

RAPPORT FØRSTE KVARTAL 2019

Varig Forsikring Nord-Odal



HOVEDTREKK – FØRSTE KVARTAL 2019.

Første kvartalene i 2019 har utviklet seg positivt gjennom året. Spesielt har plasseringene hatt en meget flott utvikling. Det er også meget gledelig sett i lys av slutten på forrige år. Det tekniske resultatet er litt lavere dette kvartalet i forhold til første kvartal 2018. Inntektene har en positiv utvikling. Erstatningskostnader har økt noe, selv om de ikke er spesielt store. Første kvartal 2018 fikk en gevinst på oppløsning på gjenforsikringsandel av erstatningskostnader. Det medførte at totale erstatningskostnader første kvartal 2018 ble et positivt bidrag i regnskapet. Dette er ikke det normale i vanlig drift. Dette kan skje i de tilfeller at avsetningene er for høye og at når disse blir tilbakeført så gir dette slike effekter.

Totalresultatet før skatt ved utgangen av kvartal er på kr 1 446 625,-. Tilsvarende perioder i 2018 hadde et resultat på minus kr 616 202,-.

De tekniske resultatene er på kr 225 601,- for kvartalet. For tilsvarende perioder i 2018 var resultatene kr 410 917,-. Vi har litt lavere kostnader til reassuransé i 2019 i forhold til 2018. Det er en liten nedgang.

Vår plasseringer har totalt sett et bidrag på kr 1 201 751,- for kvartalet. I samme periode i 2018 var dette et negativt bidrag med kr 616 202,-.

Våre driftskostnader har ligger litt over nivået for samme periode i 2018. Vi har litt økte kostnader til lønn samt at kostnader til rapportering også har økt noe. Totalt er dette økninger som er kjent og varslet tidligere.

RESULTATUTVIKLING.

Forfalt premieinntekt for egen regning har en liten økning i forhold til samme periode 2018. Våre provisjoner er litt høyere enn tilsvarende perioder i 2018. Vi er fornøyd med den utviklingen.

Den totale porteføljen som vi betjener har øket fra 31,5 Mill ved årsskiftet til 31,9 ved utgangen første kvartal 2019. Skadeprosenten for vår egen brannforretning er for første kvartal i 2019 på 13,5 %.

EGENKAPITAL OG SOLVENS.

Brannkassas totalbalanse var kr 42 173 829,- ved utgangen av første kvartal 2019. Vår dekning av solvenskapital er på 146 % i forhold til minstekrav.

FORVALTNING AV FINANSIELLE EIENDELER OG INVESTERINGSEIENDOMMER.

Varig Forsikring Nord-Odal har plassert midler via eksternt forvalter. Dette er plassert i forskjellige produkter. Dette er gjort for å spre risikoen. Brannkassa har ikke investeringseiendommer.

Alle plasseringer henføres og måles til markedsverdi.

SENTRALE RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER.

Forsikrings- og forretningsrisiko.

Resultatene i forsikringsvirksomheten har utviklet seg stort sett som forventet. Dette skyldes fortsatt relativt lave skadeutbetalingene for brann og en bedre utvikling på avkastning på våre plasseringer så langt.

Den provisjon vi mottar for vårt salg av øvrig forretning fra Gjensidige har hatt en utvikling i tråd med budsjett og planer. Den er høyere enn 2018.

Markedsrisiko.

Den investeringsportefølje vi har i dag forventes fortsatt å utvikle seg i tråd med markedsutviklingen fremover. Vi har med den spredning i plasseringene tatt ned risikoen og vil sådan være bedre rustet til å takle svingninger.

Motpartsrisiko.

De plasseringer vi har gjort er delvis kapitalsikret. Andre plasseringer er gjort slik at risiko for mislighold eller andre forhold er svært lav. Risiko relatert til motpart er ansett som svært lav for brannkassa. Vi relaterer vår motpartsrisiko i samarbeidet med Gjensidige som svært lav i dag. Ut over det så har vi samarbeidet omkring Norsk Naturskadepool og reassurandørene de benytter. Vi anser denne risikoen også som svært lav. For vår del så vil det også være snakk om relativt lave beløp.

Operasjonell risiko.

