

Delårsrapport
Varig Hadeland Forsikring
3. kvartal 2018



Hovedtrekk per første kvartal 2019

Nøkkeltall:

	1Q2019	1Q2018	Budsjett
Resultat før skattekostnad	11,5 mill.	-0,7 mill.	
Finansresultat	10, 0 mill.	-3,2 mill.	
Brannforretning resultat	1,1 mill.	2,3 mill.	
Provisjonsforretning	0,4 mill.	0,3 mill.	
Salg	4,1 mill.	4,9 mill.	4,9 mill.
Totalportefølje	122,7 mill.	117,2 mill.	1,8 % vekst hiå 2019 mot budsjett 3 % for året
Brannportefølje	19,9 mill.	19,4 mill.	
Skadeprosent brann	39,5	72,3	45
Skadeprosent totalportefølje	69,2	58,9	50
KTI	92	94	90

Resultat før skattekostnad

Varig Hadeland Forsikring fikk et resultat før skattekostnad på kr.11,5 mill. mot et resultat på kr. - 0,7 mill. i tilsvarende periode i 2018. Endringen skyldes i første rekke finansresultatet.

Kapitalforvaltning

HGB har tilpasset sin rapportering etter de kravene vi har fra Finanstilsynet. Brannkassene har felles leid inn konsulent for å bistå i utarbeidelse med stresstester.

Porteføljen til forvaltning har en avkastning hittil i år på 4,60 % mot referanseindeks 4,77 %. Vi ligger litt bak referanseindeks hittil i år. Det er vanlig at vi, med vår strategi, henger litt etter referanseindeksen i raskt stigende markeder samt at vi faller litt mindre i fallende markeder. Siste 5 år er vår avkastning nå 7% pa. mot referanseindeksens 5,62%. Til sammenligning har Oljefondet en avkastning på 4,75% i samme periode.

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Forsikrings- og forretningsrisiko

Forsikringsrisiko dekkes gjennom samarbeid med GF om vilkår, tariffen og oppgjør og gjennom reassuransavtale tegnet i Gjensidige Forsikring ASA.

Forretningsrisiko dekkes gjennom ansvarsforsikringer tegnet i Gjensidige Forsikring ASA samt gjennom regelmessig rapportering til styret, kontrollkomite, revisor og til Finanstilsynet.

Markedsrisiko

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

Operasjonell risiko

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

Kapitalsituasjonen

Foretakets ansvarlige kapital (opptjent EK) kr.199.677.552.-.

Dekningsprosent solvenskapitalkrav 315.

Dekningsprosent minstekapitalkrav 727.

Organisasjonen

Varig Hadeland Forsikring hadde totalt 11 ansatte ved utløpet av 1q 2019.

Hendelser etter balansedagen

Ingen vesentlige hendelser.

Utsikter fremover

Gjensidige har en økning i etablering av landsdekkende avtaler som begrenser våre muligheter/trekker ut kunder fra vår portefølje. Dette følges opp gjennom Varig alliansens samarbeidsutvalg med Gjensidige.

Varig Hadeland Forsikring har allikevel en positiv porteføljevekst som skyldes høy lojalitet i lokalmarkedet og vi ser på ytterligere tiltak for å knytte kundene tettere til oss.

Gjensidige har solgt Gjensidige Bank til Nordea og Nordea har inngått avtale om salg av forsikring for Gjensidige. Vi har etablert henvisningsavtaler med Nordea og dette har begynt å gi positive resultater spesielt innen privatmarkedet.

Kapitalmarkedet hadde hatt et meget sterkt 1. kvartal. Det forventes en utflating men fortsatt positiv utvikling i kapitalmarkedet.

