



Kvartalsrapport 3. kvartal 2020

VARIG FORSIKRING VALDRES – 957 497 683

Om selskapet

Varig Forsikring Valdres er et lokalt selvstendig forsikringselskap 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. Selskapet har egen konsesjon på brannforsikringer.

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

Sentrale nøkkeltall pr. tredje kvartal 2020

	Q3 2020	Q3 2019
Resultat før skattekostnad	9 769 003,-	11 811 390,-
Premieinntekter for egen regning	11 698 153,-	12 153 023,-
Forsikringsresultat	7 666 206,-	3 919 391,-
Skadeprocent f.e.r	20 %	44 %
Finansresultat	2 102 797,-	7 892 000,-

Hovedtrekk hittil i år:

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

Selskapets resultat pr 30.09.2020 før skattekostnad beløper seg til 9,8 millioner kroner (11,8). Resultatet av forsikringsvirksomheten beløper seg til 7,6 millioner kroner (3,9).

Forsikringsresultatet påvirkes positivt av lavere erstatningskostnader på brannforsikring, vekst i provisjonsinntekter og stabile brannpremie inntekter. Driftskostnadene er også redusert med MNOK 0,6. Etter en turbulent start på året, grunnet Covid 19, har investeringsporteføljen hatt en positiv utvikling pr utgangen av september 2020. Det ikke tekniske regnskapet bidrar med 2,1 millioner kroner (7,9)

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)

	Q3 2020	Q3 2019
Egenkapital	108 106 201,-	103 445 782,-
Solvensmargin	308 % *	305 %
Bufferkapitalutnyttelse	32 % *	33

*Tall pr 30/6 2020. Beregning pr 30/9 2020 foreligger ikke på rapportens avleggelses tidspunkt

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 ikke fullt utleid etter at stor leietaker i flyttet ut. Resultatet av eiendomsdrift er påvirket av dette og beløper seg til 0,1 MNOK pr q3 2020.

Investeringsporteføljen, inklusive eiendom, utgjorde, ved utgangen av kvartalet 121 millioner. Pr september 2019 utgjorde porteføljen 114,5 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.

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 Blix-Nilsen

Daglig Leder



Resultatregnskap

Varig Forsikring Valdres

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q3 2020	Q3 2019	1.1.-30.09.2020	1.1.-30.09.2019	1.1.-31.12.2019
Premieinntekter					
Oppljente bruttopremier	5.517.001	5.555.743	16.917.570	16.923.945	22.560.150
Gjenforsikringsandel av oppljente bruttopremier	-1.751.733	-1.606.522	-5.219.417	-4.770.923	-6.363.255
Sum premieinntekt for egen regning	3.765.268	3.949.222	11.698.153	12.153.023	16.196.895
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2.527.786	2.279.199	9.263.337	8.521.993	11.218.719
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	472.187	-5.869.838	691.271	-7.964.754	-16.482.414
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-862.202	2.401.065	-2.908.427	2.915.592	8.865.592
Sum erstatningskostnader for egen regning	-390.015	-3.468.773	-2.217.156	-5.049.162	-7.616.822
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-5.559	-850	-18.959	-850	-3.422.903
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-892.945	-961.660	-2.497.466	-2.818.509	-474.902
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-898.504	-962.509	-2.516.425	-2.819.359	-3.897.806
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-3.017.572	-2.501.544	-8.561.703	-8.887.104	-11.869.185
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1.986.963	-704.405	7.666.206	3.919.391	4.031.802
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	231.620	63.532	257.734	196.734	1.111.984
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0	0	-1.559	-465.793
Verdiendringer på investeringer	3.773.230	2.144.418	2.633.460	6.005.965	2.581.173
Realisert gevinst og tap på investeringer	127.823	0	-120.571	2.231.935	8.396.398
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-215.927	-236.468	-686.735	-586.903	-853.516
Sum netto inntekter fra investeringer	3.916.746	1.971.482	2.083.888	7.846.172	10.770.245
Andre inntekter	0	18.783	18.909	45.828	69.931
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	3.916.746	1.990.265	2.102.797	7.892.000	10.840.177
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	5.903.709	1.285.860	9.769.003	11.811.390	14.871.978
Skattekostnad	-754.776	3.270.119	-2.216.888	1.615.581	-1.545.500
RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	5.148.933	4.555.979	7.552.115	13.426.971	13.326.478
Andre resultatkomponenter					
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet					
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel	0	0	0	0	183.982
Skalt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	-45.995
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultatet	0	0	0	0	137.987
TOTALRESULTAT	5.148.933	4.555.979	7.552.115	13.426.971	13.464.465

