

Rapport for 1. kvartal 2016

Eika Forsikring



Ved din side.

Hovedtall

	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015	Året 2014
Premievekst f.e.r	0,9 %	5,6 %	4,2 %	9,9 %
Skadeprosent f.e.r	75,1 %	74,3 %	64,1 %	69,0 %
Combined ratio f.e.r	92,4 %	89,9 %	80,5 %	84,5 %
Egenkapitalavkastning (annualisert)	12,1 %	20,5 %	34,0 %	30,3 %
Solvensmargin	177,7 %	-	174,9 %	-
Porteføljeavkastning	0,4 %	0,9 %	1,7 %	3,7 %
Avviklingsgevinster/tap	31	-2	117	55
Rapporterte storskader (>2 mill kr.)	7	6	25	55

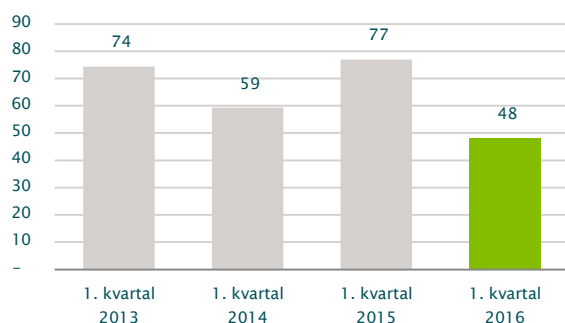
Rapport 1. kvartal 2016

Eika Forsikring leverer skadeforsikring i person-, landbruks- og næringslivsmarkedet samt ettårige personforsikringsprodukter i privatmarkedet. Salg av selskapets produkter skjer gjennom bankene i Eika Alliansen og andre utvalgte distributører. Eika Forsikring AS er et datterselskap i Eika Gruppen AS og har sitt hovedkontor på Hamar.

Resultat- og balanseutvikling

Selskapet fikk i første kvartal et resultat før skatt på 48 millioner kroner (77). Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt var på 12,1 prosent (20,5).

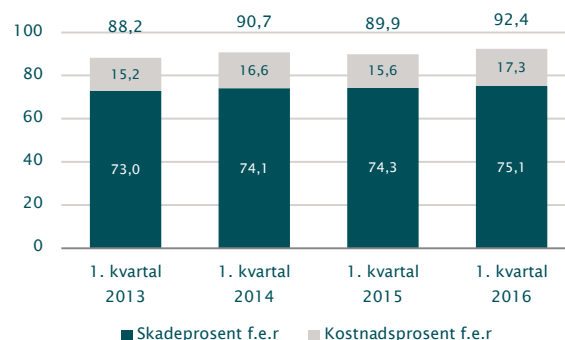
Resultat før skatt
Millioner kroner



Resultatet gjenspeiler et moderat nivå av storskader, men høyere skadefrekvens enn på samme tid i 2015, som i første rekke har sammenheng med værforholdene. Skadeprosent f.e.r. i kvartalet var 75,1 (74,3).

Selskapet var i liten grad direkte eksponert for ekstremværet «Tor» som inntraff i begynnelsen av året. Selskapets kostnader var i all vesentlighet knyttet til dets andel av utbetalinger fra Norsk Naturskadepool. Ekstremvær har de senere år påvirket forsikringsbransjen stadig sterkere, og erstatninger som følge av naturrelaterte skadehendelser har vært økende. Denne trenden forventes å øke, sågar forsterkes de kommende årene.

Skade- og kostnadsprosent
Prosent



I første kvartal utgjorde resultatførte avviklingsgevinster f.e.r. 31 millioner kroner (-2). En vesentlig forklaring til avviklingsresultatet er inntektsføring av 24 millioner kroner som følge av at minstekrav til forsikringstekniske avsetninger ikke lenger er gjeldende etter at Solvens II ble innført fra 1. januar 2016. For øvrig ser vi at underliggende lønnsomhet i flere av selskapets produkter er god.

