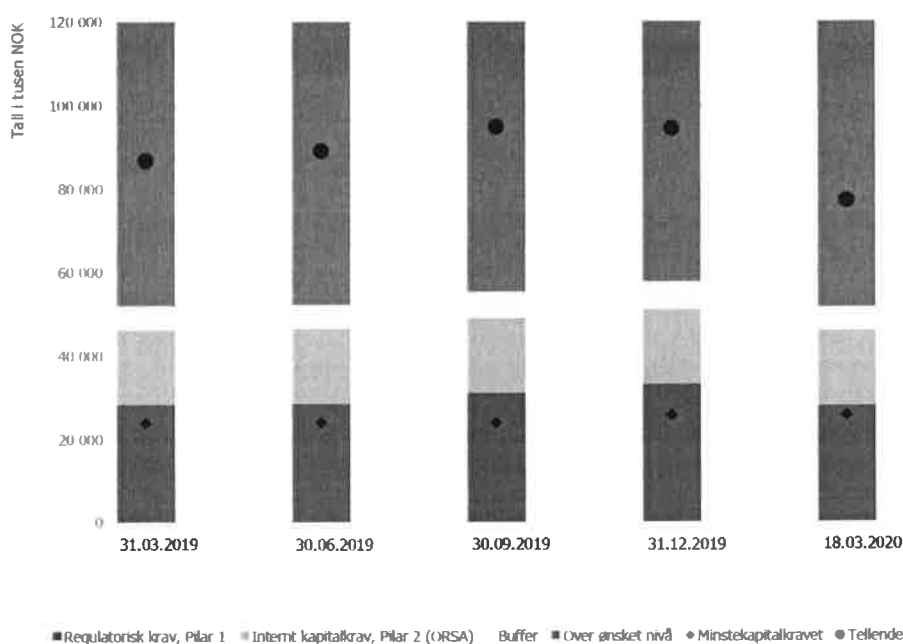
Første kvartal 2020 har vært preget stor volatilitet som følge av Covid 19 pandemien. Porteføljen har lidd under dette og finansresultatet bidra negativt med MNOK 9,5. Administrasjonen og styret har iverksatt økt beredskap knyttet til oppfølging av Solvens margin. Det vises til oppstilling nedenfor som viser selskapets Solvens situasjon. Det er ikke gjort endringer i finansstrategi eller allokeringer i skrivende stund.

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. 18. mars:

Risikosituasjon for de største risikoene



Tall i NOK	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	18.03.2020
Regulatorisk krav, Pilar 1	28 284 991	28 481 554	31 093 215	33 038 109	27 927 907
Internt kapitalkrav, Pilar 2 (ORSA)	17 978 570	17 978 570	17 978 570	17 978 570	17 978 570
Buffer	5 656 998	5 696 311	6 218 643	6 607 622	5 585 581
Solvenskapitalbehov	51 920 560	52 156 435	55 290 428	57 624 300	51 492 058
Tellende kapital mot SCR	86 764 491	89 074 564	94 865 299	94 384 167	77 100 875
Overdekning mot SCR	58 479 499	60 593 010	63 772 085	59 816 539	49 172 968
SCR Margin	307 %	313 %	305 %	286 %	276 %
Bufferkapitalutnyttelse	33 %	32 %	33 %	35 %	36 %
Minstekapitalkravet	23 882 000	23 882 000	23 882 000	25 630 000	25 630 000
MCR Margin	324 %	333 %	352 %	324 %	266 %

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 109.869,- millioner. Pr q 1 2019 utgjorde porteføljen 109.400,- 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 28.04.2020

Svein Granli

Styreleder

Svein Granli

Einar Lundstein

Nestleder

Einar Lundstein

Barbo Alfstad

Styremedlem

Barbo Alfstad

Stein Tore Djupdal

Ansattes repr.

Stein Tore Djupdal

Anne Berit Strømme Strand

Styremedlem

Anne Berit Strømme Strand

Leif Sørum

Styremedlem

Leif Sørum

Berit Haga Bakke

Styremedlem

Berit Haga Bakke

Christian Blix-Nilsen

Daglig Leder

Christian Blix-Nilsen

Resultatregnskap

Varig Forsikring Valdres

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	Q1 2020	Q1 2019	1.1.-31.12.2019
Premieinntekter			
Opptjente bruttopremier	6.059.498	5.932.714	22.560.150
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-1.733.842	-1.574.094	-6.363.255
Sum premieinntekt for egen regning	4.325.656	4.358.621	16.196.895
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4.114.763	3.704.558	11.218.719
Erstatningskostnader			
Brutto erstatningskostnader	1.125.827	-1.451.729	-16.482.414
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-2.161.023	500.000	8.865.592
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1.035.196	-951.729	-7.616.822
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	-8.038	0	-3.422.903
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-749.858	-970.619	-474.902
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-757.896	-970.619	-3.897.806
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-2.675.653	-3.404.067	-11.869.185
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	3.971.675	2.736.764	4.031.802
IKKE-TEKNISK REGNSKAP			
Netto inntekter fra investeringer			
Inntekter fra investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	0	0	0
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	15.016	70.010	1.111.984
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	-1.014	-465.793
Verdiendringer på investeringer	-9.454.229	3.642.009	2.581.173
Realisert gevinst og tap på investeringer	0	898.701	8.396.398
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-108.355	-181.133	-853.516
Sum netto inntekter fra investeringer	-9.547.568	4.428.574	10.770.245
Andre inntekter	18.750	13.648	69.931
Andre kostnader	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-9.528.818	4.442.222	10.840.177
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-5.557.143	7.178.986	14.871.978
Skattekostnad	-429.255	-835.096	-1.545.500
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	-5.986.398	6.343.890	13.326.478
Andre resultatkomponenter			
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet			
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	183.982
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	-45.995
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	137.987
TOTALRESULTAT	-5.986.398	6.343.890	13.464.465