Gran 29. april 2019

Styret i Varig Hadeland Forsikring

Resultatregnskap

Varig Hadeland Forsikring

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q1 2019	Q1 2018	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.03.2018	1.1.-31.12.2018
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	5.381.451	5.495.226	5.381.451	5.495.226	21.099.721
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-805.846	-1.262.078	-805.846	-1.262.078	-5.093.623
Sum premieinntekt for egen regning	4.575.605	4.233.148	4.575.605	4.233.148	16.006.098
Andre forsikringsrelaterede inntekter	3.320.098	3.098.613	3.320.098	3.098.613	9.435.656
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	318.590	-586.885	318.590	-586.885	-22.513.130
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-2.643.369	0	-2.643.369	0	14.775.377
Sum erstatningskostnader for egen regning	-2.324.779	-586.885	-2.324.779	-586.885	-7.737.753
Forsikringsrelaterede driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-3.199.105
Forsikringsrelaterede adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-1.149.204	-1.371.396	-1.149.204	-1.371.396	-422.281
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterede driftskostnader	-1.149.204	-1.371.396	-1.149.204	-1.371.396	-3.621.386
Andre forsikringsrelaterede driftskostnader	-2.962.610	-2.808.237	-2.962.610	-2.808.237	-10.780.144
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1.459.110	2.565.243	1.459.110	2.565.243	3.302.472
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	706.015	274.582	706.015	274.582	2.882.455
Netto driftsinntekt fra eiendom	73.420	87.550	73.420	87.550	320.915
Verdiendringer på investeringer	5.753.174	-3.420.968	5.753.174	-3.420.968	-9.440.184
Realisert gevinst og tap på investeringer	3.641.105	0	3.641.105	0	10.254.332
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-186.055	-145.207	-186.055	-145.207	-694.732
Sum netto inntekter fra investeringer	9.987.658	-3.204.043	9.987.658	-3.204.043	3.322.786
Andre inntekter	7.689	11.876	7.689	11.876	55.174
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	9.995.347	-3.192.167	9.995.347	-3.192.167	3.377.960
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	11.454.457	-626.924	11.454.457	-626.924	6.680.432
Skattekostnad	-812.794	-675.139	-812.794	-675.139	-1.664.487
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	10.641.663	-1.302.063	10.641.663	-1.302.063	5.015.945
Andre inntekter og kostnader					
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-1.350.421
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	337.606
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til re	0	0	0	0	-1.012.815
TOTALRESULTAT	10.641.663	-1.302.063	10.641.663	-1.302.063	4.003.130

Balanse

Varig Hadeland Forsikring	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	2.240.909	2.247.846	2.242.644
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	118.675.149	122.250.806	116.516.367
Rentebærende verdipapirer	79.230.726	66.363.645	81.874.496
Utlån og fordringer	7.594.378	6.604.941	335.082
Andre finansielle eiendeler	678.700	678.700	678.700
Sum investeringer	215.419.862	205.145.938	208.647.289
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f. andel-ikke opptj. brto.premie	2.456.198	3.850.111	0
Gj.f. andel-brto erstatn. avsetning	10.356.589	3.235.487	15.510.801
Sum gj.f. andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	12.812.787	7.085.598	15.510.801
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	5.031.782	2.176.408	2.507.927
Sum fordringer	5.031.782	2.176.408	2.507.927
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	229.893	362.645	268.061
Kasse, bank	977.943	4.513.937	4.634.131
Eiendeler ved skatt	1.384.762	743.097	1.384.762
Pensjonsmidler	964.205	2.445.417	964.205
Sum andre eiendeler	3.556.803	8.065.095	7.251.159
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0
SUM EIENDELER	236.821.234	222.473.039	233.917.175

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER**Opptjent egenkapital**

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	23.683.928	22.726.942	23.570.420
Avsetning til garantiordningen	967.240	967.412	967.240
Annen opptjent egenkapital	147.026.384	133.622.727	136.498.229
Andre fond	28.000.000	28.000.000	28.000.000
Sum opptjent egenkapital	199.677.552	185.317.081	189.035.890

Brutto forsikringsforpliktelser

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	10.323.555	10.750.148	9.541.027
Brutto erstatningsavsetning	15.705.443	7.105.995	20.628.360
Sum brutto forsikringsforpliktelser	26.028.998	17.856.142	30.169.386

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	542.379	451.968	544.887
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	269.921	549.987	1.909.339
Forpliktelser ved utsatt skatt	2.263.653	3.288.500	2.263.653
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	3.075.953	4.290.455	4.717.879