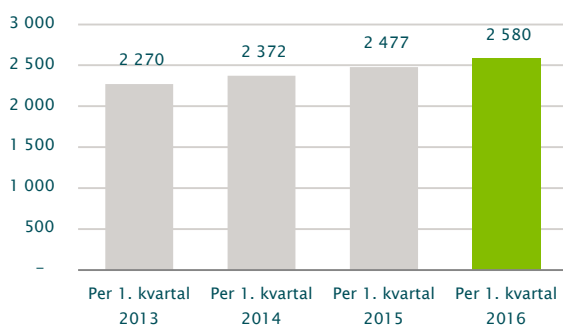
Ved innføring av Solvens II og implementering av ny årsregnskapsforskrift fra 1. januar 2016 bortfaller den tidligere særnorske kravet om sikkerhetsavsetning for norske skadeforsikringselskaper. Eika Forsikrings bokførte sikkerhetsavsetning per 31. desember 2015 er derfor oppløst

1. januar 2016 og styrker selskapets egenkapital etter avsetning for beregnet utsatt skatt. Sammenligningstallene for 2015 er omarbeidet.

Kostnadsprosent f.e.r. var 17,3 (15,6). Kostnadsprosenten har økt i forhold til tidligere perioder. Dette har hovedsakelig sammenheng med økte kostnader til IT-investeringer, digitaliserings- og strategiske prosjekter samt økte provisjoner til distributørene.

Selskapet har porteføljevækst innenfor flere bransjer, noe som sammen med ordinær prisregulering, har bidratt til økte premieinntekter i perioden. Forfalt brutto premie i kvartalet beløper seg til 654 millioner kroner (636), en økning på 2,9 prosent. Premieinntektene for egen regning har økt med 4 millioner kroner tilsvarende 0,9 prosent.

Bestandspremie
Millioner kroner



Selskapets har en konservativ forvaltningsstrategi.

Verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen var ved utgangen av kvartalet 6,9 prosent. Netto finansinntekter i kvartalet utgjorde 13 millioner kroner (25) noe som tilsvarer en annualisert porteføljevækst på 1,6 prosent (3,5). Finansresultatet i første kvartal var preget av lavt rentenivå nasjonalt og internasjonalt, uro på børsene og spredningang.

Verdipapirportefølje
Prosent



Risikoforhold og solvensgrad

Virksomheten i Eika Forsikring er eksponert for flere ulike typer risiko, men først og fremst forsikringsrisiko og markedsrisiko. Selskapet legger stor vekt på å ha en løpende styring og oppfølging av alle risikoer virksomheten er

eksponert for. Det er over tid etablert funksjoner, systemer og roller for å drive god risikostyring. Eika Forsikring har gjennom flere år arbeidet med implementering av Solvens II-regelverket og gjennom dette arbeidet forbedret og utviklet selskapets risikostyring.

Selskapets resultatmål er en avkastning på egenkapitalen på minimum 20 prosent. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppfylles gjennom effektiv utnyttelse av tilgjengelig risikokapital. Selskapet har implementert Solvens II regelverkets standardmodell for beregning av tapsrisiko og kapitalkrav for de ulike risikoområder. Kapitalsituasjonen i selskapet anses som god og tilpasset selskapets risikoappetitt. Basert på Eika Forsikring sin forståelse av gjeldende regelverk og Finanstilsynets syn på tellende kapital, er selskapets solvensmargin ved utgangen av 1. kvartal på 177,7 prosent.

Som et ledd i optimaliseringen av selskapets kapitalstruktur utstedte selskapet i desember 2015 et tidsbegrenset ansvarlig lån på 250 millioner kroner. Lånets betingelser kvalifiserer til at kapitalen kan medregnes som solvenskapital etter solvensregelverket, Solvens II.

