

## Rapport for 2. kvartal 2016

**Eika Forsikring**



**Ved din side.**

## Hovedtall

	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
Premievekst f.e.r	5,9 %	4,4 %	3,5 %	4,8 %	4,2 %
Skadeprosent f.e.r	62,3 %	67,2 %	68,5 %	70,7 %	64,1 %
Combined ratio f.e.r	78,5 %	84,1 %	85,2 %	87,0 %	80,5 %
Egenkapitalavkastning (annualisert)	34,1 %	23,5 %	23,4 %	22,1 %	34,0 %
Solvensmargin	-	-	167 %	-	166 %
Porteføljeavkastning	2,1 %	1,0 %	1,9 %	2,2 %	1,7 %
Avviklingsgevinster/tap	34	23	65	21	117
Rapporterte storskader (>2 mill kr.)	9	6	16	12	25

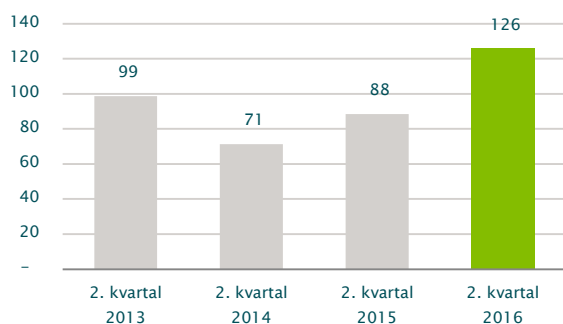
## Rapport 2. kvartal 2016

Eika Forsikring leverer skade- og personforsikring i privat-, landbruks- og næringslivsmarkedet. 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 andre kvartal et resultat før skatt på 126 millioner kroner (88). Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt var på 34,1 prosent (23,5). Hittil i år utgjør resultat før skatt 174 millioner kroner (165), og en annualisert egenkapitalavkastning etter skatt på 23,4 prosent.

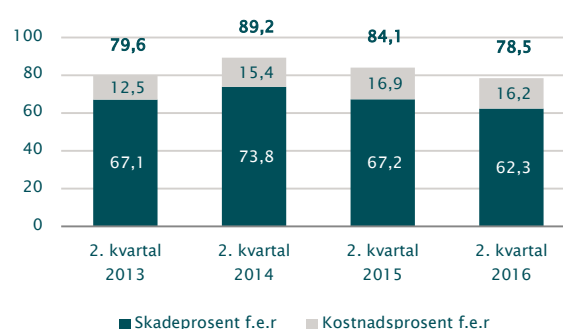
Resultat før skatt  
Millioner kroner



Resultatet gjenspeiler et moderat nivå av storskader og noe økt skadefrekvens sammenlignet med 2015. Økt skadefrekvens har i første rekke sammenheng med værforholdene, spesielt i første kvartal. Skadeprosent f.e.r. i kvartalet var 62,3 (67,2). Hittil i år utgjør skadeprosent f.e.r. 68,5 prosent (70,7).

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. Det har ikke vært store naturhendelser i andre kvartal.

Skade- og kostnadsprosent  
Prosent



I andre kvartal utgjorde resultatførte avviklingsgevinster f.e.r. 34 millioner kroner (23). Avviklingsgevinst f.e.r. hittil i år utgjør 65 millioner kroner (21). En vesentlig forklaring til avviklingsresultatet er inntektsføring av 24 millioner kroner som følge av at minstekravet 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 selskapets portefølje er god.

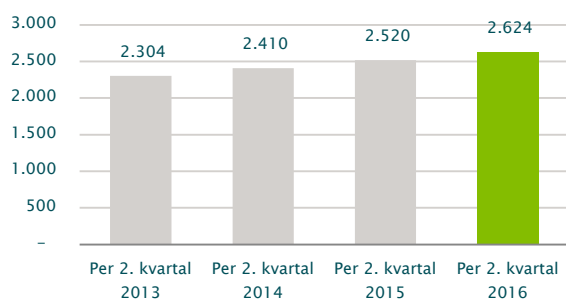
Ved innføring av Solvens II og implementering av ny årsregnskapsforskrift fra 1. januar 2016 falt det tidligere særnorske kravet om sikkerhetsavsetning for norske skadeforsikringselskaper bort. Eika Forsikrings bokførte sikkerhetsavsetning per 31. desember 2015 er derfor oppløst med virkning fra 1. januar 2016, og har med fradrag for

avsetning til utsatt skatt styrket selskapets egenkapital. Sammenlignings-tallene for 2015 er omarbeidet.

