

Delårsrapport
Varig Hadeland Forsikring
1.kvartal 2020



Hovedtrekk pr 1q 2020

Nøkkeltall:

Salget pr. 1Q 2020 er på 4,6 mill. mot 4,1 mill. i 2019. Dette utgjør 89 % av budsjett. Vi ligger godt over fjoråret men bak budsjett. Noe av årsaken til lavere salg skyldes Covid 19.

Totalporteføljen er på 131,2 mill. mot 126,7 mill. på samme tid i fjor. Porteføljevæksten er 2 % hittil i år.

Brann- og naturporteføljen er på 5,4 mill. og uendret fra 2019.

Erstatningskostnadene er på 1,0 mill. mot 2,3 mill. på samme tid i fjor. Vår egenregning er 3 mill.

Forvaltning av finansielle eiendeler og investeringseiendommer

Porteføljen til forvaltning har falt med 20,1 mill. Markedssituasjonen rundt Covid 19 har ført til stor uro i finansmarkedene. VHF rebalanserer for å opprettholde aksjeandelen i porteføljen samt for å tilpasse til investeringsstrategi vedtatt høsten 2019.

Kapitalforvaltning

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

Varig Hadeland Forsikring fikk et resultat før skattekostnad på - 18 mill. mot et resultat på 11,5 mill. i tilsvarende periode i 2019.

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Forsikrings- og forretningsrisiko

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

Forretningsrisiko dekkes gjennom ansvarsforsikringer tegnet i Gjensidige Forsikring ASA 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 31.03.2020

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 11 ansatte ved utløpet av 1q 2020.

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.

Samarbeidsavtalen med Gjensidige løper ut 2020 og er under reforhandling.

Gran 270520

Styret i Varig Hadeland Forsikring

Resultatregnskap

Varig Hadeland Forsikring

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q1 2020	Q1 2019	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.12.2019
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	5.428.056	5.381.451	5.428.056	5.381.451	20.477.712
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-936.622	-805.846	-936.622	-805.846	-3.252.184
Sum premieinntekt for egen regning	4.491.434	4.575.605	4.491.434	4.575.605	17.225.528
Andre forsikringsrelaterede inntekter	3.597.747	3.320.098	3.597.747	3.320.098	10.262.003
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-1.048.245	318.590	-1.048.245	318.590	-6.700.021
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	-2.643.369	0	-2.643.369	-595.192
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1.048.245	-2.324.779	-1.048.245	-2.324.779	-7.295.213
Forsikringsrelaterede driftskostnader					
Salgskostnader	-6.783	0	-6.783	0	-3.463.536
Forsikringsrelaterede adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-1.429.965	-1.149.204	-1.429.965	-1.149.204	-941.782
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterede driftskostnader	-1.436.748	-1.149.204	-1.436.748	-1.149.204	-4.405.318
Andre forsikringsrelaterede driftskostnader	-3.513.508	-2.962.610	-3.513.508	-2.962.610	-11.486.691
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	2.090.679	1.459.110	2.090.679	1.459.110	4.300.308
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	268.900	706.015	268.900	706.015	7.991.737
Netto driftsinntekt fra eiendom	89.058	73.420	89.058	73.420	323.987
Verdiendringer på investeringer	-20.361.939	5.753.174	-20.361.939	5.753.174	8.597.767
Realisert gevinst og tap på investeringer	38.337	3.641.105	38.337	3.641.105	10.925.535
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-100.923	-186.055	-100.923	-186.055	-729.926
Sum netto inntekter fra investeringer	-20.066.567	9.987.658	-20.066.567	9.987.658	27.109.100
Andre inntekter	9.259	7.689	9.259	7.689	50.101
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-20.057.308	9.995.347	-20.057.308	9.995.347	27.159.201
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-17.966.629	11.454.457	-17.966.629	11.454.457	31.459.510
Skattekostnad	-80.184	-812.794	-80.184	-812.794	-2.389.602
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	-18.046.813	10.641.663	-18.046.813	10.641.663	29.069.908
Andre inntekter og kostnader					
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-455.276
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	113.820
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til re	0	0	0	0	-341.456
TOTALRESULTAT	-18.046.813	10.641.663	-18.046.813	10.641.663	28.728.452