Risikostyringen skal videre bidra til at forretningsmessige muligheter utnyttes og at potensielt negative resultatutslag begrenses. Selskapet styrer etter vedtatte risikopolicyer og det er utviklet rutiner og instruksjer i forbindelse med risikogjennomganger som skal sikre at selskapet håndterer risikofaktorene på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes periodisk at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt.

Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av første kvartal 2016 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2015.

Til tross for at det nye felleseuropeiske solvensregelverket Solvens II ble gjort gjeldende i norsk rett fra 1. januar 2016, gjenstår en avklaring knyttet til behandling av avsetningen til Skadeforsikringsselskapenes garantiordning under det nye solvensregimet. Avsetning til Garantiordningen er ikke definert som en del av Eika Forsikring sin bufferkapital per 31. mars 2016. Dersom Finanstilsynet velger å anerkjenne avsetningen som tellende kapital, vil dette styrke selskapets kapitalposisjon videre.

Det har lenge vært uklart hvorvidt avsetning til Naturskadefondet kan medregnes som tellende kapital under Solvens II. Basert på Justis- og Beredskapsdepartementets vedtatte endringer i instruks for Norsk Naturskadepool i februar 2016, har Finanstilsynet den 31. mars 2016 bekreftet at avsetningen til Norsk Naturskadepool regnes som tellende kapital under Solvens II. For å sikre kontinuitet i rapporteringen ga Finanstilsynet sin eksplisitte godkjenning til å regne avsetningen som tellende kapital også som inngående balanse pr 1. januar 2016, til tross for at vedtak først ble fattet etter implementeringstidspunktet. For å understreke selskapets eierskap til midlene benevnes denne balanseposten videre som Naturskadepoolkapital.

Det gjenstår avklaring av hvilke skattemessige konsekvenser norske forsikringsselskaper vil bli stilt overfor som konsekvens av implementeringen av det nye solvensregimet, men vedtatt statsbudsjett for 2016 avklarer at selskapene vil møte samme skatteregime i 2016 som tidligere.

Finansdepartementet har utsatt sin innstilling til skattemessige lovendringer knyttet til innføringen av Solvens II etter en omfattende høringsrunde. Avklaring ventes tidligst i forbindelse med vedtak av statsbudsjettet for 2017. Eika Forsikring og bransjen har gjennom Finans Norge kommet til enighet om felles syn og fronter dette mot myndighetene med den hensikt å redusere ulempene slik at disse forholdene ikke påvirker selskapenes solvensgrad negativt. Dette gjelder både eventuelle skattemessige engangseffekter som oppstår som konsekvens av endrete prinsipper for måling av forsikringstekniske avsetninger på implementeringstidspunktet, samt grunnlaget for framtidig skattemessig fradragsrett for løpende avsetninger under det nye solvensregimet.

Den 18. desember 2015 vedtok Finansdepartementet ny regnskapsforskrift for norske skadeforsikringselskaper, gjeldende for regnskapsår som påbegynnes 1. januar 2016. Den vedtatte forskrift avviker på enkelte punkter fra det forslaget som var på høring tidligere i året, blant annet gjennom at erstatningsavsetningene ikke skal diskonteres og at beregnet risikomargin etter Solvens II ikke inngår som regnskapsteknisk avsetning. Man opprettholder derimot forslaget om å fjerne sikkerhetsavsetningen som regnskapsteknisk avsetning. Oppløsning av sikkerhetsreserven er behandlet som en prinsippendring av Eika Forsikring, da bakgrunn er endret loverk ikke ny informasjon om tidlig beregnet estimat.

Utsiktene framover

Forsikringsbransjen er preget av konkurranse og økende kundefokus. Konkurransesituasjonen er intensivert over de senere år, blant annet gjennom økt satsing på skadeforsikring fra etablerte finanskonsern. God risiko-seleksjon og fortsatt effektivisering av driften vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i selskapet fremover. Eika Forsikring søker å følge denne utviklingen, blant annet gjennom mulighet for kundene til både å kjøpe enkelte produkter elektronisk, samt å melde skade elektronisk. Selskapet vil i nærmeste framtid gjøre tilgjengelig ytterligere

produkter for digitalt kjøp.