Balanse

Varig Forsikring Valdres

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Investeringseiendom	13 276 000	14 208 750	13 276 000
Eierbenyttet eiendom	1 792 852	1 867 806	1 808 361
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	1 290 979	1 393 863	1 336 750
Andre finansielle eiendeler			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	41 763 010	40 525 648	47 016 007
Rentebærende verdipapirer	50 549 064	48 748 294	52 450 296
Utlån og fordringer	112 031	227 799	111 682
Andre finansielle eiendeler	514 500	514 500	514 500
Sum investeringer	109.298.435	107.486.661	116.513.596
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	5 237 308	4 803 351	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	10 508 542	7 426 692	15 398 266
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	15.745.850	12.230.043	15.398.266
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	2 666 022	2 698 999	3 321 732
Sum fordringer	2.666.022	2.698.999	3.321.732
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	1 784 000	1 784 000	1 784 000
Kasse, bank	6 371 636	8 048 507	11 791 535
Eiendeler ved skatt	1 257 893	1 505 017	1 257 893
Pensjonsmidler	2 032 148	499 273	2 032 148
Sum andre eiendeler	11.445.677	11.836.797	16.865.576
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	701.563	862.500	701.563
SUM EIENDELER	139.857.548	135.115.000	152.800.732

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	23.153.574	21.791.357	23.097.466
Avsetning til garantiordningen	1.048.063	1.065.433	1.048.063
Annen opptjent egenkapital	66.197.555	69.337.414	72.240.061
Andre fond	4.168.497	4.168.497	4.168.497
Sum opptjent egenkapital	94.567.688	96.362.701	100.554.086

Forsikringsforpliktelser brutto

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	11.323.155	11.456.011	10.702.955
Brutto erstatningsavsetning	19.565.309	16.959.753	26.428.234
Sum forsikringsforpliktelser brutto	30.888.465	28.415.765	37.131.189

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	426.810	375.456	436.579
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	5.105.468	-534.630	4.946.973
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	5.532.278	-159.174	5.383.552

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3.485.575	3.188.722	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	2.926.543	3.081.885	2.926.543
Andre forpliktelser	1.619.671	3.355.432	5.996.449
Sum forpliktelser	8.031.789	9.626.039	8.922.992

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	837.327	869.669	808.913
---	----------------	----------------	----------------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	139.857.547	135.115.000	152.800.732
---	--------------------	--------------------	--------------------

Oppstilling av endringer i egenkapital

Varig Forsikring Valdres						
Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./eiend.	Arnen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2018	21.674.304	1.065.433	4.168.497	(2.072.258)	65.182.835	90.018.811
1.1.-31.03.2019						
Resultat før andre resultatkomponenter	117.054	-	-	-	6.226.836	6.343.890
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	117.054	-	-	-	6.226.836	6.343.890
Utbetal/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2019	21.791.358	1.065.433	4.168.497	(2.072.258)	71.409.671	96.362.701
1.1.-31.12.2019						
Resultat før andre resultatkomponenter	1.423.162	(17.370)	-	-	11.920.686	13.326.478
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel				183.982	-	183.982
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet				(45.995)	-	(45.995)
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet				137.987	-	137.987
Sum andre resultatkomponenter	-	-	-	137.987	-	137.987
Totalresultat	1.423.162	(17.370)	-	137.987	11.920.686	13.464.465
Utbetal/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					(2.929.190)	(2.929.190)
Egenkapital 31.12.2019	23.097.466	1.048.063	4.168.497	(1.934.271)	74.174.331	100.554.086
1.1.-31.03.2020						
Resultat før andre resultatkomponenter	56.108	-	-	-	(6.042.506)	(5.986.398)
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	56.108	-	-	-	(6.042.506)	(5.986.398)
Utbetal/vedtatt kunde utbytte Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2020	23.153.574	1.048.063	4.168.497	(1.934.271)	68.131.826	94.567.689