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte, eller eksterne hendelser. Risikosituasjonen overvåkes og følges nøye opp i forbindelse med utviklingen av brannkassa. Det har ikke vært noen vesentlige hendelser så langt i 2019. Brannkassa er underlagt Forskrift om risikostyring og internkontroll, og har et bra opplegg for å sikre en best mulig styring og rapportering. Risikosituasjonen og gjennomførte tiltak synes å ivareta disse forholdene bra. De nye funksjonene vi skal ha etablert er på plass via avtale med Gabler Triton. De hjelper også til med ORSA rapporten.

ORGANISASJONEN.

Varig Forsikring Nord-Odal hadde totalt 4 ansatte ved utløpet av første kvartal 2019. Sykefraværet er fortsatt relativt lavt. Vi forurenses ikke det ytre miljø.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN.

Det er ikke registrert hendelser etter perioden som påvirker oss av betydning.

UTSIKTER FREMOMER.

Forsikringsvirksomheten har levert resultater som stort sett samsvarer med budsjett og forventninger så langt.

Brannkassa har en god kapitalbuffer som gjør at vi fortsatt vil fremstå som en sikker og god enhet fremover. Dette forventes å gjøre oss i stand til å være en aktiv og god leverandør for våre kunder. Styret vurderer brannkassa situasjon og soliditet som god.

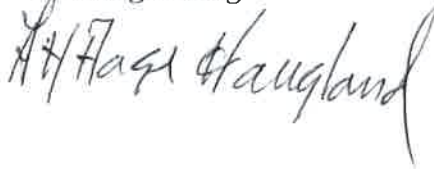
Sagstua, 27.05.2019

Styret i Varig Forsikring Nord-Odal



Ole T. Holth
Styreleder

Alf Aage Haugland



Arne Melleby



Merete Andreassen



Tove Berge

Ansattes repr.



Audun Johnsen

Daglig leder

Resultatregnskap

Varig Forsikring Nord-Odal

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	1 438 870	1 420 500	1 438 870	1 420 500	5 463 188
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-337 090	-344 531	-337 090	-344 531	-1 395 864
Sum premieinntekt for egen regning	1 101 780	1 075 969	1 101 780	1 075 969	4 067 324
Andre forsikringsrelaterte inntekter	728 138	676 451	728 138	676 451	2 609 795
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-121 040	-5 933	-121 040	-5 933	-180 257
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	52 620	0	52 620	-521 056
Sum erstatningskostnader for egen regning	-121 040	46 687	-121 040	46 687	-701 313
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1 062 384
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-410 369	-353 864	-410 369	-353 864	-182 664
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-410 369	-353 864	-410 369	-353 864	-1 245 048
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 072 908	-1 034 325	-1 072 908	-1 034 325	-4 089 422
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	225 601	410 917	225 601	410 917	641 336
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	38 185	40 362	38 185	40 362	435 007
Netto driftsinntekt fra eiendom	-14 415	5 585	-14 415	5 585	22 342
Verdiendringer på investeringer	1 125 583	-479 465	1 125 583	-479 465	-1 469 282
Realisert gevinst og tap på investeringer	263 980	28 295	263 980	28 295	921 001
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-202 583	-218 708	-202 583	-218 708	-770 041
Sum netto inntekter fra investeringer	1 210 751	-623 931	1 210 751	-623 931	-860 973
Andre inntekter	10 273	7 729	10 273	7 729	36 462
Andre kostnader	0	0	0	0	0
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	1 221 024	-616 202	1 221 024	-616 202	-824 511
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	1 446 625	-205 284	1 446 625	-205 284	-183 175
Skattekostnad	-73 643	-60 983	-73 643	-60 983	-83 393
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	1 372 982	-266 267	1 372 982	-266 267	-266 568
Andre inntekter og kostnader					
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet					
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0	0	-671 085
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	167 773
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet	0	0	0	0	-503 312
TOTALRESULTAT	1 372 982	-266 267	1 372 982	-266 267	-769 880

Balanse

Varig Forsikring Nord-Odal

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	1 374 306	1 494 964	1 404 470
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	11 869 115	11 545 872	10 524 141
Rentebærende verdipapirer	19 041 115	18 279 322	19 123 981
Utlån og fordringer	3 124 622	2 991 108	3 010 203
Andre finansielle eiendeler	113 600	113 600	113 600
Sum investeringer	35 522 757	34 424 865	34 176 395
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetning i skadeforsikring			
Gjen. fors. andel-ikke opptjent brutto premie	1 028 586	1 051 349	0
Gjen. fors. andel-brutto erstatningsavsetning	0	624 766	0
Sum gjen.fors. andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	1 028 586	1 676 115	0
Fordringer			
Andre fordringer	540 022	618 337	312 701
Sum fordringer	540 022	618 337	312 701
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	13 637	310 626	21 103
Kasse, bank	4 788 600	5 359 800	5 879 333
Pensjonsmidler	280 224	570 780	280 224
Sum andre eiendeler	5 082 461	6 241 206	6 180 660
SUM EIENDELER	42 173 826	42 959 953	40 669 755

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Opptjent egenkapital

Fond mv.