Innovasjonstakten i forsikringsbransjen er høy, med særlig vekt på digitale betjeningsløsninger, forbedret kundedialog og effektiv operasjonell drift. Man vil fremover også komme til å se nye aktører fra andre bransjer utfordre forsikringsmarkedet basert på helt nye forutsetninger for risiko-seleksjon og skreddersydd kundeorientert distribusjon. Eika Forsikring arbeider med å utvikle gode digitale løsninger som forenkler kundenes hverdag og styrker bankenes posisjon som ledende på personlig og omsorgsfull kundebetjening til folk flest og lokalt næringsliv.

Med stort fokus på lokalbankens verdigrunnlag og økende innovasjonstakt både i alliansen og selskapet, ser Eika Forsikring store muligheter fremover. Kombinert med solid drift, god lønnsomhet og fornøyde kunder har selskapet gode forutsetninger for å hevde seg i konkurransen om kundene.

Det er usikkerhet knyttet til internasjonale konjunkturer og hvordan disse vil påvirke Norge på sikt, men man ser gjennom flere konjunkturindikatorer at Norge nå rammes hardere av den økonomiske nedturen, med utgangspunkt i petroleumssektoren. Rentenivåene både nasjonalt og internasjonalt reduseres ytterligere, hvilket resulterer i relativt lave finansinntekter. Forventningene til den nærmeste tids finansavkastning er moderate, og underbygges av finansavkastningen i årets første kvartal.

Stortingets finanskomite avga 10. mai sin innstilling til regjeringens skattereform. Av merknadene går det tydelig frem at et flertall ønsker en ny skatt på merverdien i finansiell tjenesteyting allerede fra 2017. Det er imidlertid ikke klart hvordan denne skatten skal utformes og hvilke nivåer skatten skal legges på.

De regulatoriske rammebetingelser for forsikringsnæringen er stadig i endring. Nivåer og innretninger i disse endringene er ikke endelig avklart, men hovedlinjene er relativt tydelige. Etter styrets vurdering er selskapet solid og godt tilpasset og forberedt på de forestående reguleringene.

Hamar, 26. mai 2016
Styret i Eika Forsikring AS

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Erica Blakstad

Arne Martin Laukvik

Sverre V. Kaarbøe

Mette Kamsvåg

Hans Kristian Glesne

Kristin Rønning

Audun Bø
Konstituert adm. direktør

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING				
<i>Premieinntekter</i>				
Opptjente bruttopremier	Note 2	596 353	600 821	2 485 706
Gjenforsikringsandel av opptjent bruttopremie		-149 298	-157 829	-642 724
Sum premieinntekter for egen regning		447 055	442 991	1 842 982
Andre forsikringsrelaterte inntekter		3 745	6 954	42 418
<i>Erstatningskostnader i skadeforsikring</i>				
Brutto erstatningskostnad		416 399	413 279	1 517 361
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-80 733	-84 355	-335 137
Sum erstatningskostnader for egen regning	Note 2	335 667	328 924	1 182 224
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>				
Salgskostnader	Note 2	85 970	78 413	323 849
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	Note 2	39 760	32 847	158 972
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	Note 2	-48 207	-41 947	-180 712
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		77 524	69 314	302 108
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		37 610	51 708	401 068
IKKE - TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING				
<i>Netto inntekter fra investeringer</i>				
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		15 077	14 215	64 463
Verdiendring på investeringer		-142	5 674	-27 366
Realisert gevinst og tap på investeringer		-613	5 499	12 538
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-925	-605	-2 683
Sum netto inntekter fra investeringer		13 397	24 783	46 953
Andre inntekter		451	774	2 695
Andre kostnader		3 222	279	2 104
Resultat av ikke-teknisk regnskap		10 626	25 278	47 545
Resultat før skattekostnad		48 236	76 985	448 613
Skattekostnad		16 383	22 892	121 531
Resultat før andre resultatkomponenter		31 853	54 093	327 082
Aktuarielle gev/tap pensjoner		-	-	3 543
Skatt på andre resultatkomponenter		-	-	-886
TOTALRESULTAT		31 853	54 093	329 739

