

Delårsrapport Varig Hadeland Forsikring 1.kvartal 2021



Hovedtrekk pr 1q 2021

Nøkkeltall:

Salget pr. 1Q 2021 er på 10,3 mill. mot 4,6 mill. i 2020. Salg i 1q utgjør 120 % av budsjett. Den store salgsøkningen skyldes konvertering av kunder fra samarbeidet med Gjensidige til nytt samarbeid med Frende. VHF har også gått fra 11 til 14 medarbeidere i løpet av 2020.

Bestandspremien er 7,8 mill. i samarbeidet med Frende. Av dette utgjør kombinertproduktet 44 %. Erstatningskostnadene er på 1,4 mill. mot 1 mill. på samme tid i fjor. Vår egenregning er 3 mill.

Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Porteføljen til forvaltning har steget med 5,5 mill. Markedene reagerer positivt til omfattende vaksinerings og reduserte konsekvenser av korona.

VHF har tilpasset sin rapportering etter de kravene vi har fra Finanstilsynet. Varig selskapene har felles leid inn konsulent for å bistå i utarbeidelse med offentlig rapportering.

Resultat før skattekostnad

Teknisk regnskap utgjør – 3,8 mill. Finansregnskap utgjør 5,5 mill.

Varig Hadeland Forsikring fikk et resultat før skattekostnad på 1,5 mill. mot et resultat på -18 mill. i tilsvarende periode i 2020.

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Forsikrings- og forretningsrisiko

Forsikringsrisiko dekkes gjennom samarbeid med Frende om vilkår, tariffer og oppgjør og gjennom reassuranseavtale tegnet i samarbeid med Frende, Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal og Varig Orkla Forsikring.

Forretningsrisiko dekkes gjennom ansvarsforsikringer tegnet i Frende samt gjennom regelmessig rapportering til styret, revisor og til Finanstilsynet.

Markedsrisiko

Investeringsstrategien regulerer markedsrisikoen. VHF har markedsrisiko på linje med pensjonskasser og andre langsiktige institusjoner.

Operasjonell risiko

VHF er underlagt forskrift om risikostyring og internkontroll. Internkontrollen gjennomføres i henhold til gjeldende regler. VHF har iverksatt nødvendige tiltak (ORSA) for å forberede rapportering i forhold til Solvens 2 regelverket som er gjeldende fra 2016.

Kapitalsituasjonen

Kapitalsituasjonen pr 31.03.2021

Foretakets ansvarlige kapital kr.195.640.278.-

Solvenskapitalkrav kr.55.523.712,-. Dekningsprosent solvenskapitalkrav 352.

Minstekapitalkrav kr.25.630.000,-. Dekningsprosent minstekapitalkrav 686.

Organisasjonen

Varig Hadeland Forsikring hadde totalt 14 ansatte og 13 årsverk ved utløpet av 1q 2021.

Utsikter fremover

Gjennom hele 2021 vil hovedfokus være å konvertere kunder fra vårt tidligere samarbeid med Gjensidige til vårt nye samarbeid med Frende. Vi opplever stor lojalitet fra våre kunder, men merker at Gjensidige er svært aggressive og ofte utilbørlige i sin markedsadferd. Vi opplever at en ryddig og korrekt adferd i kundedialoger gir oss positive effekter. VHF ligger klart foran målsettingen om å konvertere kunder inn i nytt samarbeid.

