



Kvartalsrapport 2. 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.

Nøkkeltall pr. andre kvartal 2020

| | Q2 2020 | Q2 2019 |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | 3 865 294,- | 10 525 531,- |
| Premieinntekter for egen regning | 7 932 885,- | 8 203 801,- |
| Forsikringsresultat | 5 679 243 | 4 623 796 |
| Skadeprocent inkl. avvikling | 28 % | 24 % |
| Finansresultat | (1 832 858,-) | 5 874 690,- |

Hovedtrekk hittil i år:

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

Selskapets resultat pr 30.06.2020 før skattekostnad beløper seg til 3,865, - millioner kroner (10,525). Resultatet av forsikringsvirksomheten beløper seg til 5,6 millioner kroner (4,6 millioner).

Resultatforbedringen i forsikringsvirksomheten kommer som følge av reduserte driftskostnader og økte provisjons inntekter.

Investeringsporteføljen har hatt en vesentlig svakere utvikling pr utgangen av juni 2020 sammenlignet med samme periode i fjor. Dette som følge av usikkerheten knyttet til konsekvensene av Covid 19 epidemien. Risiko profilen til selskapet er uendret.

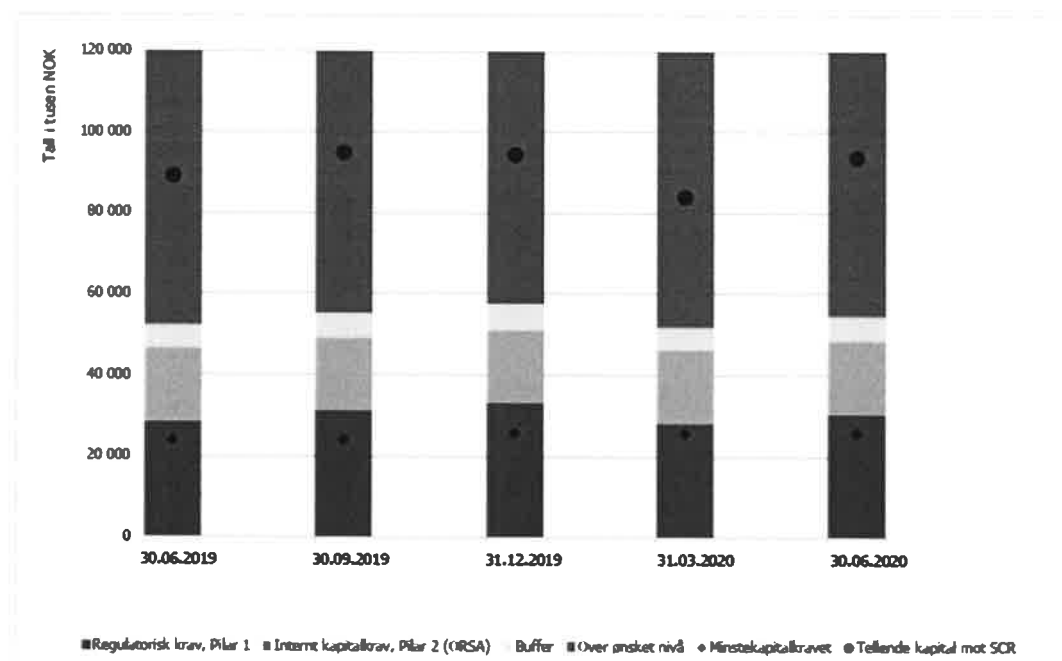
Egenkapital og Solvens

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 2020 | Q2 2019 |
|-------------------------|-------------|------------|
| Egenkapital | 102 957 268 | 98 889 804 |
| Solvensmargin | 308 % | 306 % |
| Bufferkapitalutnyttelse | 32,5 % | 32,6 % |

Selskapets kapital situasjon:

Risikosituasjon for de største risikoene



| Tall i NOK | 30.06.2019 | 30.09.2019 | 31.12.2019 | 31.03.2020 | 30.06.2020 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Regulatorisk krav, Pilar 1 | 28 481 554 | 31 093 215 | 33 038 109 | 28 152 011 | 30 438 133 |
| Internt kapitalkrav, Pilar 2 (ORSA) | 17 978 570 | 17 978 570 | 17 978 570 | 17 978 570 | 17 978 570 |
| Buffer | 5 696 311 | 6 218 643 | 6 607 622 | 5 630 402 | 6 087 627 |
| Solvenskapitalbehov | 52 156 435 | 55 290 428 | 57 624 300 | 51 760 984 | 54 504 329 |
| Tellende kapital mot SCR | 89 074 564 | 94 865 299 | 94 384 167 | 83 899 971 | 93 659 193 |
| Overdekning mot SCR | 60 593 010 | 63 772 085 | 59 816 539 | 55 747 959 | 63 221 061 |
| SCR Margin | 313 % | 305 % | 286 % | 298 % | 308 % |
| Bufferkapitalutnyttelse | 32 % | 33 % | 35 % | 34 % | 32 % |
| Minstekapitalkravet | 23 882 000 | 23 882 000 | 25 630 000 | 25 630 000 | 25 630 000 |
| MCR Margin | 333 % | 352 % | 324 % | 292 % | 326 % |

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. Netto driftsinntekter fra eiendomsdrift beløper seg til 0,46 millioner mot 0,4 millioner samme periode i 2019.