Balanse - Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Note	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Immaterielle eiendeler				
Andre immaterielle eiendeler		22 462	15 287	17 331
Sum immaterielle eiendeler		22 462	15 287	17 331
Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler	Note 5,7	237 439	215 556	250 125
Obligasjoner og andeler	Note 4,7	2 947 364	2 614 723	2 926 647
Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi		3 184 803	2 830 279	3 176 771
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	Note 3	317 645	293 770	293 493
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	Note 3	636 049	628 435	629 841
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		953 694	922 205	923 334
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkteforsikring		928 936	898 371	912 968
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		2 666	231	2 476
Andre fordringer		1 167	3 066	1 107
Sum fordringer		932 768	901 667	916 550
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		12 552	345	12 744
Kasse, bank		325 817	267 303	237 173
Utsatt skattefordel		23 420	23 116	25 871
Sum andre eiendeler		361 789	290 763	275 787
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		14 257	11 763	5 817
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		14 257	11 763	5 817
SUM EIENDELER		5 469 773	4 971 964	5 315 590

Balanse - Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Note	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		175 000	175 000	175 000
Annen innskutt egenkapital		191 508	191 508	191 508
Sum innskutt egenkapital		366 508	366 508	366 508
Opptjent egenkapital				
Naturskadekapital		51 952	55 951	57 831
Avsetning til garantiordning		106 501	101 482	105 223
Annen opptjent egenkapital		545 917	562 464	509 464
Sum opptjent egenkapital		704 371	719 897	672 518
SUM EGENKAPITAL		1 070 879	1 086 405	1 039 026
Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lån	Note 6	248 994	-	249 125
Sum ansvarlig lånekapital		248 994	-	249 125
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	Note 3	1 280 806	1 220 625	1 222 963
Brutto erstatningsavsetning	Note 3	2 081 353	1 968 835	2 021 634
Sum brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		3 362 158	3 189 459	3 244 597
Avsetninger for forpliktelser				
Pensjonsforpliktelser		10 829	14 964	10 829
Skyldig betalbar skatt		20 620	23 547	6 709
Utsatt skatt		70 270	70 644	70 270
Andre forpliktelser		1 014	1 014	1 014
Sum avsetning for forpliktelse		102 734	110 170	88 824
Forpliktelser				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		19 220	22 050	30 835
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		154 046	143 991	151 038
Forpliktelser til selskap i samme konsern		445 679	351 377	445 025
Andre forpliktelser		33 614	33 134	34 348
Sum forpliktelser		652 560	550 551	661 246
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Andre påløpte kostnader		32 448	35 379	32 773
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		32 448	35 379	32 773
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		5 469 773	4 971 964	5 315 590