Gran 280421

Styret i Varig Hadeland Forsikring

Resultatregnskap

Resultatregnskap

Varig Hadeland Forsikring

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING

	Q1 2021	Q1 2020	1.1.-31.03.2021	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.12.2020
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	3 869 391	5 428 056	3 869 391	5 428 056	20 254 368
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-726 071	-936 622	-726 071	-936 622	-3 755 452
Sum premieinntekt for egen regning	3 143 320	4 491 434	3 143 320	4 491 434	16 498 916
Andre forsikringsrelaterte inntekter	246 234	3 597 747	246 234	3 597 747	10 864 035
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-2 040 190	-1 048 245	-2 040 190	-1 048 245	-24 124 696
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	646 000	0	646 000	0	9 312 735
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1 394 190	-1 048 245	-1 394 190	-1 048 245	-14 811 961
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	-2 109 131	-6 783	-2 109 131	-6 783	-3 930 810
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-508 438	-1 429 965	-508 438	-1 429 965	-1 070 075
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-2 617 569	-1 436 748	-2 617 569	-1 436 748	-5 000 885
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-3 191 595	-3 513 508	-3 191 595	-3 513 508	-14 580 406
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-3 813 799	2 090 679	-3 813 799	2 090 679	-7 030 301
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	97 673	268 900	97 673	268 900	4 475 638
Netto driftsinntekt fra eiendom	105 882	89 058	105 882	89 058	303 117
Verdiendringer på investeringer	2 044 278	-20 361 939	2 044 278	-20 361 939	252 043
Realisert gevinst og tap på investeringer	3 312 511	38 337	3 312 511	38 337	14 356 049
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-204 059	-100 923	-204 059	-100 923	-973 710
Sum netto inntekter fra investeringer	5 356 284	-20 066 567	5 356 284	-20 066 567	18 413 137
Andre inntekter	0	9 259	0	9 259	16 917
Andre kostnader	0	0	0	0	-264 080
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	5 356 284	-20 057 308	5 356 284	-20 057 308	18 165 975
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	1 542 486	-17 966 629	1 542 486	-17 966 629	11 135 674
Skattekostnad	-84 131	-80 184	-84 131	-80 184	930 789
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	1 458 355	-18 046 813	1 458 355	-18 046 813	12 066 463
Andre inntekter og kostnader					
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-231 965
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	57 997
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	-173 968
TOTALRESULTAT	1 458 355	-18 046 813	1 458 355	-18 046 813	11 892 475

Balanse

Balanse Varig Hadeland Forsikring	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	2 227 036	2 233 973	2 228 770
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
Utlån og fordringer	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	175 415 839	135 079 844	177 997 320
Rentebærende verdipapirer	49 884 817	59 929 552	54 303 952
Utlån og fordringer	2 922 930	5 355 082	2 701 046
Andre finansielle eiendeler	678 700	678 700	678 700
Sum investeringer	238 129 323	210 277 151	244 909 789
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	104 606	2 828 204	0
Gj.f.andel-brto erstattn. avsetning	12 687 807	6 412 295	12 041 807
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	12 792 413	9 240 499	12 041 807
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	7 823 480	2 337 389	6 572 245
Sum fordringer	7 823 480	2 337 389	6 572 245
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	651 310	779 810	683 435
Kasse, bank	9 749 854	1 658 776	3 990 543
Eiendeler ved skatt	2 047 754	1 048 424	2 047 754
Pensjonsmidler	2 661 395	2 132 566	2 661 395
Sum andre eiendeler	15 110 313	5 619 576	9 383 126
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	236 570	0	0
SUM EIENDELER	274 092 098	227 474 615	272 906 968

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE**Oppgjent egenkapital**

Fond mv.

Avsetning til naturskedefond	24 687 748	24 970 960	24 479 135
Avsetning til garantiordningen	927 475	948 410	927 475
Annen opptjent egenkapital	171 394 506	141 817 679	170 144 764
Andre fond	27 390 499	28 000 000	27 390 499
Sum opptjent egenkapital	224 400 228	195 737 049	222 941 873

Brutto forsikringsforpliktelser

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	7 284 841	10 162 695	9 003 382
Brutto erstattingsavsetning	28 029 883	12 935 537	29 858 510
Sum brutto forsikringsforpliktelser	35 314 724	23 098 231	38 861 892

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	2 960 561	1 013 975	2 960 561
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	348 211	140 887	264 080
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 760 619	2 012 136	1 760 619
Andre avsetninger for forpliktelser	306 701		306 701
Sum avsetninger for forpliktelser	5 376 092	3 166 998	5 291 961

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	1 882 413	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	0	2 657 742	0
Andre forpliktelser	7 743 447	25 397	4 900 291
Sum forpliktelser	7 743 447	4 565 552	4 900 291