Investeringsporteføljen, inkludert eiendomsinvestering i Fagernes utgjorde, ved utgangen av kvartalet 119 millioner. Eksklusiv eiendomsinvestering er porteføljen 104 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 30.06.2020

Styret i Varig Forsikring Valdres

Svein Granli

Styreleder



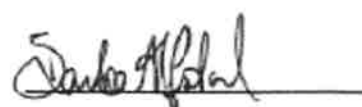
Einar Lundstein

Nestleder



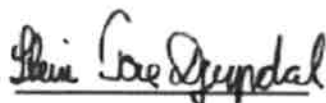
Barbo Alfstad

Styremedlem



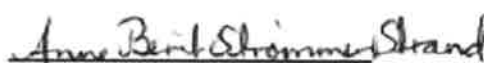
Stein Tore Djupdal

Ansattes repr.



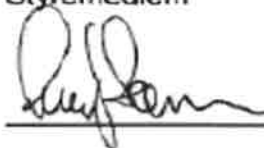
Anne Berit Strømmen Strand

Styremedlem



Leif Sørum

Styremedlem



Berit Haga Bakke

Styremedlem



Christian Blix-Nilsen

Daglig Leder



Resultatregnskap

Varig Forsikring Valdres

| TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING | Q2 2020 | Q2 2019 | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 | 1.1.-31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Premieinntekter | | | | | |
| Opptjente bruttopremier | 5.341.071 | 5.435.488 | 11.400.569 | 11.368.202 | 22.560.150 |
| Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier | -1.733.842 | -1.590.308 | -3.467.684 | -3.164.401 | -6.363.255 |
| Sum premieinntekt for egen regning | 3.607.229 | 3.845.181 | 7.932.885 | 8.203.801 | 16.196.895 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | 2.620.788 | 2.538.236 | 6.735.551 | 6.242.794 | 11.218.719 |
| Erstatningskostnader | | | | | |
| Brutto erstatningskostnader | -906.743 | -643.188 | 219.084 | -2.094.917 | -16.482.414 |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader | 114.798 | 14.527 | -2.046.225 | 514.527 | 8.865.592 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | -791.945 | -628.661 | -1.827.141 | -1.580.390 | -7.616.822 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | | | |
| Salgskostnader | -5.362 | 0 | -13.400 | 0 | -3.422.903 |
| Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring | -854.663 | -886.231 | -1.604.521 | -1.856.849 | -474.902 |
| Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | -860.025 | -886.231 | -1.617.921 | -1.856.849 | -3.897.806 |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader | -2.868.478 | -2.981.493 | -5.544.131 | -6.385.560 | -11.869.185 |
| RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP | 1.707.569 | 1.887.032 | 5.679.243 | 4.623.796 | 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 | 11.098 | 63.192 | 26.114 | 133.203 | 1.111.984 |
| Netto driftsinntekt fra eiendom | 0 | -545 | 0 | -1.559 | -465.793 |
| Verdiendringer på investeringer | 8.314.459 | 219.538 | -1.139.770 | 3.861.547 | 2.581.173 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | -248.394 | 1.333.234 | -248.394 | 2.231.935 | 8.396.398 |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader | -362.454 | -169.302 | -470.808 | -350.435 | -853.516 |
| Sum netto inntekter fra investeringer | 7.714.710 | 1.446.117 | -1.832.858 | 5.874.690 | 10.770.245 |
| Andre inntekter | 159 | 13.396 | 18.909 | 27.044 | 69.931 |
| Andre kostnader | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP | 7.714.868 | 1.459.513 | -1.813.949 | 5.901.735 | 10.840.177 |
| PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | 9.422.437 | 3.346.545 | 3.865.294 | 10.525.531 | 14.871.978 |
| Skattekostnad | -1.032.857 | -819.442 | -1.462.112 | -1.654.538 | -1.545.500 |
| RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER | 8.389.580 | 2.527.103 | 2.403.182 | 8.870.993 | 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 |
| Skatt 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 | 8.389.580 | 2.527.103 | 2.403.182 | 8.870.993 | 13.464.465 |