Balanse

Varig Forsikring Valdres

30.09.2020

30.09.2019

31.12.2019

EIENDELER

Investeringer

Bygninger og andre faste eiendommer

Investeringseiendom	13.276.000	14.208.750	13.276.000
Eierbenyttet eiendom	1.751.986	1.828.176	1.808.361

Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Utlån og fordringer	1.149.025	1.315.779	1.336.750
---------------------	-----------	-----------	-----------

Andre finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi

Aksjer og andeler	47.692.993	43.464.228	47.016.007
Rentebærende verdipapirer	56.145.726	52.492.361	52.450.296
Utlån og fordringer	51	89.369	111.682
Andre finansielle eiendeler	514.500	514.500	514.500
Sum investeringer	120.530.281	113.913.163	116.513.596

Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.

Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	1.751.733	1.606.522	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	8.121.495	9.842.284	15.398.266
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	9.873.228	11.448.806	15.398.266

Fordringer

Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	3.179.734	2.223.238	3.321.732
Sum fordringer	3.179.734	2.223.238	3.321.732

Andre eiendeler

Anlegg og utstyr	1.784.000	1.784.000	1.784.000
Kasse, bank	5.429.809	6.685.958	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	10.503.850	10.474.248	16.865.576

Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter

	540.625	701.563	701.563
--	---------	---------	---------

SUM EIENDELER

144.627.718 138.761.017 152.800.732

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	23.821.138	22.516.883	23.097.466
Avsetning til garantiordningen	1.048.063	1.065.433	1.048.063
Annen opptjent egenkapital	79.068.504	75.694.969	72.240.061
Andre fond	4.168.497	4.168.497	4.168.497
Sum opptjent egenkapital	108.106.201	103.445.782	100.554.086

Forsikringsforpliktelser brutto

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	10.252.012	10.692.234	10.702.955
Brutto erstatningsavsetning	13.170.794	19.348.016	26.428.234
Sum forsikringsforpliktelser brutto	23.422.807	30.040.251	37.131.189

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	407.273	356.348	436.579
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	6.893.101	-44.782	4.946.973
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	7.300.374	311.566	5.383.552

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	2.926.543	3.081.885	2.926.543
Andre forpliktelser	1.952.359	1.142.149	5.996.449
Sum forpliktelser	4.878.902	4.224.034	8.922.992

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	919.434	739.384	808.913
---	----------------	----------------	----------------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	144.627.718	138.761.017	152.800.732
---	--------------------	--------------------	--------------------

Oppstilling av endringer i egenkapital

Varig Forsikring Valdres						
Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annent 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.-30.09.2019						
Resultat for andre resultatkomponenter	842.580	-	-	-	12.584.392	13.426.971
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	842.580	-	-	-	12.584.392	13.426.971
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.09.2019	22.516.884	1.065.433	4.168.497	(2.072.258)	77.767.227	103.445.782
1.1.-31.12.2019						
Resultat for 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
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					(2.929.190)	(2.929.190)
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.12.2019	23.097.466	1.048.063	4.168.497	(1.934.271)	74.174.331	100.554.086
1.1.-30.09.2020						
Resultat for andre resultatkomponenter	723.672	-	-	-	6.828.443	7.552.115
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	723.672	-	-	-	6.828.443	7.552.115
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 30.09.2020	23.821.138	1.048.063	4.168.497	(1.934.271)	81.002.774	108.106.201