Balanse

Varig Hadeland Forsikring	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	2.233.973	2.240.909	2.235.707
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	135.079.844	118.675.149	134.511.839
Rentebærende verdipapirer	59.929.552	79.230.726	86.529.422
Utlån og fordringer	5.355.082	7.594.378	1.500.648
Andre finansielle eiendeler	678.700	678.700	678.700
Sum investeringer	210.277.151	215.419.862	232.456.316
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn i skadefors.			
Gj.f.andel-ikke opptj. brto.premie	2.828.204	2.456.198	0
Gj.f.andel-brto erstatn. avsetning	6.412.295	10.356.589	8.712.295
Sum gj.f.andel avforsikringstekniske bruttoavsetninger	9.240.499	12.812.787	8.712.295
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Andre fordringer	2.337.389	5.031.782	2.464.128
Sum fordringer	2.337.389	5.031.782	2.464.128
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	779.810	229.893	811.935
Kasse, bank	1.658.776	977.943	4.305.923
Eiendeler ved skatt	1.048.424	1.384.762	1.048.424
Pensjonsmidler	2.132.566	964.205	2.132.566
Sum andre eiendeler	5.619.576	3.556.803	8.298.847
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0
SUM EIENDELER	227.474.615	236.821.234	251.931.587

Varig Hadeland Forsikring	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Opptjent egenkapital			
Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	24.970.960	23.683.928	24.929.192
Avsetning til garantiordningen	948.410	967.240	948.410
Annen opptjent egenkapital	141.817.679	147.026.384	159.906.260
Andre fond	28.000.000	28.000.000	28.000.000
Sum opptjent egenkapital	195.737.049	199.677.552	213.783.862
Brutto forsikringsforpliktelser			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	10.162.695	10.323.555	9.394.402
Brutto erstatningsavsetning	12.935.537	15.705.443	15.170.777
Sum brutto forsikringsforpliktelser	23.098.231	26.028.998	24.565.179
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	1.013.975	542.379	1.017.041
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	140.887	269.921	1.954.743
Forpliktelser ved utsatt skatt	2.012.136	2.263.653	2.012.136
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	3.166.998	3.075.953	4.983.920
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1.882.413	1.631.022	0
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	0	0	0
Avsatt ikke betalt utbytte	2.657.742	2.780.305	2.657.742
Andre forpliktelser	25.397	2.821.829	5.085.566
Sum forpliktelser	4.565.552	7.233.156	7.743.308
Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	906.784	805.575	855.318
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	227.474.615	236.821.234	251.931.587

Oppstilling av endringer i egenkapital

Varig Hadeland Forsikring

Kroner	Naturskadefond	Garantiordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpl./-eiend.	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 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
Reklassifisering utsatt skatt av sikkerhetsavsetning					-	-
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
1.1.-31.12.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	1.358.772	(18.830)			27.729.966	29.069.908
Andre inntekter og kostnader						
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger				(455.276)		(455.276)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				113.820		113.820
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				(341.456)	-	(341.456)
Sum andre inntekter og kostnader	-	-	-	(341.456)	-	(341.456)
Totalresultat	1.358.772	(18.830)	-	(341.456)	27.729.966	28.728.452
Reklassifisering utsatt skatt av sikkerhetsavsetning					251.517	251.517
Utbetal/vedtatt kunde utbytte					(1.992.904)	(1.992.904)
Til / fra andre fond					(2.239.092)	(2.239.092)
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					-	-
Utbetal/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