Oppstilling av endring i egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Forsikrings- tekniske avsetninger	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2014	175 000	191 508	182 061	281 847	830 416
Prinsippendring pensjon IAS 19	-	-	-	-7 695	-7 695
Prinsippendring endring sikkerhetsavsetning	-	-	-	209 590	209 590
Overført naturskadekapital	-	-	-26 025	26 025	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	1 397	-1 397	-
Periodens resultat	-	-	-	54 093	54 093
Egenkapital per 31. mars 2015	175 000	191 508	157 433	562 464	1 086 405
Overført naturskadekapital	-	-	3 495	-3 495	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	1 298	-1 298	-
Periodens resultat	-	-	-	65 677	65 677
Egenkapital per 30. juni 2015	175 000	191 508	162 226	623 348	1 152 082
Overført Naturskadekapital	-	-	-2 457	2 457	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	1 251	-1 251	-
Periodens resultat	-	-	-	74 075	74 075
Egenkapital per 30. september 2015	175 000	191 508	161 020	698 630	1 226 157
Overført naturskadekapital	-	-	841	-841	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	1 192	-1 192	-
Periodens resultat	-	-	-	135 893	135 893
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-323 025	-323 025
Egenkapital per 31. desember 2015	175 000	191 508	163 053	509 464	1 039 026
Overført naturskadekapital	-	-	-5 878	5 878	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	1 278	-1 278	-
Periodens resultat	-	-	-	31 853	31 853
Egenkapital per 31. mars 2016	175 000	191 508	158 453	545 918	1 070 879

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalte premier	692 687	662 089	2 672 207
Utbetalte gjenforsikringspremier -netto etter provisjon	-181 159	-170 769	-639 605
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-338 412	-348 567	-1 304 332
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsoppgjør	78 191	91 831	338 025
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-27 722	-24 973	-107 293
Utbetalinger av øvrige driftsutgifter mv.	-131 514	-123 989	-455 730
Innbetalinger av renter og utbytte	9 335	12 520	64 009
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-7 118	-539	-26 217
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	195 000	269 575	809 778
Utbetalinger til investeringer i finansielle eiendeler	-200 512	-302 133	-1 215 052
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	88 775	65 044	135 789
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Utbetalt til konsernselskap	-	-	-350 000
Innbetalt ansvarlig lånekapital	-131	-	249 125
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-131	-	-100 875
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	88 644	65 044	34 914
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	237 173	202 259	202 259
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utg. av perioden	325 817	267 303	237 173

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998 og Forskrift av 18. desember 2015 om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper, herunder bestemmelsen om IAS 34 «Delårsrapportering».

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn ved avleggelse av delårsregnskapet per 31. mars 2016 fremkommer i årsregnskapet for 2015. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2015.

Årsregnskapet for 2015 ble utarbeidet etter tidligere gjeldende regnskapsforskrift for skadeforsikringsselskaper av 16. desember 1998. Finansdepartementet vedtok 18. desember 2015 endring i årsoppgjør forskriften med virkning fra 1. januar 2016. I forhold til de beskrevne regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2015, er følgende endringer av vesentlig betydning implementert i delårsregnskapet pr 31. mars 2016 som følge av divergerende bestemmelser i henholdsvis gammel og ny forskrift:

- Det foretas ikke lenger beregning og overføring av allokert investeringsavkastning fra ikke-teknisk til teknisk regnskap og de aktuelle regnskapslinjer presenteres ikke i regnskaper utarbeidet etter ny forskrift.
- Sikkerhetsavsetning er bortfalt som forsikringsteknisk avsetning, da denne ikke anerkjennes som sådan etter ny forskrift. Beregnet sikkerhetsavsetning pr 31. desember 2015, netto etter utsatt skatteforpliktelse, er behandlet som prinsippendring og er dermed ført direkte mot annen egenkapital pr 1. januar 2016. Behandling som prinsippendring er basert på en vurdering av at opphør av avsetningen utelukkende er motivert av en lovmessig endring, ikke endringer i forutsetninger eller ny informasjon knyttet til et tidligere estimat.
- Resultatregnskapet er forenklet gjennom at enkelte regnskapslinjer benyttet i årsregnskapet for 2015 er slått sammen i delårsrapporten for 2016 i henhold til oppstillingsplanen i ny regnskapsforskrift.

Bruk av estimat og skjønn

Ved utarbeidelsen av delårsregnskapet har det vært brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader samt opplysninger om potensielle forpliktelser. Vesentlige estimat relaterer seg til forsikringstekniske avsetninger og verdsettelse av finansielle instrumenter. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater.