Andre pålopte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	1 257 607	906 784	910 951
---	------------------	----------------	----------------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	274 092 098	227 474 615	272 906 968
--	--------------------	--------------------	--------------------

Oppstilling av endringer i egenkapital

OPPSTILLING AV ENDRINGER I EGENKAPITAL Varig Hadeland Forsikring

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./- eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egen-kapital
Egenkapital 31.12.2019	24 929 192	948 410	28 000 000	(9 300 628)	169 206 889	213 783 863
1.1.-31.03.2020						
Resultat før andre inntekter og kostnader	41 768	-	-		(18 088 581)	(18 046 813)
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	41 768	-	-	-	(18 088 581)	(18 046 813)
Reklassifisering utsatt skatt av sikkerhetsavsetning					-	-
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2020	24 970 960	948 410	28 000 000	(9 300 628)	151 118 307	195 737 049
1.1.-31.12.2020						
Resultat før andre inntekter og kostnader	(450 027)	(20 935)			12 537 455	12 066 463
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(231 985)		(231 985)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				57 997		57 997
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(173 988)	-	(173 988)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(173 988)	-	(173 988)
Totalresultat	(450 057)	(20 935)	-	(173 988)	12 537 455	11 892 475
Reklassifisering utsatt skatt av sikkerhetsavsetning					251 517	251 517
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					2 015	2 015
Til / fra andre fond			(609 501)		(2 378 495)	(2 987 996)
Egenkapital 31.12.2020	24 479 135	927 475	27 390 499	(9 474 616)	179 619 381	222 941 874
1.1.-31.03.2021						
Resultat før andre inntekter og kostnader	208 613	-	-		1 249 742	1 458 355
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				-		-
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-		-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				-	-	-
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	208 613	-	-	-	1 249 742	1 458 355
Reklassifisering utsatt skatt av sikkerhetsavsetning					-	-
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte					-	-
Til / fra andre fond					-	-
Egenkapital 31.03.2021	24 687 748	927 475	27 390 499	(9 474 616)	180 869 123	224 400 228

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2021	1.1.-31.01.2020	1.1.-31.12.2020
Innbetalte premier direkte forsikring	2 084 890	6 196 349	19 863 348
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1 347 537	-1 882 413	-3 755 452
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-3 163 740	-3 283 485	-9 436 963
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	2 300 000	5 983 223
Betalte driftskostnader	-1 667 542	-2 747 162	-12 045 038
Netto finansinntekter	-32 210	268 900	4 029 772
Betalte skatter	-1 965 287	-1 894 040	-1 701 207
Tilskudd skadeforebyggende/allmennyttig og kundeutbytte	-386 960	-3 559 175	-5 710 800
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-6 478 385	-4 601 026	-2 773 116
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	7 357 404	-17 850 000	-29 502 001
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	5 000 824	23 558 263	32 850 083
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	101 352	90 792	310 054
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
	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	12 459 580	5 799 055	3 658 135
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Betaling av leieforpliktelser	0	0	0
Betaling av renter vedrørende leieforpliktelser	0	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	0
Utbetalinger i.f.m. skadeforsikr.selskapenes garantiordning	0	0	0
Netto kontantstrøm langsiktige fond allmennyttige, skadeforebf	0	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	5 981 195	1 198 029	885 019
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	5 981 195	1 198 029	885 019
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	6 691 589	5 806 570	5 806 570
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	12 672 785	7 004 599	6 691 589
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	2 922 930	5 355 082	2 701 046
Kontanter og bankinnskudd *	9 749 854	1 649 517	3 990 543
Sum kontanter og kontantekvivalenter	12 672 785	7 004 599	6 691 589
* Herav bundet på skattetrekkskonto	801 158	447 310	448 721

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet pr. 1.kvartal 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 2020.

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 standart, IAS 39 Finansielle instrumenter.

Varig Hadeland Forsikring 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 kostnader vil bli presentert separat i resultatoppstillingen. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap, gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader. IASB har besluttet å utsette ikrafttredelsesdatoen til IFRS 17 med ett år til rapporteringsperioder som begynner 1.januar 2022 eller

senere.