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.09.2020	1.1.-30.09.2019	1.1.-31.12.2019
Innbetalte premier direkte forsikring	16.466.627	16.867.794	22.514.720
Utbetalte gjenforsikringspremier	-6.971.150	-6.377.444	-6.363.255
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-12.566.169	-5.218.951	-6.656.393
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	4.368.344	0	394.018
Betalte driftskostnader	-2.590.327	-3.942.074	-5.923.174
Netto finansinntekter	-144.836	-129.656	635.776
Betalte skatter	-270.760	571.156	2.602.959
Utbetalt utbytte vedratt kundeutbytte	-3.084.532	-3.249.618	-3.249.618
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-4.792.803	-1.478.793	3.955.034
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	223.758	185.834	248.107
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	250.466	-785.457	-968.287
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	-2.109.993	-2.005.755	-2.592.968
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	0	-1.559	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	-1.635.769	-2.606.937	-2.846.191
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Betaling av leieforpliktelser	-59.142	-56.637	-75.759
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	-4.551	-5.931	-7.665
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadeforskr.selskapenes garantiordning	0	0	0
Innbetalinger i.f.m. Skadeforskr.selskapenes garantiordning	0	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-63.693	-62.568	-83.424
Netto kontantstrøm for perioden	-6.492.265	-4.148.298	1.025.420
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-6.492.265	-4.148.297	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	5.410.952	6.729.500	11.903.217
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	51	89.369	111.682
Kontanter og bankinnskudd *	5.410.900	6.640.130	11.791.535
Sum kontanter og kontantekvivalenter	5.410.952	6.729.500	11.903.217
* Herav bundet på skattetrekkkonto	626.669	620.067	626.669

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 3.kvartal 2020, som er avsluttet 30.09.2020, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2019.

Regnskapet pr. 3.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 risikojustert 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 renteaftaler 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 markedsnedgang eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på ti prosent anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for både aksjer og andeler og rentebærende verdipapirer som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

	Balanseført verdi 30.09.2020	Virkelig verdi 30.09.2020	Balanseført verdi 30.09.2019	Virkelig verdi 30.09.2019
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	47.692.993	47.692.993	43.464.228	43.464.228
Rentebærende verdipapirer	56.145.726	56.145.726	52.492.361	52.492.361
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	1.149.025	1.149.025	1.315.779	1.315.779
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	13.052.962	13.052.962	13.672.044	13.672.044
Andre fordringer	3.804.541	3.804.541	2.518.790	2.518.790
Kontanter og bankinnskudd	5.429.860	5.429.860	6.775.327	6.775.327
Sum finansielle eiendeler	127.275.107	127.275.107	120.238.529	120.238.529
Finansielle forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	0	0	0	0
Andre forpliktelser	12.179.276	12.179.276	4.535.601	4.535.601
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	0	0	0	0
Forpliktelser innen konsernet	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	12.179.276	12.179.276	4.535.601	4.535.601
Verdsettelsehierarki 30.09.20	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	SUM
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat				
Aksjer og andeler	42.456.413	0	5.236.580	47.692.993
Norske aksjer - lokale investeringer			5.126.160	5.126.160
Norske aksjefond	7.601.283			7.601.283
Utenlandske aksjefond	34.855.130			34.855.130
Privat equity			110.420	110.420
Obligasjoner	56.145.726			56.145.726
Pengemarked	5.699.754			5.699.754
Norske obligasjoner	50.445.972			50.445.972
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	1.149.025	0	0	1.149.025
Utlån	1.149.025			1.149.025

Verdsettelseshierarki 30.09.19	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	40.899.002	0	2.565.226	43.464.228
Norske aksjer - lokale investeringer			2.235.540	2.235.540
Norske aksjefond	11.164.061			11.164.061
Utenlandske aksjefond	29.734.941			29.734.941
Privat equity			329.686	329.686
Obligasjoner	52.492.361			52.492.361
Pengemarked	21.222.396			21.222.396
Norske obligasjoner	31.269.965			31.269.965
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	1.315.779	0	0	1.315.779
Utlån	1.315.779			1.315.779

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2020

	Pr. 1.1.2020	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.20	Andel av netto realisert/urealisert t gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.20
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

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.09.2019

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.09.19	Andel av netto realisert/urealisert t gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.09.19
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 forpliktelser

	30.09.2020	30.09.2019
Pantelån	5.014.341	5.140.791
Tapsavsetning	-3.825.012	-3.825.012

6. Betingede forpliktelser

	30.09.2020	30.09.2019
Garantier og kommittert kapital		
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt	114.200	114.200