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

I de tilfeller nye regnskapsprinsipper tas i bruk eller poster i regnskapet klassifisering på annen måte, omarbeides tall fra tidligere perioder for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

Sammenligningstallene er omarbeidet i henhold til endringer i bokføring av sikkerhetsavsetning. Dette innebærer at presentasjon av fjorårstallene følger oppstilling som følger av ny regnskapsforskrift, herunder sammenslåing av resultatlinjer og fravær av allokert investeringsavkastning. Videre er beregnet sikkerhetsavsetning, netto etter utsatt skatt, pr. 1. januar 2015 gått til styrking av annen egenkapital på dette tidspunktet.

2015 tallene framstår dermed som om regnskapsforskriften av 18. desember 2015 var gjeldende også i 2015, og er således sammenlignbare med årets tall.

Endring av prinsipp for sikkerhetsavsetninger	31.12.2015	01.01.2015
Forsikringstekniske avsetninger for reklassifisering	3 525 678	3 398 060
- Reklassifisering av sikkerhetsavsetning 1.1.	-281 081	-279 453
Forsikringstekniske avsetninger	3 244 597	3 118 607
Utsatt skatt	70 270	69 863
Egenkapital før reklassifisering	828 215	822 722
+ Reklassifisering av sikkerhetsavsetning 1.1.	210 811	209 590
Egenkapital	1 039 026	1 032 312

Note 2 – Premieinntekter, erstatningskostnader m.v.

Premieinntekter mv.

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Forfalte bruttopremier	654 196	636 090	2 523 313
Opptjente bruttopremier	596 353	600 821	2 485 706
Påløpte bruttoerstatninger	416 399	413 279	1 517 361
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader	125 731	111 261	482 821
Opptjent premie - reass.	149 298	157 829	642 724
Påløpte erstatninger - reass.	80 733	84 355	335 137
Provisjonsinntekter	48 207	41 947	180 712
Gjenforsikringsresultat	20 358	31 527	126 875

Erstatningskostnader

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2016	1. kvartal 2015	Året 2015
Betalte bruttoerstatninger	356 681	387 695	1 438 977
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	-74 524	-92 315	-341 691
Brutto endring i erstatningsavsetninger	59 719	25 584	78 383
Endring i gjenfors. andel av brutto erstatningsavsetninger	-6 208	7 960	6 554
Erstatningskostnader for egen regning	335 667	328 924	1 182 224

Note 3 – Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

Beløp i tusen kroner	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1 280 806	1 220 625	1 222 963
Erstatningsavsetning brutto	2 081 353	1 968 835	2 021 634
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	3 362 158	3 189 459	3 244 597
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	317 645	293 770	293 493
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	636 049	628 435	629 841
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	953 694	922 205	923 334
Sum avsetning for egen regning	2 408 465	2 267 254	2 321 262

Note 4 – Obligasjoner og andeler til virkelig verdi

Obligasjoner fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Stat	1,16 %	0,09	75 000	74 792	75 220
Kommuner og fylkeskommuner	1,49 %	1,92	276 387	280 066	282 432
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,43 %	1,13	590 000	604 642	611 262
Forretningsbanker	1,74 %	1,65	233 000	236 433	239 359
Sparebanker	1,79 %	0,55	1 289 000	1 310 310	1 312 334
Kredittforetak	1,63 %	0,09	20 000	20 196	20 112
Sum markedsbaserte verdipapir			2 483 387	2 526 439	2 540 720

Rentefond

Beløp i tusen kroner	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	93 005	93 624	95 324
Verdipapirfondet Eika Kreditt	108 091	108 596	103 796
Verdipapirfondet Eika Likviditet	79 356	80 102	79 730
Verdipapirfondet Eika Penge marked	45 982	47 447	46 919
Verdipapirfondet Eika Sparebank	80 326	82 210	80 875
Sum rentefond		411 980	406 644
Sum markedsbaserte obligasjoner og andeler		2 938 419	2 947 364

Selskapet har avtale om aktiv forvaltning. Ved prisberegning av obligasjoner, sertifikater og underliggende papirer i rentefond benytter forvalter priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner.

