

HALVÅRSRAPPORT 1. HALVÅR 2019 OG ANDRE KVARTAL 2019

Varig Forsikring Nord-Odal



HOVEDTREKK – FØRSTE HALVÅR OG 2. KVARTAL 2019.

Første halvår 2018 har utviklet seg til å bli et relativt godt halvår for Varig Forsikring Nord-Odal. Her har utvikling i plasseringer bidratt godt. Totalresultatet før skatt er på kr 2 050 518. Andre kvartal isolert sett har et resultat på kr 603 893-. Tilsvarende perioder i 2018 hadde et resultat på kr 648 559,- for hele halvåret og et overskudd på kr 853 884,- for andre halvår 2018.

De tekniske resultatene er på kr 517 400,- for halvåret og kr 312 094,- for andre kvartal. For tilsvarende perioder i 2018 var resultatene kr 709 304,- for halvåret og et bidrag på kr 298 387 for andre kvartal. Vi har tilnærmet like kostnader til reassurans i 2019 i forhold til 2018. Det er en liten nedgang i 2019.

Vår plasseringer har totalt sett et bidrag på kr 1 533 118,- for halvåret og et positivt bidrag på kr 312 094,- for andre kvartal.-. I samme periode i 2018 var dette et negativt resultat på kr 60 745,- for halvåret og et positivt bidrag på kr 555 457,- for andre kvartal.

Våre driftskostnader har en liten økning i forhold til forrige år. Noe er relatert lønn og generelle kostnadsstigninger. Dette er som forventet.

RESULTATUTVIKLING.

Forfalt premieinntekt for egen regning har en liten nedgang i forhold til samme periode 2018. Våre provisjoner er litt høyere enn tilsvarende perioder i 2018. Dette er vi fornøyd med. Positiv utvikling i portefølje bidrar til dette.

Erstatningskostnadene for egen regning er totalt sett på tilnærmet samme nivå. For første halvår er erstatningskostnadene for egen regning kr 223 017,- mot kr 164 852,- i 2018. For andre kvartal så er tallene kr 101 977,- for i år og kr 21 539,- for 2018.

Den totale porteføljen som vi betjener har øket med 1,0 % fra nyttår. Skadeprosenten for vår egen brannforretning er for første halvår i 2019 på 21,1 %. EGENKAPITAL OG SOLVENS.

Brannkassas totalbalanse var kr 42 394 178,- ved utgangen av første halvår 2019. Vår dekning av solvenskapital er på 148 % i forhold til minstekrav.

FORVALTNING AV FINANSIELLE EIENDELER OG INVESTERINGSEIENDOMMER.

Varig Forsikring Nord-Odal har plassert midler via ekstern 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 gjennom første halvår.

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

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. Det er igangsatt forhandlinger omkring hovedavtale og justeringer av denne. Utfallet av dette er ikke avklart så langt. Dette er også den største aktøren for vår del. 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 2017. 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 Triton. De hjelper også til med ORSA rapporten.

ORGANISASJONEN.

Varig Forsikring Nord-Odal hadde totalt 4 ansatte ved utløpet av første halvår 2018. Sykefravær 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 FREMOVER.

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, 27.08.2019

Styret i Varig Forsikring Nord-Odal



Ole T. Holth
Styreleder



Lise Selnes
Nestleder



Arne Melleby



Merete Andreassen



Tove Berge
Ansattes repr.



Audun Johnsen
Daglig leder

Resultatregnskap
Varig Forsikring Nord-Odal

TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING	Q2 2019	Q2 2018	1.1.- 30.06.2019	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 31.12.2018
Premieinntekter					
Opptjente bruttopremier	1 292 509	1 326 276	2 731 379	2 746 776	5 463 188
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-340 554	-348 082	-677 644	-692 614	-1 395 864
Sum premieinntekt for egen regning	951 955	978 194	2 053 735	2 054 162	4 067 324
Andre forsikringsrelaterte inntekter	901 919	824 282	1 630 057	1 500 733	2 609 795
Erstatningskostnader					
Brutto erstatningskostnader	-101 977	-240 379	-223 017	-246 312	-180 257
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	0	28 840	0	81 460	-521 056
Sum erstatningskostnader for egen regning	-101 977	-211 539	-223 017	-164 852	-701 313
Forsikringsrelaterte driftskostnader					
Salgskostnader	0	0	0	0	-1 062 384
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjon mottatt gjenforsikring	-324 152	-344 243	-734 521	-698 106	-182 664
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	0	0	0	0	0
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-324 152	-344 243	-734 521	-698 106	-1 245 048
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 135 946	-948 308	-2 208 854	-1 982 633	-4 089 422
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	291 799	298 387	517 400	709 304	641 336
IKKE-TEKNISK REGNSKAP					
Netto inntekter fra investeringer					
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	217 367	106 602	255 552	146 964	435 007
Netto driftsinntekt fra eiendom	-14 415	5 585	-28 829	11 171	22 342
Verdiendringer på investeringer	-119 413	234 938	1 006 170	-244 527	-1 469 282
Realisert gevinst og tap på investeringer	408 954	382 109	672 934	410 404	921 001
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-192 291	-182 197	-394 874	-400 905	-770 041
Sum netto inntekter fra investeringer	300 203	547 037	1 510 954	-76 893	-860 973
Andre inntekter	11 891	8 420	22 164	16 149	36 462
RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	312 094	555 457	1 533 118	-60 745	-824 511
PERIODENS RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	603 893	853 844	2 050 518	648 559	-183 175
Skattekostnad	-120 854	-63 962	-194 497	-124 945	-83 393
RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	483 039	789 882	1 856 021	523 614	-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	483 039	789 882	1 856 021	523 614	-769 880