Avsetning til naturskadefond	5 727 144	5 516 157	5 701 627
Avsetning til garantiordningen	238 226	226 541	238 226
Annen opptjent egenkapital	23 999 200	23 168 287	22 651 735
Sum opptjent egenkapital	29 964 570	28 910 985	28 591 588

Ansvarlig lånekapital mv.

Evigvarende ansvarlig lånekapital

Sum ansvarlig lånekapital mv.	7 000 000	7 000 000	7 000 000
--------------------------------------	------------------	------------------	------------------

Brutto forsikringsforpliktelser

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	2 578 209	2 666 504	2 674 300
Brutto erstatningsavsetning	710 128	1 449 763	780 826
Sum brutto forsikringsforpliktelser	3 288 337	4 116 267	3 455 126

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	370 506	391 705	378 264
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	-197 602	409 734	143 717
Forpliktelser ved utsatt skatt	300 410	735 655	300 410
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	473 314	1 537 094	822 391

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	682 838	697 940	0
Andre forpliktelser	464 988	426 746	514 232
Sum forpliktelser	1 147 826	1 124 686	514 232

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	299 780	270 921	286 419
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	42 173 826	42 959 953	40 669 755

Sagstua, 27.05.2019

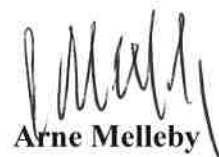
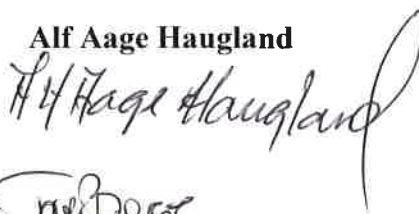
Styret i Varig Forsikring Nord-Odal



Ole T. Holth

Styreleder

Alf Aage Haugland



Arne Melleby



Merete Andreassen



Tove Berge

Ansattes repr.



Audun Johnsen

Daglig leder

OPPSTILLING AV
ENDRINGER I EGENKAPITAL
Varig Forsikring Nord-Odal

Kroner	Naturskade- fond	Garanti- ordning	Andre fond	Ny måling av netto ytelsesbasert pensjon	Annen opptjent egenkapital	Sum egen- kapital
Egenkapital per 31.12.2017	5 435 771	226 541		(1 884 055)	25 398 995	29 177 252
Resultat før andre resultatkomponenter	80 386				(346 653)	(226 267)
Andre resultatkomponenter						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelser./-eiendel						
Skatt på andre inntekter og kostnader						
Sum andre resultatkomponenter						
Totalresultat	80 386				(346 653)	(266 267)
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.03.2018	5 516 157	226 541		(1 884 055)	25 052 342	28 910 985
1.1.-31.12.2018						
Resultat før andre resultatkomponenter	285 856	11 685			(544 109)	(266 568)
Andre resultatkomponenter						
Poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbasert pensjonsordninger				(671 085)		(671 085)
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat				167 773		167 773
Sum andre inntekter og kostnader som ikke senere kan reklassifiseres til resultat				(503 312)		(503 312)
Totalresultat	265 856	11 685		(503 312)	(544 109)	(769 880)
Korrigerings av utsatt skatt sikkerhetsavsetning					184 215	184 215
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.12.2018	5 701 627	238 226		(2 387 367)	25 039 101	28 591 588
1.1.-31.03.2019						
Resultat før andre resultatkomponenter	25 517				1 347 465	1 372 982
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultat						
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/-eiendel						
Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultat						
Sum poster som ikke senere kan reklassifiseres til resultat						
Totalresultat	25 517				1 347 465	1 372 982
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 31.03.2019	5 727 144	238 226		(2 387 367)	26 386 566	29 964 569