Note 5 – Aksjer og andeler til virkelig verdi

Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet

Beløp i tusen kroner	Antall	Kurs	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Norge	24 131	4 051	77 161	97 750
Verdipapirfondet Eika Norden	12 542	5 517	45 937	69 195
Verdipapirfondet Eika Global	51 749	1 362	46 882	70 494
Sum aksjefond			169 980	237 439

Selskapet har avtale om aktiv forvaltning. Ved prisberegning av underliggende papirer i rentefond benytter forvalter priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner.

Markedsverdi på noterte illikvide omløpsaksjer i aksjefond er fastsatt ved bruk av modeller hvor verdien blant annet estimeres basert på verdiutviklingen av børsnoterte likvide aksjer som anses å være sammenlignbare med selskapets investeringer. For øvrige noterte finansielle investeringer benyttes observerbare transaksjoner i markedet som grunnlag for prisingen.

Note 6 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
NO0010753346	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	250 000	-	250 000
Amortiserte kostnader							-1 006	-	-875
Sum ansvarlig lån							248 994	-	249 125

Ansvarlig obligasjonslån 250 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 11. desember 2025.

Note 7 – Investering klassifisert ut fra usikkerhet i verdsettelsen

Obligasjoner, aksjer og andeler fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	237 439	406 644	644 083
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	30 072	2 510 648	2 540 720
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	267 510	2 917 292	3 184 803

Kvoterte priser

Kategorien inneholder investeringer i aksjefond der fondets investering, i all hovedsak, er i børsnoterte likvide aksjer samt investeringer i statsobligasjoner. Investeringene er verdsatt til fondets offisielle kurser eller børskurser.

Observerbare forutsetninger

Kategorien inneholder investeringer i rentefond og obligasjoner, hovedsakelig utstedt av kommuner og finansinstitusjoner. Investeringene er verdsatt til offisielle fondskurser eller basert på kurser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forening og Norsk Tillitsmann står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner.

Note 8 – Solvens og tellende kapital

Fra og med 1. januar 2016 er norske skadeforsikringsselskaper underlagt det nye felleseuropeiske solvensdirektivet Solvens II. Dette innebærer en ny måte å beregne selskapets risiko og kapital situasjon på, hvor selskapene gjennom å ta hensyn til alle risikoklasser de er eksponert for beregner et krav til tilgjengelig solvenskapital som skal sikre selskapets drift etter et sjokk som teoretisk oppstår hvert 200. år – 99,5 % sannsynlighet for videre drift. Eika Forsikring har implementert EIOPASs standardmodell for modellering og beregning av kapitalkrav og tellende solvenskapital.

Ved utgangen av kvartalet er selskapets solvenssituasjon i hht til Solvens II slik det fremgår av tabellen:

Beløp i tusen kroner	31.03.2016
Samlet kapitalkrav (SCR)	771 322
Tellende solvenskapital til dekning av SCR	1 370 296
Solvensmargin	177,7 %
Solvensmargin, eksklusiv regnskapsresultat	171,4 %

Note 9 – Nærstående parter

Som nærstående parter ansees alle selskaper innen Eika Gruppen konsernet samt styremedlemmer og ledende ansatte i selskapet. Transaksjoner mellom morselskapet og de øvrige selskapene i konsernet inngår som en del av den ordinære virksomheten. Dette omfatter administrative tjenester, leie av lokaler og driftsmidler samt utlån og finansiering.

Tlf: +47 22 87 81 00
E-post: post@eika.no
Parkveien 61
P.b 2349 Solli
0201 Oslo

www.eika.no

eika.