

Rapport for 1. kvartal 2017

Eika Forsikring



Ved din side.

Hovedtall

	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Premievekst f.e.r	6,6 %	0,9 %	3,4 %
Skadeprosent f.e.r	70,2 %	75,1 %	65,6 %
Combined ratio f.e.r	89,8 %	92,4 %	84,0 %
Egenkapitalavkastning (annualisert)	26,3 %	12,0 %	25,8 %
Solvensmargin	158 %	158 %	155 %
Porteføljeavkastning (annualisert)	4,4 %	1,6 %	2,6 %
Resultat før skattekostnad (millioner kroner)	88	48	395
Avviklingsgevinster (millioner kroner)	29	31	126
Rapporterte storskader (>2 millioner kroner)	7	11	41

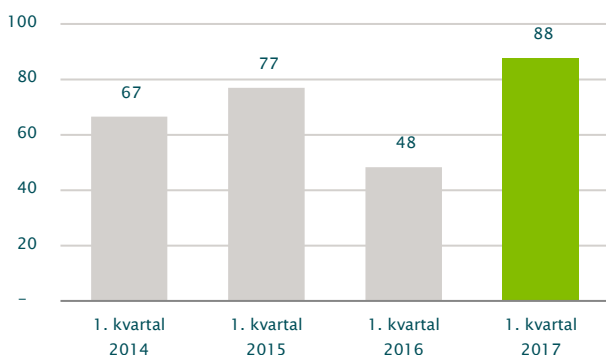
Rapport 1. kvartal 2017

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 oppnådde i første kvartal et resultat før skatt på 88 millioner kroner (48). Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt var på 26,3 prosent (12,0).

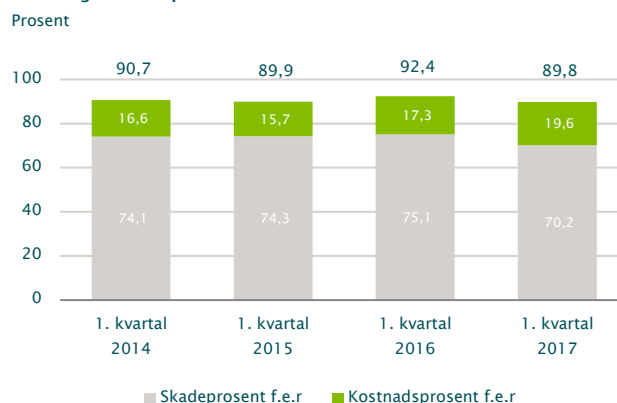
Resultat før skatt
Millioner kroner



Både i antall og i kroner er nivået av storskader noe høyere enn på samme tidspunkt i 2016, men selskapet anser likevel nivået for å være relativt moderat i forhold til forventning for årstiden. Skadefrekvensen er også om lag som forventet for årstiden, men noe opp fra samme tidspunkt i 2016, spesielt for Motorproduktene. Dette kan hovedsakelig forklares ved at man i første kvartal har sett flere dager med svært utfordrende kjøreforhold, spesielt på østlandsområdet.

Skadeprosent f.e.r. i kvartalet var 70,2 (75,1). Kvartalet preges for øvrig av fravær av inntrufne naturskader for selskapets vedkommende.

Skade- og kostnadsprosent

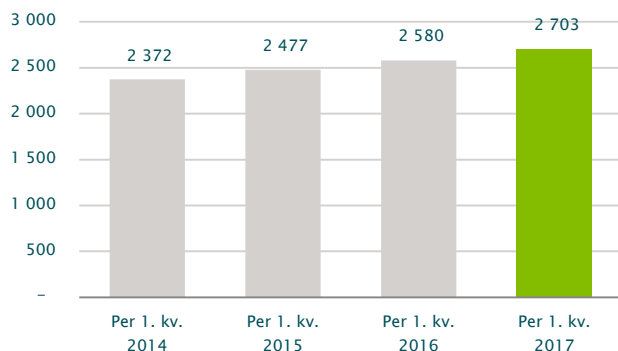


Selskapet resultatførte i første kvartal avviklingsgevinster f.e.r. på 29 millioner kroner (31). I fjorårets høye avviklingsresultat ligger en ekstraordinær inntektsføring på 24 millioner kroner som følge av at minstekravet til forsikringstekniske avsetninger falt bort ved implementeringen av Solvens II 1. januar 2016.