Kostnadsprosent f.e.r. var 16,2 (16,9) i andre kvartal. Hittil i år utgjør kostnadsprosenten f.e.r. 16,7 prosent (16,3). 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.

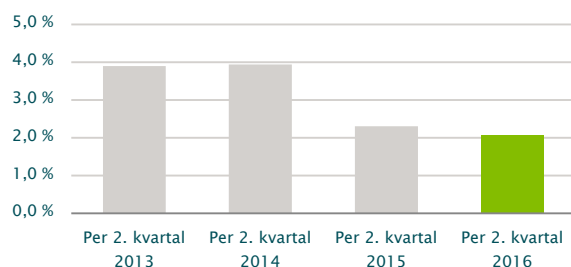
Selskapet har porteføljevækst innenfor flere bransjer, noe som sammen med ordinær prisregulering har bidratt til økte premieinntekter i perioden. Bestandspremien pr. 30. juni 2016 utgjør 2,6 milliarder kroner, hvilket tilsvarer en vekst på 2,3 prosent fra 31. desember 2015. Premieinntektene for egen regning hittil i år har økt med 31 millioner kroner, tilsvarende 3,5 prosent. Årets bestandsvekst anses positiv sett i lys av at selskapets distribusjonsavtale med OBOS opphørte med virkning fra 1. januar 2016. OBOS Forsikring AS kjøpte samtidig rettighetene til denne del av Eika Forsikrings kundeportefølje, med en årlig bestandspremie pr. 1. januar 2016 på 53 millioner kroner. Underliggende annualisert bestandsvekst, korrigert for den del av OBOS-porteføljen som hittil er gått ut, utgjør 7,1 prosent.

**Bestandspremie**  
Millioner kroner

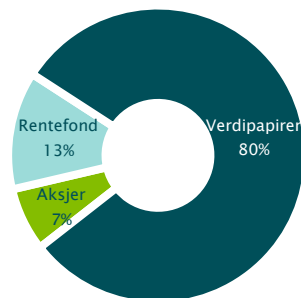


Selskapets har en konservativ forvaltningsstrategi. Verdipapirporteføljen består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen var ved utgangen av kvartalet 7,3 prosent. Netto finansinntekter i kvartalet utgjorde 19 millioner kroner (8) noe som tilsvarer en annualisert porteføljevækst på 2,1 prosent (1,0). Netto finansresultat hittil i år utgjør 32 millioner kroner, tilsvarende en annualisert porteføljevækst på 1,9 prosent. Finansresultatet hittil i år er preget av lavt rentenivå nasjonalt og internasjonalt, uro på børsene og generelt stor usikkerhet knyttet til markedsaktørenes framtidsforventninger.

**Porteføljevækstning (ann.)**  
Prosent



**Verdipapirportefølje**  
Prosent



Selskapet har besluttet å endre pensjonsordningene for ansatte med virkning fra 1. juli 2016. Ordningen for ytelsespensjon avvikles og alle ansatte får innskuddspensjon. Samtidig økes innskuddssatsene. Avvikling av ytelsespensjonsordningen vil gi en engangseffekt på resultatet i tredje kvartal.

### 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 2. kvartal på 167 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 instruksjoner 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 andre 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

Skadeforsikringssekskapenes garantiordning under det nye solvensregimet. Avsetning til Garantiordningen er ikke definert som en del av Eika Forsikring sin bufferkapital per 30. juni 2016. Endelig konklusjon her vil komme som et resultat av Banklovkommissjonens arbeid.

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 godkjennelse til å regne avsetningen som tellende kapital også som inngående balanse per 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 Naturskadepool.

Det gjenstår avklaring av hvilke skattemessige konsekvenser norske forsikringssekskaper 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 og grunnlaget for fremtidig skattemessig fradragsrett for løpende avsetninger under det nye solvensregimet.

Den 18. desember 2015 vedtok Finansdepartementet ny regnskapsforskrift for norske skadeforsikringssekskaper, 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. Opplysning av sikkerhetsreserven er behandlet som en prinsippendring av Eika Forsikring, da bakgrunn er endret lovverk 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 risikoseleksjon og fortsatt effektivisering av driften vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i selskapet framover.