Balanse

Varig Forsikring Valdres

| | 30.06.2020 | 30.06.2019 | 31.12.2019 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| EIENDELER | | | |
| Investeringer | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | | |
| Investeringseiendom | 13.276.000 | 14.208.750 | 13.276.000 |
| Eierbenyttet eiendom | 1.772.419 | 1.847.991 | 1.808.361 |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | | |
| Utlån og fordringer | 1.174.514 | 1.355.691 | 1.336.750 |
| Andre finansielle eiendeler | | | |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| Aksjer og andeler | 45.705.674 | 41.726.971 | 47.016.007 |
| Rentebærende verdipapirer | 54.282.458 | 49.106.052 | 52.450.296 |
| Utlån og fordringer | 108.919 | 155.026 | 111.682 |
| Andre finansielle eiendeler | 514.500 | 514.500 | 514.500 |
| Sum investeringer | 116.834.484 | 108.914.980 | 116.513.596 |
| Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors. | | | |
| Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie | 3.503.466 | 3.213.043 | 0 |
| Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning | 10.613.340 | 7.441.219 | 15.398.266 |
| Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger | 14.116.806 | 10.654.262 | 15.398.266 |
| Fordringer | | | |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring | 0 | 0 | 0 |
| Andre fordringer | 2.879.560 | 2.946.498 | 3.321.732 |
| Sum fordringer | 2.879.560 | 2.946.498 | 3.321.732 |
| Andre eiendeler | | | |
| Anlegg og utstyr | 1.784.000 | 1.784.000 | 1.784.000 |
| Kasse, bank | 8.241.261 | 7.838.871 | 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 | 13.315.302 | 11.627.161 | 16.865.576 |
| Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 540.625 | 701.563 | 701.563 |
| SUM EIENDELER | 147.686.777 | 134.844.464 | 152.800.732 |

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

| | | | |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Fond mv. | | | |
| Avsetning til naturskadefond | 23.399.917 | 22.241.001 | 23.097.466 |
| Avsetning til garantiordningen | 1.048.063 | 1.065.433 | 1.048.063 |
| Annen opptjent egenkapital | 74.340.792 | 71.414.873 | 72.240.061 |
| Andre fond | 4.168.497 | 4.168.497 | 4.168.497 |
| Sum opptjent egenkapital | 102.957.268 | 98.889.804 | 100.554.086 |

Forsikringsforpliktelser brutto

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | 10.863.446 | 11.144.437 | 10.702.955 |
| Brutto erstatningsavsetning | 17.800.847 | 15.428.107 | 26.428.234 |
| Sum forsikringsforpliktelser brutto | 28.664.293 | 26.572.545 | 37.131.189 |

Avsetninger for forpliktelser

| | | | |
|--|------------------|----------------|------------------|
| Pensjonsforpliktelser | 417.042 | 366.980 | 436.579 |
| Forpliktelser ved skatt | | | |
| Forpliktelser ved periodeskatt | 6.138.325 | 284.812 | 4.946.973 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 0 | 0 | 0 |
| Andre avsetninger for forpliktelser | | | |
| Sum avsetninger for forpliktelser | 6.555.367 | 651.792 | 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 | 2.202.487 | 1.709.088 | 5.996.449 |
| Sum forpliktelser | 8.614.605 | 7.979.695 | 8.922.992 |

| | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | 895.244 | 750.628 | 808.913 |
|---|----------------|----------------|----------------|

| | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | 147.686.776 | 134.844.464 | 152.800.732 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|

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 31.12.2018 | 21.674.304 | 1.065.433 | 4.168.497 | (2.072.258) | 65.182.835 | 90.018.811 |
| 1.1.-30.06.2019 | | | | | | |
| Resultat før 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 |
| Utbetalt/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 |
| 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 |
| 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.-30.06.2020 | | | | | | |
| Resultat før andre resultatkomponenter | 302.451 | - | - | - | 2.100.731 | 2.403.182 |
| 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 | 302.451 | - | - | - | 2.100.731 | 2.403.182 |
| Utbetalt/vedtatt kunde utbytte | | | | | - | - |
| Til / fra andre fond | | | - | | - | - |
| Egenkapital 30.06.2020 | 23.399.917 | 1.048.063 | 4.168.497 | (1.934.271) | 76.275.062 | 102.957.268 |