Kostnadsprosent f.e.r. utgjorde 19,6 (17,3) i første kvartal. Kostnadsprosenten har over noe tid vært økende. Dette har hovedsakelig sammenheng med planlagte tiltak knyttet til investeringer innen IT, digitaliserings- og strategiske prosjekter, samt økte distributørprovisjoner. Videre ble det 1. januar 2017 innført finansskatt gjeldende for skadeforsikringselskaper i Norge. Gjennom denne belastes selskapene med en ekstra kostnad tilsvarende 5 % av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget.

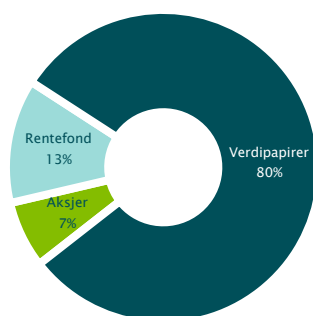
Selskapet har porteføljevækst innenfor flere bransjer, noe som sammen med ordinær prisregulering har bidratt til økte premieinntekter i perioden. Bestandspremie per 31. mars 2017 utgjør 2.703 millioner kroner, hvilket tilsvarer en annualisert vekst på 5,0 prosent fra 31. desember 2016. Premieinntektene for egen regning hittil i år har økt med 30 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, tilsvarende 6,6 prosent (0,9).

Bestandspremie
Millioner kroner



Ved utgangen av kvartalet utgjorde finansiell portefølje til forvaltning 3.381 millioner kroner. Selskapet har en konservativ forvaltningsstrategi, og verdipapirporteføljen består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes relativt stabil over tid og utgjorde ved utgangen av kvartalet 6,8 prosent. Netto finansinntekter i kvartalet utgjorde 36 millioner kroner (13), tilsvarende en annualisert porteføljeavkastning på 4,4 prosent. Noe fallende pengemarkeds-renter i kombinasjon med en viss spreadinngang har ført til god avkastning på selskapets renteportefølje i kvartalet. Også aksjeporteføljen har gitt god avkastning hjulpet av stabil oljepris og generell global optimisme.

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 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. Selskapets intensive arbeid over flere år knyttet til forberedelser for implementeringen av Solvens II-regelverket styrket 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 hensiktsmessig i forhold til selskapets risikoappetitt. Basert på Eika Forsikring sin forståelse av gjeldende regelverk og Finanstilsynets syn på tellende kapital, er selskapets solvensmargin ved utgangen av kvartalet på 158 prosent.

Selskapets ansvarlige lånekapital har betingelser som oppfyller kravene til at kapitalen kan medregnes som Tier II- kapital etter solvensregelverket.

Risikostyringen skal videre bidra til at forretningsmessige muligheter utnyttes og at potensielt negative resultatutslag begrenses i størst mulig grad. 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 jevnlig at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt.

Det er ingen vesentlige endringer i det overordnede risikobildet ved utgangen av førest kvartal 2017 sammenlignet med selskapets omtale i årsrapporten for 2016.

Til tross for at Solvens II ble gjort gjeldende i norsk rett fra 1. januar 2016, gjenstår en avklaring knyttet til behandlingen av avsetningen til Skadeforsikrings-selskapenes garantiordning under det nye solvensregimet. Avsetning til Garantiordningen er derfor ikke definert som en del av Eika Forsikring sin bufferkapital per 31. mars 2017. Endelig konklusjon på selskapenes behandling av avsetning til Garantiordningen under Solvens II vil følge som resultat av Banklovkomisjonens arbeid med ordningens framtidige eksistens og eventuelle utforming.

Videre gjenstår det også avklaring av hvilke skattemessige konsekvenser norske forsikrings-selskaper vil bli stilt overfor som konsekvens av implementeringen av det nye solvensregimet.

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 fremover.