Fokuset på utvikling i forsikringsbransjen er høyt ettersom bransjeaktørene må forholde seg til endrete kundepreferanser og fortsatte krav til effektiv drift. Kundene stiller stadig høyere krav til selskapets tjenesteleveranse. Sentralt i

denne sammenheng står enkelthet i produktene og høy grad av tilgjengelighet fra selskapets side både i tid og gjennom ulike plattformer. Eika Forsikring søker å følge denne utviklingen, blant annet gjennom at kundene nå gis mulighet til både å kjøpe enkelte produkter elektronisk, samt å melde skade elektronisk. Selskapet vil i nærmeste framtid gjøre flere produkter tilgjengelige for digitalt kjøp. Eika Forsikring har likevel tro på at en vesentlig del av kundene fortsatt ønsker den lokale tilstedeværelse og gode direkte relasjon man kan få med sin lokalbank, og ser et stort potensiale for videre vekst også gjennom denne salgskanalen. Årets bestandspremieutvikling understøtter dette. Eika Forsikring arbeider derfor med å utvikle gode digitale løsninger som forenkler kundenes hverdag og styrker bankenes posisjon som ledende på personlig og omsorgsfull kundebehandling til folk flest og lokalt næringsliv.

Vi forventer at eksisterende bransjeaktører fremover også vil komme til å møte konkurranse gjennom at selskaper fra andre bransjer utfordrer forsikringsmarkedet basert på helt nye forutsetninger for risikoseleksjon og skreddersydd kundeorientert distribusjon. Dette utfordrer de tradisjonelle forretningsmodeller og -strategier, og vil kunne endre bransjens struktur og tenkemåte på drastisk vis. Vi mener Eika Forsikring står godt rustet til å møte disse utfordringene, og vil kontinuerlig jobbe med å tilpasse oss de endringer som vil måtte komme for derigjennom å opprettholde og styrke vår konkurransekraft ytterligere.

Med stort fokus på lokalbankens verdigrunnlag og økende innovasjonstakt både i alliansen og selskapet, ser Eika Forsikring store muligheter framover. 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. Internasjonal økonomi har i en lengre periode vært preget av stor usikkerhet, ikke minst som følge av geopolitisk uro. Storbritannias folkeavstemming som resulterte i et ønske om å forlate EU bidrar til ytterligere usikkerhet, noe som vil prege finansmarkedene sterkt framover. Eika Forsikring har ingen direkte investeringer eller papirer i det britiske markedet, men treffes naturlig nok av de effekter som kommer gjennom den generelle prisingen av finansielle aktiva i internasjonale og innenlandske markeder. Forventningene til den nærmeste tids finansavkastning er på denne bakgrunn moderate.

Stortingets finanskomite avga den 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. Dersom Stortinget velger å gå for den såkalte «danske» modellen, hvor skattleggingen vil tilsvare en økning i arbeidsgiveravgiften, vil dette ramme Eika Alliansen spesielt hardt som følge av vår strategi hvor vektlegging av personlig tilstedeværelse og tilgjengelighet for kundene står helt sentralt.

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 reglendingene.

Hamar, 11. august 2016  
Styret i Eika Forsikring AS

Audun Bø  
Styrets leder

Erica Blakstad

Arne Martin Laukvik

Sverre V. Kaarbøe

Mette Kamsvåg

Hans Kristian Glesne

Kristin Rønning

Trond Bøe Svestad  
Administrerende direktør

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>						
<i>Premieinntekter</i>						
Opptjente bruttopremier	Note 2	670.843	614.621	1.267.196	1.215.442	2.485.706
Gjenforsikringsandel av opptjent bruttopremie		-186.660	-157.521	-335.958	-315.351	-642.724
Sum premieinntekter for egen regning		484.183	457.100	931.238	900.091	1.842.982
Andre forsikringsrelaterte inntekter		6.140	7.614	9.885	14.569	42.418
<i>Erstatningskostnader i skadeforsikring</i>						
Brutto erstatningskostnad		377.985	378.235	794.384	791.514	1.517.361
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-76.134	-70.931	-156.867	-155.286	-335.137
Sum erstatningskostnader for egen regning	Note 2	301.851	307.305	637.517	636.229	1.182.224
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>						
Salgskostnader	Note 2	88.205	81.598	174.175	160.011	323.849
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	Note 2	43.041	38.403	82.801	71.251	158.972
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	Note 2	-52.943	-42.944	-101.150	-84.891	-180.712
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		78.302	77.057	155.826	146.371	302.108
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		110.170	80.353	147.780	132.060	401.068
<b>IKKE - TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>						
<i>Netto inntekter fra investeringer</i>						
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		13.521	13.544	28.598	27.758	64.463
Verdiendring på investeringer		-6.139	-12.450	-6.281	-6.776	-27.366
Realisert gevinst og tap på investeringer		11.942	7.254	11.329	12.753	12.538
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-693	-715	-1.618	-1.320	-2.683
Sum netto inntekter fra investeringer		18.631	7.633	32.028	32.415	46.953
Andre inntekter		283	818	734	1.593	2.695
Andre kostnader		3.275	357	6.496	636	2.104
Resultat av ikke-teknisk regnskap		15.640	8.094	26.266	33.372	47.545
Resultat før skattekostnad		125.810	88.447	174.046	165.432	448.613
Skattekostnad		30.426	22.770	46.810	45.661	121.531
Resultat før andre resultatkomponenter		95.383	65.677	127.236	119.771	327.082
Aktuarielle gev/tap pensjoner		-	-	-	-	3.543
Skatt på andre resultatkomponenter		-	-	-	-	-886
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>95.383</b>	<b>65.677</b>	<b>127.236</b>	<b>119.771</b>	<b>329.739</b>