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

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer anvendelse av vurderinger, estimer og forutsetninger som påvirker bruk av regnskapsprinsipper og beløp som er innregnet for eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. De faktiske resultatene kan avvike fra disse estimatene. De mest vesentlige vurderingene som er involvert i anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene, er de samme som foreligger i forbindelse med utarbeidelse av delårsrapporten som i årsrapporten for 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 Hadeland Forsikring mottar provisjon for salg av forsikringer fra Frende og Frendes 3. partsleverandører.

Frende yter tjenester på flere områder som vi betaler godtgjørelse for. I resultatregnskapet er disse kostnadene inkludert i Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader.

3. Segment

Varig Hadeland Forsikring tilbyr kombinertforsikringsprodukter 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)

Verdsettelse basert på observerbare markedssdata

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 markedssdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedssdata 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:

- Valutaterminer, aksjeopsjoner, fremtidige renteavtaler og valutaswapper hvis virkelige verdi er derivert fra verdien av underliggende instrumenter. Derivatene i disse kategoriene verdsettes ved hjelp av allment brukte verdsettelsesmetoder for derivater (opsjonsprisindeksmodeller etc.).
- Aksjefond, obligasjonsfond, hedgefond og kombinasjonsfond hvis virkelige verdi er bestemt på bakgrunn av verdien av instrumentene som fondene har investert i.
- 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.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedssdata

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedssdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedssdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedssdata 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 Hadeland Forsikring 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.

	Balanseført verdi 31.03.2021	Virkelig verdi 31.03.2021	Balanseført verdi 31.03.2020	Virkelig verdi 31.03.2020
<u>Finansielle eiendeler</u>				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	175 415 839	175 415 839	135 079 844	135 079 844
Rentebærende verdipapirer	49 884 817	49 884 817	59 929 552	59 929 552
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	7 000 000	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	20 615 893	20 615 893	11 577 888	11 577 888
Andre fordringer	5 387 849	5 387 849	3 859 690	3 859 690
Kontanter og bankinnskudd	12 672 785	12 672 785	7 013 858	7 013 858
Sum finansielle eiendeler	270 977 183	270 977 183	224 460 832	224 460 832
<u>Finansielle forpliktelser</u>				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Ansvarlig lån	0	0	0	0
Andre forpliktelser	14 377 146	14 377 146	5 850 137	5 850 137
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	0	0	1 882 413	1 882 413
Forpliktelser innen konsernet	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	14 377 146	14 377 146	7 732 550	7 732 550

Verdsettelseshierarki 31.03.21	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				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	0	162 450 449	62 850 207	225 300 656
Aksjer og andeler	0	112 565 632	62 850 207	175 415 839
Rentebærende verdipapirer	0	49 884 817	0	49 884 817
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	7 000 000	0	7 000 000
Utlån	0	7 000 000	0	7 000 000

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				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	0	158 919 023	36 090 373	195 009 396
Aksjer og andeler	0	98 989 471	36 090 373	135 079 844
Rentebærende verdipapirer	0	59 929 552	0	59 929 552
Utlån	0	7 000 000	0	7 000 000

Austemning finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.21

	Pr. 1.1.2021	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.21	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.21
Aksjer og andeler	69 893 172	117 035	0	-7 160 000	0	0,00	62 850 207	117 035
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0,00	0	0
Sum	69 893 172	117 035	0	-7 160 000	0	0,00	62 850 207	117 035

Austemning finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.20

	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 gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.20
Aksjer og andeler	32 727 350	513 023	2 850 000	0	0	0,00	36 090 373	513 023
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0,00	0	0
Sum	32 727 350	513 023	2 850 000	0	0	0,00	36 090 373	513 023

5. Avsetninger og andre forpliktelser

Ingen vesentlige endringer siden 31.12.2020.

6. Betingede forpliktelser

	31.03.2021	31.03.2020
Garantier og kommittert kapital	2 334 420	2 334 420
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt	183 714	178 200

7. Hendelser etter balansedagen

Ingen spesielle hendelser etter balansedagen.