Fokuset på utvikling i forsikringsbransjen er høyt ettersom bransjeaktørene må forholde seg til endrete kundebehov og økte krav til effektiv drift. Kundene stiller stadig høyere krav til selskapets tjenesteleveranse. Sentralt i denne sammenheng står enkelhet i produktene og høy grad av tilgjengelighet fra selskapets side både i tid og gjennom ulike plattformer. Eika Forsikring følger denne utviklingen, blant annet gjennom at kundene nå gis mulighet til både å kjøpe produkter digitalt, samt å melde skade digitalt. 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 kontinuerlig 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.

Styret 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. 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 fokus på lokalbankens verdigrunnlag og med økende endringstakt både i alliansen og selskapet, ser Eika Forsikring gode muligheter fremover. Kombinasjonen av solid drift, god lønnsomhet og fornøyde kunder gir selskapet gode forutsetninger for å hevde seg i den stadig tøffere konkurransen om kundene.

Det er usikkerhet knyttet til internasjonale konjunkturer og hvordan disse vil påvirke Norge på sikt. Forventningene til den nærmeste tids finansavkastning er på denne bakgrunn moderate. Videre belastes selskapene med en særavgift tilsvarende 5 prosent av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget. For Eika Forsikring vil denne særavgiftens belastning anslagsvis utgjøre i størrelsesorden 5 - 6 millioner kroner for 2017.

De regulatoriske rammebetingelser for forsikringsnæringen er stadig i endring. Nivåer og innretninger i disse endringene er vanskelige å forutse eksakt, men hovedlinjene synes tydelige. Etter styrets vurdering er selskapet solid og godt tilpasset og forberedt på de regelendringer som vil komme.

11. mai 2017
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	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING				
<i>Premieinntekter</i>				
Opptjente bruttopremier	Note 2	650 801	596 353	2 584 806
Gjenforsikringsandel av opptjent bruttopremie		-174 039	-149 298	-678 940
Sum premieinntekter for egen regning		476 762	447 055	1 905 866
Andre forsikringsrelaterte inntekter		5 450	3 745	21 705
<i>Erstatningskostnader i skadeforsikring</i>				
Brutto erstatningskostnad		422 645	416 399	1 603 844
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader		-87 919	-80 733	-354 247
Sum erstatningskostnader for egen regning	Note 2	334 726	335 667	1 249 597
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>				
Salgskostnader	Note 2	93 106	85 970	366 848
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	Note 2	50 221	39 760	194 621
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	Note 2	-50 062	-48 207	-210 400
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		93 264	77 524	351 069
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		54 222	37 610	326 905
IKKE - TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING				
<i>Netto inntekter fra investeringer</i>				
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		14 213	15 077	65 275
Verdiendring på investeringer		17 491	-142	8 473
Realisert gevinst og tap på investeringer		5 347	-613	9 018
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-824	-925	-3 104
Sum netto inntekter fra investeringer		36 227	13 397	79 662
Andre inntekter		372	451	1 472
Andre kostnader		3 266	3 222	13 433
Resultat av ikke -teknisk regnskap		33 333	10 626	67 701
Resultat før skattekostnad		87 554	48 236	394 606
Skattekostnad		17 300	16 383	91 947
Resultat før andre resultatkomponenter		70 254	31 853	302 659
Aktuarielle gev/tap pensjoner		-	-	-
Skatt på andre resultatkomponenter		-	-	-
TOTALRESULTAT		70 254	31 853	302 659

Balanse - Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Note	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Immaterielle eiendeler				
Andre immaterielle eiendeler		12 094	22 462	13 168
Sum immaterielle eiendeler		12 094	22 462	13 168
Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler	Note 5,6	232 574	237 439	235 466
Obligasjoner og andeler	Note 4,6	2 909 759	2 947 364	2 935 375
Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi		3 142 333	3 184 803	3 170 841
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	Note 3	332 473	317 645	322 864
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	Note 3	647 004	636 049	655 814
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		979 478	953 694	978 678
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direktforsikring		1 033 187	928 936	1 019 786
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	2 666	-
Andre fordringer		3 493	1 167	4 760
Sum fordringer		1 036 681	932 768	1 024 546
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		9 835	12 552	10 587
Kasse, bank		330 050	325 817	221 936
Utsatt skattefordel		8 252	23 420	10 339
Sum andre eiendeler		348 137	361 789	242 862
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		17 111	14 257	6 145
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		17 111	14 257	6 145
SUM EIENDELER		5 535 833	5 469 773	5 436 240