## Balanse - Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Andre immaterielle eiendeler		26.027	18.055	17.331
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>26.027</b>	<b>18.055</b>	<b>17.331</b>
<b>Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi</b>				
Aksjer og andeler	Note 5,7	212.445	203.712	250.125
Obligasjoner og andeler	Note 4,7	2.710.194	2.483.619	2.926.647
<b>Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi</b>		<b>2.922.639</b>	<b>2.687.331</b>	<b>3.176.771</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	Note 3	343.310	302.483	293.493
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	Note 3	629.017	617.996	629.841
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>		<b>972.327</b>	<b>920.479</b>	<b>923.334</b>
<b>Fordringer</b>				
Fordringer i forbindelse med direkteforsikring		1.081.560	948.986	912.968
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		2.725	90	2.476
Andre fordringer		2.070	3.760	1.107
<b>Sum fordringer</b>		<b>1.086.356</b>	<b>952.836</b>	<b>916.550</b>
<b>Andre eiendeler</b>				
Anlegg og utstyr		11.992	11.741	12.744
Kasse, bank		227.274	154.642	237.173
Utsatt skattefordel		33.387	22.898	25.871
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>272.652</b>	<b>189.280</b>	<b>275.787</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>				
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		10.653	7.766	5.817
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>10.653</b>	<b>7.766</b>	<b>5.817</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5.290.653</b>	<b>4.775.747</b>	<b>5.315.590</b>



## Balanse - Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		175.000	175.000	175.000
Annen innskutt egenkapital		191.508	191.508	191.508
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>366.508</b>	<b>366.508</b>	<b>366.508</b>
Opptjent egenkapital				
Naturskadekapital		56.077	59.447	57.831
Avsetning til garantiordning		107.553	102.780	105.223
Annen opptjent egenkapital		636.124	623.348	509.464
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>799.754</b>	<b>785.574</b>	<b>672.518</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>1.166.262</b>	<b>1.152.082</b>	<b>1.039.026</b>
Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lån	Note 6	249.020	-	249.125
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>		<b>249.020</b>	<b>-</b>	<b>249.125</b>
Forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	Note 3	1.362.167	1.266.118	1.222.963
Brutto erstatningsavsetning	Note 3	2.071.648	1.971.923	2.021.634
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>		<b>3.433.815</b>	<b>3.238.041</b>	<b>3.244.597</b>
Avsetninger for forpliktelser				
Pensjonsforpliktelser		10.829	14.964	10.829
Skyldig betalbar skatt		51.524	46.731	6.709
Utsatt skatt		73.072	69.985	70.270
Andre forpliktelser		1.014	1.014	1.014
<b>Sum avsetning for forpliktelse</b>		<b>136.440</b>	<b>132.695</b>	<b>88.824</b>
Forpliktelser				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		31.908	30.854	30.835
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		197.419	148.039	151.038
Forpliktelser til selskap i samme konsern		1.208	51	445.025
Andre forpliktelser		48.205	36.015	34.348
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>278.740</b>	<b>214.959</b>	<b>661.246</b>
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Andre påløpte kostnader		26.376	37.970	32.773
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>26.376</b>	<b>37.970</b>	<b>32.773</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>5.290.653</b>	<b>4.775.747</b>	<b>5.315.590</b>

## 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 av setning 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 av setning 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 av setning 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 av setning 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 av setning 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
Overført naturskadekapital	-	-	4.125	-4.125	-
Overført av setning for garantiordning	-	-	1.051	-1.051	-
Periodens resultat	-	-	-	95.383	95.383
Egenkapital per 30. juni 2016	175.000	191.508	163.629	636.124	1.166.262

## Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalte premier	1.449.125	1.315.626	2.672.207
Utbetalte gjenforsikringspremier -netto etter provisjon	-486.600	-327.924	-639.605
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-641.677	-684.468	-1.304.332
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsoppgjør	156.479	173.685	338.025
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-65.054	-58.179	-107.293
Utbetalinger av øvrige driftsutgifter mv.	-249.923	-231.889	-455.730
Innbetalinger av renter og utbytte	25.422	30.786	64.009
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-12.304	-16.489	-26.217
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	546.271	550.192	809.778
Utbetalinger til investeringer i finansielle eiendeler	-289.033	-448.959	-1.215.052
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>432.706</b>	<b>302.383</b>	<b>135.789</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Utbetalt til konsernselskap	-442.500	-350.000	-350.000
Innbetalt ansvarlig lånekapital	-105		249.125
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>-442.605</b>	<b>-350.000</b>	<b>-100.875</b>
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	-9.899	-47.617	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	227.274	154.642	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 30. juni 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 per 30. juni 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 per 31. desember 2015, netto etter utsatt skatteforpliktelse, er behandlet som prinsippendring og er dermed ført direkte mot annen egenkapital per 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, per 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	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
Forfalte bruttopremier	862.204	660.114	1.516.401	1.296.204	2.523.313
Opptjente bruttopremier	670.843	614.621	1.267.196	1.215.442	2.485.706
Påløpte bruttoerstatninger	377.985	378.235	794.384	791.514	1.517.361
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader	131.245	120.001	256.976	256.293	482.821
Opptjent premie - reass.	186.660	157.521	335.958	315.351	642.724
Påløpte erstatninger - reass.	76.134	70.931	156.867	155.286	335.137
Provisjonsinntekter	52.943	42.944	101.150	84.891	180.712
Gjenforsikringsresultat	57.583	43.647	77.941	75.174	126.875

### Erstatningskostnader

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2016	2. kvartal 2015	1. halvår 2016	1. halvår 2015	Året 2015
Betalte bruttoerstatninger	387.690	375.147	744.370	762.842	1.438.977
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	-83.166	-81.370	-157.691	-173.685	-341.691
Brutto endring i erstatningsavsetninger	-9.705	3.088	50.014	28.672	78.383
Endring i gjenfors.andel av brutto erstatningsavsetninger	7.032	10.439	824	18.399	6.554
Erstatningskostnader for egen regning	301.851	307.305	637.517	636.229	1.182.224

## Note 3 – Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

Beløp i tusen kroner	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1.362.167	1.266.118	1.222.963
Erstatningsavsetning brutto	2.071.648	1.971.923	2.021.634
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	3.433.815	3.238.041	3.244.597
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	343.310	302.483	293.493
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	629.017	617.996	629.841
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	972.327	920.479	923.334
Sum avsetning for egen regning	2.461.488	2.317.562	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	0,96 %	0,09	75.000	74.972	75.190
Kommuner og fylkeskommuner	1,39 %	2,03	280.887	285.750	289.637
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,36 %	1,26	490.000	504.003	509.681
Forretningsbanker	1,55 %	1,78	201.000	204.290	206.950
Sparebanker	1,62 %	0,54	1.197.000	1.217.337	1.217.502
Sum markedsbaserte verdipapir			2.243.887	2.286.351	2.298.959

### Rentefond

Beløp i tusen kroner	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	93.013	93.624	96.019
Verdipapirfondet Eika Kreditt	108.091	108.596	106.759
Verdipapirfondet Eika Likviditet	79.356	80.102	80.055
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	45.982	47.447	47.137
Verdipapirfondet Eika Sparebank	80.326	82.210	81.266
Sum rentefond		411.980	411.236
Sum markedsbaserte obligasjoner og andeler		2.698.331	2.710.194

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	22.603	4.140	74.845	93.575
Verdipapirfondet Eika Norden	10.892	5.310	42.231	57.839
Verdipapirfondet Eika Global	45.091	1.354	42.363	61.030
Sum aksjefond			159.439	212.445

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 unoterte 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 unoterte 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	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
NO0010753346	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	250.000	-	250.000
Amortiserte kostnader							-980	-	-875
Sum ansvarlig lån							249.020	-	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	212.445	411.236	623.680
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	30.059	2.268.899	2.298.959
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	242.504	2.680.135	2.922.639

#### 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 og obligasjoner.

## Note 8 – Solvens og tellende kapital

Fra og med 1. januar 2016 er norske skadeforsikringselskaper 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 prosent sannsynlighet for videre drift. Eika Forsikring har implementert EIOPAs 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	30.06.2016
Samlet kapitalkrav (SCR)	760.342
Tellende solvenskapital til dekning av SCR	1.272.631
Solvensmargin	167 %

## 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](mailto:post@eika.no)  
Parkveien 61  
P.b 2349 Solli  
0201 Oslo

[www.eika.no](http://www.eika.no)

eika.