Kontantstrøm

| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 | 1.1.-31.12.2019 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Innbetalte premier direkte forsikring | 11.561.060 | 11.764.254 | 22.514.720 |
| Utbetalte gjenforsikringspremier | -3.485.575 | -3.188.722 | -6.363.255 |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring | -8.408.303 | -3.269.022 | -6.656.393 |
| Innbetalte gjenforsikringsoppjørr for erstatninger og forsikringsytelser | 2.738.701 | 0 | 394.018 |
| Betalte driftskostnader | -601.641 | -2.831.028 | -5.923.174 |
| Netto finansinntekter | -257.369 | -46.108 | 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 | -1.808.420 | -3.189.614 | 3.955.034 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter: | | | |
| Netto kontantstrøm lån til kunder mv. | 188.929 | 134.003 | 248.107 |
| Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper | -800.000 | -806.309 | -968.287 |
| Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer | -1.109.993 | 994.245 | -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 | -1.721.064 | 320.380 | -2.846.191 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter: | | | |
| Betaling av leieforpliktelser | -39.303 | -37.638 | -75.759 |
| Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser | -3.159 | -4.074 | -7.665 |
| 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 | -42.462 | -41.712 | -83.424 |
| Netto kontantstrøm for perioden | -3.571.946 | -2.910.946 | 1.025.420 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | -3.571.946 | -2.910.945 | 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 | 8.331.271 | 7.966.852 | 11.903.217 |
| Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter | | | |
| Innskudd hos kredittinstitusjoner | 108.919 | 155.026 | 111.682 |
| Kontanter og bankinnskudd * | 8.222.352 | 7.811.826 | 11.791.535 |
| Sum kontanter og kontantekvivalenter | 8.331.271 | 7.966.852 | 11.903.217 |
| * Herav bundet på skattetrekkkonto | 626.669 | 620.067 | 626.669 |

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 2.kvartal 2020, som er avsluttet 30.06.2020, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2019.

Regnskapet pr. 2.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 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 (opsjonsprisingsmodeller 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 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.

| | Balansført verdi 30.06.2020 | Virkelig verdi 30.06.2020 | Balansført verdi 30.06.2019 | Virkelig verdi 30.06.2019 |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Finansielle eiendeler | | | | |
| Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Aksjer og andeler | 45.705.674 | 45.705.674 | 41.726.971 | 41.726.971 |
| Rentebærende verdipapirer | 54.282.458 | 54.282.458 | 49.106.052 | 49.106.052 |
| 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 | 1.174.514 | 1.174.514 | 1.355.691 | 1.355.691 |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring | 16.996.366 | 16.996.366 | 13.600.760 | 13.600.760 |
| Andre fordringer | 3.804.541 | 3.804.541 | 2.518.790 | 2.518.790 |
| Kontanter og bankinnskudd | 8.350.180 | 8.350.180 | 7.993.896 | 7.993.896 |
| Sum finansielle eiendeler | 130.313.733 | 130.313.733 | 116.302.160 | 116.302.160 |
| Finansielle forpliktelser | | | | |
| Finansielle forpliktelser til amortisert kost | | | | |
| Ansvarlig lån | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre forpliktelser | 11.684.396 | 11.684.396 | 5.442.766 | 5.442.766 |
| 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 | 15.169.971 | 15.169.971 | 8.631.488 | 8.631.488 |

| Verdsettelseshierarki 30.06.20 | 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 | 40.138.092 | 0 | 5.567.582 | 45.705.674 |
| Norske aksjer - lokale investeringer | | | 5.126.160 | 5.126.160 |
| Norske aksjefond | 6.975.917 | | | 6.975.917 |
| Utenlandske aksjefond | 33.162.175 | | | 33.162.175 |
| Privat equity | | | 441.422 | 441.422 |
| Obligasjoner | 54.282.458 | | | 54.282.458 |
| Pengemarked | 4.679.032 | | | 4.679.032 |
| Norske obligasjoner | 49.603.426 | | | 49.603.426 |
| Finansielle eiendeler målt til amortisert kost | 1.174.514 | 0 | 0 | 1.174.514 |
| Utlån | 1.174.514 | | | 1.174.514 |

| 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 | 1.355.691 | 0 | 0 | 1.355.691 |
| Utlån | 1.355.691 | | | 1.355.691 |

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2020

| | Pr. 1.1.2020 | Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet | Kjøp | Salg | Oppgjør | Overføring til/fra nivå 3 | Pr. 30.06.20 | Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.20 |
|---------------------------|------------------|---|------------------|----------|----------|------------------------------|------------------|--|
| Aksjer og andeler | 2.166.500 | 659.660 | 2.300.000 | | | 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) 30.06.2019

| | 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. 30.06.19 |
|---------------------------|------------------|---|----------|----------|----------|------------------------------|------------------|--|
| 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 |

5. Avsetninger og andre forpliktelser

| | 30.06.2020 | 30.06.2019 |
|---------------|------------|------------|
| Pantelån | 4.999.525 | 5.180.703 |
| Tapsavsetning | -3.825.012 | -3.825.012 |

6. Betingede forpliktelser

| | 30.06.2020 | 30.06.2019 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Garantier og kommittert kapital | | |
| Brutto garantier | | |
| Kommittert kapital, ikke innbetalt | 114.200 | 114.200 |

7. Hendelser etter balansedagen

Ingen hendelser etter balansedagen.