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.12.2019
Innbetalte premier direkte forsikring	6 679 698	6 640 340	22 514 720
Utbetalte gjenforsikringspremier	-3 485 575	-3 188 722	-6 363 255
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-5 737 098	-1 094 189	-6 656 393
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	2 728 701	0	394 018
Betalte driftskostnader	13 863	417 794	-5 923 174
Netto finansinntekter	-975	-26 798	635 776
Betalte skatter	-270 760	-2 369 369	2 602 959
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-3 084 532	-3 249 618	-3 249 618
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3.156.678	-2.870.561	3.955.034
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv	60 839	83 046	248 107
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-2 300 000	-800 000	-968 287
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	0	994 245	-2 592 968
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	0	+1 014	466 957
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	-2.239.161	276.277	-2.846.191
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Betaling av leieforpliktelser	-40 821	-18 759	-75 759
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-1 641	-2 097	-7 665
Utbetalinger i f m skadef b yggende 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	-42.462	-20.856	-83.424
Netto kontantstrøm for perioden	-5.438.300	-2.615.140	1.025.420
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-5 438 300	-2 615 139	1 025 420
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg	11 903 217	10 877 797	10 877 797
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	6.464.917	8.262.658	11.903.217
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	112 031	227 799	111 682
Kontanter og bankinnskudd *	6 352 886	8 034 858	11 791 535
Sum kontanter og kontantekvivalenter	6.464.917	8.262.658	11.903.217
* Herav bundet på skattetrekkkonto	626 669	620 067	626 669

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2020, som er avsluttet 31.03.2020, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2019.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2020 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 2019.

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 2020, 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 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 utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2023. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

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 2019.

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.

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 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 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.

	Balansført verdi 31.03.2020	Virkelig verdi 31.03.2020	Balansført verdi 31.03.2019	Virkelig verdi 31.03.2019
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	41.763.010	41.763.010	40.525.648	40.525.648
Rentebærende verdipapirer	50.549.064	50.549.064	48.748.294	48.748.294
Finansielle eiendeler som holdes til forfall				
Obligasjoner som holdes til forfall	0	0	0	0
Utlån og fordringer				
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning klassifisert som lån og fordringer	0	0	0	0
Utlån	1.290.979	1.290.979	1.393.863	1.393.863
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	18.411.872	18.411.872	14.929.042	14.929.042
Andre fordringer	3.804.541	3.804.541	2.518.790	2.518.790
Kontanter og bankinnskudd	6.483.667	6.483.667	8.276.306	8.276.306
Sum finansielle eiendeler	122.303.133	122.303.133	116.391.944	116.391.944
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	0	0	0	0
Andre forpliktelser	10.078.493	10.078.493	6.278.143	6.278.143
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	3.485.575	3.485.575	3.188.722	3.188.722
Forpliktelser innen konsernet	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	13.564.068	13.564.068	9.466.865	9.466.865

Verdsettelseshierarki 31.03.20	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	36.277.362	0	5.485.648	41.763.010
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
Obligasjoner	50.549.064			50.549.064
Pengemarked	6.412.734			6.412.734
Norske obligasjoner	44.136.330			44.136.330
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	1.290.979	0	0	1.290.979
Utlån	1.290.979			1.290.979

Verdsettelseshierarki 31.03.19	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	37.953.322	0	2.572.326	40.525.648
Norske aksjer - lokale investeringer			2 235 540	2 235 540
Norske aksjefond	14 877 193			14 877 193
Utenlandske aksjefond	23 076 129			23 076 129
Privat equity			336 786	336 786
Obligasjoner	48.748.294			48.748.294
Pengemarked	18 048 225			18 048 225
Norske obligasjoner	30 700 069			30 700 069
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	1.393.863	0	0	1.393.863
Utlån	1 393 863			1 393 863

Avstemning 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. 31.03.20	Andel av netto realisert/urealisert t gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.20
Aksjer og andeler	2.166.500	659.660	2.300.000		0	0	5.126.160	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	2.166.500	659.660	2.300.000	0	0	0	5.126.160	0

Avstemning finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2019

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.19	Andel av netto realisert/urealisert t gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.19
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

5. Avsetninger og andre forpliktelseser

	31.03.2020	31.03.2019
Pantelån	5.115.991	5.218.875
Tapsavsetning	-3.825.012	-3.825.012
Sum	1.290.979	1.393.863

6. Betingede forpliktelseser

	31.03.2020	31.03.2019
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt	114.200	114.200

8. Hendelser etter balansedagen

Ved avleggelse av kvartalsregnskapet for 1. kvartal står verden ovenfor en svært spesiell situasjon. Spredningen av Korona viruset påvirker verdensøkonomien og det er stor uro i kapitalmarkedene. I skrivende stund har Varig Forsikring Valdres negativ avkastning på finansporteføljen og det er usikkerhet knyttet til hvor lenge situasjonen vil vedvare og hvor store konsekvensene blir.

Rutinene for internkontroll sørger for at både administrasjonen og styret overvåker situasjonen nøye og vurderer løpende hvilke tiltak som bør eller må gjøres. I et regulatorisk perspektiv handler dette først og fremst om å sørge for at selskapet ikke kommer i underdekning når det gjelder Solvens regelverket. I tillegg har man satt i gang smitteverns tiltak for å skåne medarbeidere og ta selskapets del av ansvar for å stoppe spredningen av smitte. Styret forventer at situasjonen vil påvirke resultatene for 2020 negativt.