Balanse

Varig Forsikring Nord-Odal

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
EIENDELER			
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer			
Eierbenyttet eiendom	1 344 141	1 464 799	1 404 470
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	12 035 148	11 788 025	10 524 141
Rentebærende verdipapirer	19 165 152	18 359 257	19 123 981
Utlån og fordringer	3 093 042	3 017 158	3 010 203
Andre finansielle eiendeler	113 600	113 600	113 600
Sum investeringer	35 751 083	34 742 839	34 176 395
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetn. i skadeforsikring			
Gjenf..andel-ikke opptj. brutto. premie	688 032	703 266	0
Gjenf..andel-brutto erstatnings avsetning	0	624 766	0
Sum gjenfors. andel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	688 032	1 328 032	0
Fordringer			
Andre fordringer	839 781	795 085	312 701
Sum fordringer	839 781	795 085	312 701
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	6 171	313 274	21 103
Kasse, bank	4 828 887	5 839 280	5 879 333
Pensjonsmidler	280 224	570 780	280 224
Sum andre eiendeler	5 115 282	6 723 334	6 180 660
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	-2 100	0
SUM EIENDELER	42 394 178	43 587 190	40 669 755

EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

Opptjent egenkapital

Fond mv.			
Avsetning til naturskadefond	5 828 702	5 602 753	5 701 627
Avsetning til garantiordningen	238 226	226 541	238 226
Annen opptjent egenkapital	24 380 681	23 871 573	22 651 735
Sum opptjent egenkapital	30 447 609	29 700 867	28 591 588

Ansvarlig lånekapital mv.

Evigvarende ansvarlig lånekapital	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Sum ansvarlig lånekapital mv.	7 000 000	7 000 000	7 000 000

Brutto forsikringsforpliktelser

Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	2 620 310	2 701 115	2 674 300
Brutto erstatningsavsetning	613 624	1 452 843	780 826
Sum brutto forsikringsforpliktelser	3 233 934	4 153 958	3 455 126

Avsetninger for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser	362 748	384 051	378 264
Forpliktelser ved skatt			
Forpliktelser ved periodeskatt	-76 748	473 696	143 717
Forpliktelser ved utsatt skatt	300 410	735 655	300 410
Andre avsetninger for forpliktelser			
Sum avsetninger for forpliktelser	586 410	1 593 402	822 391

Forpliktelser

Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	682 838	697 940	0
Andre forpliktelser	173 018	182 120	514 232
Sum forpliktelser	855 856	880 060	514 232

Andre påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	270 369	258 904	286 419
--	---------	---------	---------

SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	42 394 178	43 587 190	40 669 755
---	-------------------	-------------------	-------------------

Sagstua, 27.08.2019

Styret i Varig Forsikring Nord-Odal

Ole T. Holth

Styreleder

Lise Selnes

Nestleder

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	27177 252
Resultat før andre resultatkomponenter	166 982				356 632	523 614
1.1 –30.6.2018						
Andre inntekter og kostnader						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbasert pensjonsordninger						
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Sum andre inntekter og kostnader						
Totalresultat	166 982				356 632	523 614
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.06.2018	5 602 753	226 541		(1 884 055)	25 775 627	29 700 867
1.1.-31.12.2018						
Resultat før andre inntekter og kostnader	265 856	11 685			(544 109)	(266 568)
Andre inntekter og kostnader						
Poster som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbasert pensjonsordninger				(671 085)		(671 085)
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet				167 773		167 773
Sum poster som ikke blir omklassifisert til resultatet				(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.-30.06.2019						
Resultat før andre inntekter og kostnader	127 075				1 728 946	1 856 021
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Estimatendringer knyttet til ytelsesbasert pensjonsordninger						
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet						
Totalresultat	127 075				1 728 946	1 856 021
Utbetalt/vedtatt kunde utbytte						
Til / fra andre fond						
Egenkapital 30.06.2018	5 828 702	238 226		(2 387 367)	26 768 0477	30 447 609