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1.631.022	2.556.095	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	2.780.305	5.908.000	2.780.305
Andre forpliktelser	2.821.829	5.820.291	6.448.317
Sum forpliktelser	7.233.156	14.284.386	9.228.622

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	805.575	724.974	765.399
---	----------------	----------------	----------------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	236.821.234	222.473.039	233.917.176
---	--------------------	--------------------	--------------------

Oppstilling av endringer i egenkapital

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2017	22.375.771	967.412	28.000.000	(7.946.357)	143.222.319	186.619.145
1.1.-31.03.2018						
Resultat før andre inntekter og kostnader	351.171	-			(1.653.234)	(1.302.063)
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	351.171	-	-	-	(1.653.234)	(1.302.063)
Utbetal/vedtatt kunde utbytte			-		-	-
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 31.03.2018	22.726.942	967.412	28.000.000	(7.946.357)	141.569.085	185.317.082
1.1.-31.12.2018						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1.194.649	(172)			3.821.468	5.015.945
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(1.350.421)		(1.350.421)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				337.606		337.606
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(1.012.815)	-	(1.012.815)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(1.012.815)	-	(1.012.815)
Totalresultat	1.194.649	(172)	-	(1.012.815)	3.821.468	4.003.130
Reklassifisering utsatt skatt av sikkerhetsavsetning					1.024.847	1.024.847
Utbetal/vedtatt kunde utbytte			-		(2.611.232)	(2.611.232)
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 31.12.2018	23.570.420	967.240	28.000.000	(8.959.172)	145.457.402	189.035.890
1.1.-31.03.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	113.508	-	-		10.528.155	10.641.663
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	113.508	-	-	-	10.528.155	10.641.663
Utbetal/vedtatt kunde utbytte			-		-	-
Til / fra andre fond			-		-	-
Egenkapital 31.03.2019	23.683.928	967.240	28.000.000	(8.959.172)	155.985.557	199.677.553

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.03.2018	1.-31.12.2018
Innbetalte premier direkte forsikring	6.163.979	6.186.100	20.581.474
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1.631.022	-2.556.094	-5.093.623
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-4.604.326	-540.848	-8.944.727
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	2.510.843	0	2.500.063
Betalte driftskostnader	-6.960.642	414.613	-8.820.518
Netto finansinntekter	600.191	220.477	2.619.749
Betalte skatter	-2.452.212	-2.518.157	-2.452.212
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-6.373.190	1.206.091	390.206
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv.	0	0	0
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	6.328.221	-4.000.000	7.014.259
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	3.565.234	-160.479	-16.715.210
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	75.154	89.284	327.852
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	-19.999
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	9.968.609	-4.071.195	-9.393.098
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
Utbetalinger i.f.m. skadef.byggende fond/andre fond	0	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	0	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	3.595.419	-2.865.103	-9.002.892
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	3.595.419	-2.865.104	-9.002.892
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	4.969.213	13.972.105	13.972.105
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	8.564.632	11.107.001	4.969.213
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	7.594.378	6.604.941	335.082
Kontanter og bankinnskudd *	970.254	4.502.061	4.634.131
Sum kontanter og kontantekvivalenter	8.564.632	11.107.001	4.969.213
* Herav bundet på skattetrekkkonto	442.598	439.987	442.598

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 1.kvartal 2019, som er avsluttet 31.03.2019, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2018.

Regnskapet pr. 1.kvartal 2019 er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2018.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utstedt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2019, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for foretaket er angitt nedenfor. Foretaket planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 omhandler regnskapsføring av finansielle instrumenter og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2018. Standarden introduserer nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring.

IFRS 9 inneholder tre primære målekategorier for finansielle eiendeler: amortisert kost, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader samt virkelig verdi over resultatet. Finansielle eiendeler skal klassifiseres som enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og hvilke kontraktsfestede kontantstrømegenskaper de har. IFRS 9 introduserer et nytt krav i forbindelse med finansielle forpliktelser øremerket til virkelig verdi, der endringer i virkelig verdi som kan henføres til forpliktelsens kredittrisiko, presenteres i andre inntekter og kostnader heller enn i resultatet.