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2020	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.12.2019
Innbetalte premier direkte forsikring	6.196.349	6.163.979	20.331.087
Utbetalte gjenforsikringspremier	-1.882.413	-1.631.022	-3.252.184
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-3.283.485	-4.604.326	-12.157.603
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	2.300.000	2.510.843	6.203.314
Betalte driftskostnader	-2.747.162	-2.771.557	-7.225.786
Netto finansinntekter	268.900	600.191	7.715.606
Betalte skatter	-1.894.040	-2.452.212	-1.894.040
Utbetalt utbytte/vedtatt kundeutbytte	-3.559.175	-4.189.085	-5.582.087
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-4.601.026	-6.373.190	4.138.306
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-17.850.000	6.328.221	837.158
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	23.558.263	3.565.234	-3.964.255
Netto kontantstrøm av eiendom	90.792	75.154	-204.753
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	0	30.901
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	5.799.055	9.968.609	-3.300.948
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	1.198.029	3.595.419	837.358
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1.198.029	3.595.419	837.357
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	5.806.570	4.969.213	4.969.213
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	7.004.599	8.564.632	5.806.570
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	5.355.082	7.594.378	1.500.648
Kontanter og bankinnskudd *	1.649.517	970.254	4.305.923
Sum kontanter og kontantekvivalenter	7.004.599	8.564.632	5.806.570
* Herav bundet på skattetrekkskonto	447.310	442.598	447.310

NOTER

1. Regnskapsprinsipper

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

Regnskapet pr. 1.kvartal 2020 er utarbeidet i samsvar med IAS34 Delårsrapportering. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med regnskapet for 2019.

Nye standarder og fortolkninger ennå ikke vedtatt

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utstedt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2020, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette selskapsregnskapet. De som kan være relevante for foretaket er angitt nedenfor. Foretaket planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

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

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

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

Endringene i IFRS 4 tillater foretak som overveiende driver forsikringsvirksomhet mulighet til å utsette ikrafttredelsesdato for IFRS 9 til 1.januar 2023. Effekten av en slik utsettelse er at de berørte enheter kan fortsette å rapportere i henhold til eksisterende standard, IAS 39 Finansielle instrumenter.

Varig 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, 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 Hadeland Forsikring 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 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 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:

- 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 (opsjonsprisindekser 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 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 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.

	Balanseført verdi 31.03.2020	Virkelig verdi 31.03.2020	Balanseført verdi 31.03.2019	Virkelig verdi 31.03.2019
<u>Finansielle eiendeler</u>				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	135.079.844	135.079.844	118.675.149	118.675.149
Rentebærende verdipapirer	59.929.552	59.929.552	79.230.726	79.230.726
Utlån og fordringer				
Utlån	7.000.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000
Fordringer i forbindelse med direkte forretning og gjenforsikring	11.577.888	11.577.888	17.844.569	17.844.569
Andre fordringer	3.859.690	3.859.690	3.027.667	3.027.667
Kontanter og bankinnskudd	7.013.858	7.013.858	8.572.321	8.572.321
Sum finansielle eiendeler	224.460.832	224.460.832	234.350.431	234.350.431
<u>Finansielle forpliktelser</u>				
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	5.850.137	5.850.137	8.678.087	8.678.087
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	1.882.413	1.882.413	1.631.022	1.631.022
Sum finansielle forpliktelser	7.732.550	7.732.550	10.309.109	10.309.109

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	158.909.023	10.000	36.090.373	195.009.396
Aksjer og andeler	98.979.471	10.000	36.090.373	135.079.844
Rentebærende verdipapirer	59.929.552			59.929.552
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	0	7.000.000	0	7.000.000
Utlån	0	7.000.000	0	7.000.000

Verdsettelseshierarki 31.03.19	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	167.060.095	10.000	30.835.780	197.905.875
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	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) 31.03.2020

	Pr. 1.1.2020	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 31.03.20	Andel av netto realisert/urealisert 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	36.090.373	513.023
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	32.727.350	513.023	2.850.000	0	0	0	36.090.373	513.023

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

5. Avsetninger og andre forpliktelser

Ingen vesentlige endringer siden 31.12.2019.

6. Betingede forpliktelser

	31.03.2020	31.03.2019
Garantier og kommittert kapital	2.334.420	2.334.420
Brutto garantier		
Kommittert kapital, ikke innbetalt	178.200	178.200

7. Hendelser etter balansedagen

Markedsuroen i forbindelse med Covid 19 fortsetter utover i 2020 men april har hatt en positiv utvikling på 5,4% (ca. 11 mill.)