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	1.1.-30.06.2019	1.1.-30.06.2018	1.-31.12.2018
Innbetalte premier direkte forsikring	2 677.389	2.728.998	5.418.595
Utbetalte gjenforsikringspremier	-682.838	-697.940	-1.395.864
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser dir forsikring	-390.220	-642.508	-1.248.489
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsytelser	0	81.460	103.710
Betalte driftskostnader	-2 271.400	-1.990.750	-3.316.453
Netto finansinntekter	-93.867	-208.142	-152.264
Betalte skatter	-414.962	-43.278	-243.017
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-1.175.898	-772.160	-833.762
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:			
Netto kontantstrøm av aksjer og andeler i andre selskaper	-150.528	394.087	1.181.924
Netto kontantstrøm av rentebærende verdipapirer	280.990	-47.205	-1.050.040
Netto kontantstrøm av eiendom	31.500	71.500	143.000
Netto kontantstrøm av driftsmidler mv	0	-109.833	167.388
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	161.962	308.549	442.272
Netto kontantstrøm for perioden	-1.013.936	-463.611	-391.489
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1.013.936	-463.611	-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	7.875.600	8.817.414	8.889.536
Spesifikasjon av beholdning av kontanter og kontantekvivalenter			
Innskudd hos kreditinstitusjoner	3 068.877	2.994.283	3.010.203
Kontanter og bankinnskudd *	4.806.723	5.823.131	5.879.333
Sum kontanter og kontantekvivalenter	7.875.600	8.817.414	8.889.536
* Herav bundet på skattekrekkkonto	179.450	123.716	124.450

NOTER

Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 2.kvartal 2019, som er avsluttet 30.06.2019, er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som er lagt til grunn i årsregnskapet for 2018.

Regnskapet pr. 2.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 forpliktelse 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 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 markededata

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 markededata.

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markededata 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 markededata

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

En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markededata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markededata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markededata 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 30.06.2019	Virkelig verdi 30.06.2019	Balansført verdi 30.06.2018	Virkelig verdi 30.06.2018
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	12.035.148	12.035.148	11.788.025	11.788.025
Rentebærende verdipapirer	19.165.152	19.165.152	18.359.257	18.359.257
Utlån og fordringer				
Andre finansielle eiendeler	113.600	113.600	113.600	113.600
Andre fordringer	839.781	839.781	795.085	795.085
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	-2.100	-2.100
Kontanter og bankinnskudd (inkl. drift)	7.921.928	7.921.928	8.856.438	8.856.438
Sum finansielle eiendeler	40.075.609	40.075.609	39.910.305	39.910.305
Finansielle forpliktelser til amortisert kost				
Andre forpliktelser	759.428	759.428	1.775.522	1.775.522
Forpliktelser i forbindelse med forsikring og gjenforsikring	682.838	682.838	697.940	697.940
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	270.369	270.369	258.904	258.904
Sum finansielle forpliktelser	1.712.635	1.712.635	2.732.366	2.732.366

Verdsettelseshierarki 30.06.19	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	Nivå 3 Verdsett. teknikk basert på obs. markedsdata	SUM
Finansielle eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	30.986.547	0	213.753	31.200.300
Aksjer og andeler	11.821.395		213.753	12.035.148
Rentebærende verdipapirer	19.165.152			19.165.152

Verdsettelseshierarki 30.06.18	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	29.751.663	0	395.609	30.147.272
Aksjer og andeler	11.392.416		395.609	11.788.025
Rentebærende verdipapirer	18.359.247			18.359.247

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2019

	Pr. 1.1.2019	Netto realisert/realisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.19	Andel av netto realisert/realisert gevinst over resultatet som relatører seg til instrumenter som ennå eies pr. 30.06.19
Aksjer og andeler	406.343	-192.590	0	0	0	0	213.753	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	406.343	-192.590	0	0	0	0	213.753	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	21.375
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		21.375

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 30.06.2018

	Pr. 1.1.2018	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Oppgjør	Overføring til/fra nivå 3	Pr. 30.06.18	Andel av netto realisert/urealisert gevinst over resultatet som relaterer seg til instrumenter som ennå ikke er realisert pr. 30.06.18
Aksjer og andeler	732.094	-73.749	0	-262.736	0	0	395.609	0
Rentebærende verdipapirer	0	0	0	0	0	0	0	0
Sum	732.094	-73.749	0	-262.736	0	0	395.609	0

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

		Sensitivitet
Aksjer og andeler	Verdifall på 10%	39.561
Rentebærende verdipapirer	Verdifall på 10%	0
Sum		39.561

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.

Foretaket har vurdert at IFRS 16 ikke er relevant.

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.