Endringer i IFRS 4 Anvendelse av IFRS 9 Finansielle instrumenter sammen med IFRS 4 Forsikringskontrakter (2016)

Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2021. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

Varig 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 risikjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer pluss et beløp som representerer uopptjent resultat i gruppen av kontrakter (kontraktsmessig servicemargin). Hvis en gruppe av kontrakter er eller blir tapsgivende, vil tapet innregnes umiddelbart. Forsikringsinntekter, forsikringskostnader og finansielle forsikringsinntekter eller utgifter vil bli presentert separat. IFRS 17 trer i kraft 1. januar 2022. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap, gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

Basert på våre foreløpige 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 2018.

All finansiell informasjon er presentert i hele kroner, med mindre annet er angitt.

Det er ikke gjennomført full eller begrenset revisjon av delårsregnskap og delårsberetning.

2. Transaksjoner med samarbeidende selskaper

Varig Hadeland Forsikring mottar provisjon for salg av forsikringer fra Gjensidige Forsikring ASA, Gjensidige Pensjonsforsikring AS og Gjensidige Bank ASA.

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

3. Segment

Varig Hadeland Forsikring 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)

Verdsettelse basert på observerbare markedtsdata

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 markedtsdata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedtsdata 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 (opsjonsprisingsmodeller 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 markedtsdata

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedtsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedtsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedtsdata 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 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 31.03.2019	Virkelig verdi 31.03.2019	Balansført verdi 31.03.2018	Virkelig verdi 31.03.2018
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	118.675.149	118.675.149	122.250.806	122.250.806
Rentebærende verdipapirer	79.230.726	79.230.726	66.363.645	66.363.645
Utlån og fordringer				
Utlån (til amortisert kost)	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000
Andre finansielle eiendeler	678.700	678.700	678.700	678.700
Andre fordringer	5.031.782	5.031.782	2.176.408	2.176.408
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0	0
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	8.572.321	8.572.321	11.118.877	11.118.877
Sum finansielle eiendeler	219.188.678	219.188.678	209.588.436	209.588.436
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	8.678.087	8.678.087	16.018.747	16.018.747
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1.631.022	1.631.022	2.556.095	2.556.095
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	805.575	805.575	724.974	724.974
Forpliktelser innen konsernet	0	0	0	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	11.114.684	11.114.684	19.299.815	19.299.815

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				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	87.829.369	10.000	30.835.780	118.675.149
Rentebærende verdipapirer	79.230.726	0	0	79.230.726
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost				
Utlån	0	7.000.000	0	7.000.000
Finansielle eiendeler	167.060.095	10.000	30.835.780	197.905.875

Verdsettelseshierarki 31.03.18	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	147.788.765	10.000	40.815.686	188.614.451
Aksjer og andeler	81.425.120	10.000	40.815.686	122.250.806
Rentebærende verdipapirer	66.363.645			66.363.645
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	7.000.000	0	7.000.000
Utlån	0	7.000.000	0	7.000.000

Avstemming 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 gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.19
Aksjer og andeler	34.510.493	-326.058	0	-3.348.655	0	0	30.835.780	-326.058
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	34.510.493	-326.058	0	-3.348.655	0	0	30.835.780	-326.058

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	3.083.578
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		3.083.578

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 31.03.2018

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.18	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå eies pr. 31.03.18
Aksjer og andeler	36.927.762	-112.076	4.000.000			0	40.815.686	-112.076
Rentebærende verdipapirer	0	0	0			0	0	0
Sum	36.927.762	-112.076	4.000.000	0	0	0	40.815.686	-112.076

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	4.081.569
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		4.081.569

5. Leiekontrakter

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstill definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelser. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leieavtale er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne rett-til-bruk eiendelene og leieforpliktelsene. Rente-effekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene.

Varig Hadeland Forsikring har vurdert at IFRS 16 ikke er relevant.

6. Avsetninger og andre forpliktelser

Ingen vesentlige endringer siden 31.12.2018.

7. Betingede forpliktelser

	31.03.2019	31.03.2018
Garantier og kommittert kapital	2.334.420	2.334.420
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt	178.200	220.000

8. Hendelser etter balansedagen

Det er ikke intrådt noen vesentlige hendelser etter balansedagen.