Kontantstrøm

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-31.03.2019	1.1.-31.03.2018	1.-31.12.2018
Innbetalte premier direkte forsikring	1 342 779	1 368 111	5 418 595
Utbetalte gjenforsikringspremier	-682 838	-697 940	-1 395 864
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir.forsikring	-191 738	-405 209	-1 248 469
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	52 620	103 710
Betalte driftskostnader	-1 055 212	-1 056 105	-3 316 453
Netto finansinntekter	-143 572	-155 900	-152 264
Betalte skatter	-414 962	-43 278	-243 017
Utbelagt utbytte/vedtatt kundeutbytte	0	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1.145.543	-937.701	-833.762
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm lån til kunder mv	0	0	0
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-150 000	80 327	1 181 924
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	280 990	-28 404	-1 050 040
Netto kontantstrøm av sertifikater	0	0	0
Netto kontantstrøm av eiendom	15 750	35 750	143 000
Netto kontantstrøm av andre verdipapirer med kort løpetid	0	0	0
Netto kontantstrøm andre kredittinstitusjoner	0	0	0
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	-99 710	167 388
Netto kontantstrøm andre finansielle eiendeler	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	146.740	-12.037	442.272
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:			
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	0	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-998.803	-949.738	-391.489
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-998 803	-949 738	-391 489
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens beg.	8 889 536	9 281 025	9 281 025
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	7.890.733	8.331.287	8.889.536
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kredittinstitusjoner	3 112 405	2 979 216	3 010 203
Kontanter og bankinnskudd *	4 778 327	5 352 071	5 879 333
Sum kontanter og kontantekvivalenter	7.890.733	8.331.287	8.889.536
* Herav bundet på skatetrekkkonto	179 450	123 716	124 450

NOTER

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 vedtatt

IFRS 16 Leiekontrakter

Varig Forsikring Nord-Odal implementerte IFRS 16 1.januar 2019 uten at det var vesentlige implementeringseffekter på balansen. Dette skyldes at Varig Forsikring Nord-Odal kun har kortsiktige leieavtaler, og leieavtaler der underliggende eiendeler har lav verdi.

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 Forsikring Nord-Odal 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 2022. Standarden forventes å påvirke foretakets regnskap gjennom en vesentlig endring av måling og presentasjon av inntekter og kostnader.

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 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 Forsikring Nord-Odal 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 Forsikring Nord-Odal 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 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.
- 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 Nord-Odal 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.

	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	11.869.115	11.869.115	11.545.872	11.545.872
Rentebærende verdipapirer	19.041.115	19.041.115	18.279.322	18.279.322
Utlån og fordringer				
Andre finansielle eiendeler	113.600	113.600	113.600	113.600
Andre fordringer	540.022	540.022	618.337	618.337
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	-570	-570
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	7.913.222	7.913.222	8.350.908	8.350.908
Sum finansielle eiendeler	39.477.073	39.477.073	38.907.468	38.907.468
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	938.302	938.302	1.963.840	1.963.840
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	682.838	682.838	697.940	697.940
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	299.780	299.780	270.921	270.921
Sum finansielle forpliktelser	1.920.920	1.920.920	2.932.701	2.932.701

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	30.503.887	0	406.343	30.910.230
Rentebærende verdipapirer	11.462.772		406.343	11.869.115
	19.041.115			19.041.115

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	29.106.258	0	718.936	29.825.194
Aksjer og andeler	10.826.936		718.936	11.545.872
Rentebærende verdipapirer	18.279.322			18.279.322

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/ureali- sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå ikke
Aksjer og andeler	406.343	0	0	0	0	0	406.343	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	406.343	0	0	0	0	0	406.343	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdfall på 10%	40.634
Rentebærende verdipapirer	Verdfall på 10%	0
Sum		40.634

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/ureali- sert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå ikke
Aksjer og andeler	732.094	-13.158	0	0	0	0	718.936	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	732.094	-13.158	0	0	0	0	718.936	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdfall på 10%	71.894
Rentebærende verdipapirer	Verdfall på 10%	0
Sum		71.894

5. Hendelser etter balansedagen

Det er ikke registrert hendelser etter balansedagen som har innvirkning på resultat eller andre ting relatert driften.

Varig Forsikring Nord-Odal

Org. nummer 956 790 573

**2120 SAGSTUA
Tlf.: 62978850**

**Varig Forsikring Nord-Odal
161. driftsår.**

**Den lokale brannkasse.
Stiftet i 1858.**

Eies og drives av folk i distriktet.