Balanse - Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
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		77 238	51 952	71 013
Avsetning til garantiordning		110 901	106 501	109 793
Annen opptjent egenkapital		555 633	545 917	492 712
Sum opptjent egenkapital		743 772	704 371	673 517
SUM EGENKAPITAL		1 110 280	1 070 879	1 040 025
Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lån	Note 7	249 097	248 994	249 072
Sum ansvarlig lånekapital		249 097	248 994	249 072
Forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	Note 3	1 338 980	1 280 806	1 297 929
Brutto erstatningsavsetning	Note 3	2 106 834	2 081 353	2 113 648
Sum brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		3 445 814	3 362 158	3 411 577
Avsetninger for forpliktelser				
Pensjonsforpliktelser		-	10 829	-
Skyldig betalbar skatt		14 074	20 620	-
Utsatt skatt		74 484	70 270	73 345
Andre forpliktelser		1 014	1 014	1 014
Sum avsetning for forpliktelse		89 572	102 734	74 360
Forpliktelser				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		29 122	19 220	39 750
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		149 580	154 046	137 023
Forpliktelser til selskap i samme konsern		377 076	445 679	380 531
Andre forpliktelser		44 156	33 614	62 022
Sum forpliktelser		599 933	652 560	619 326
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Andre påløpte kostnader		41 137	32 448	41 881
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		41 137	32 448	41 881
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		5 535 833	5 469 773	5 436 240

Oppstilling av endring i egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Forsikrings-tekniske avsetninger	Annen egenkapital	Sum egenkapital
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
Overført naturskadekapital	-	-	4 125	-4 125	-
Overført avsetning 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
Overført naturskadekapital	-	-	7 148	-7 148	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	1 117	-1 117	-
Periodens resultat	-	-	-	80 048	80 048
Egenkapital per 30. september 2016	175 000	191 508	171 895	707 907	1 246 310
Overført naturskadekapital	-	-	7 788	-7 788	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	1 123	-1 123	-
Periodens resultat	-	-	-	95 375	95 375
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-301 659	-301 659
Egenkapital per 31. desember 2016	175 000	191 508	180 806	492 712	1 040 025
Overført naturskadekapital	-	-	6 225	-6 225	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	1 108	-1 108	-
Periodens resultat	-	-	-	70 254	70 254
Egenkapital per 31. mars 2017	175 000	191 508	188 139	555 633	1 110 280

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalte premier	740 009	692 687	2 885 389
Utbetalte gjenforsikringspremier -netto etter provisjon	-188 952	-181 159	-792 760
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-398 670	-338 412	-1 415 213
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsoppgjør	96 859	78 191	331 811
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnetninger, arbeidsgiveravgift mv.	-32 058	-27 722	-118 867
Utbetalinger av øvrige driftsutgifter mv.	-171 815	-131 514	-534 711
Innbetalinger av renter og utbytte	8 048	9 335	56 358
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-280	-7 118	-6 813
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	260 267	195 000	764 033
Utbetalinger til investeringer i finansielle eiendeler	-205 320	-200 512	-741 909
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	108 088	88 775	427 317
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Utbetalt til konsernselskap	-	-	-442 500
Endring ansvarlig lånekapital	26	-131	-53
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	26	-131	-442 553
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	108 114	88 644	-15 237
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	206 700	237 173	221 936
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utg. av perioden	314 813	325 817	206 700

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

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

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn ved avleggelse av delårsregnskapet per 31. mars 2017 fremkommer i årsregnskapet for 2016. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2016.

Ingen vesentlige nye eller endrete regnskapsprinsipper er tatt i bruk i første kvartal 2017.

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.

Note 2 – Premieinntekter, erstatningskostnader m.v.

Premieinntekter mv.

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Forfalte bruttopremier	691 852	654 196	2 769 772
Opptjente bruttopremier	650 801	596 353	2 584 806
Påløpte bruttoerstatninger	422 645	416 399	1 603 844
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader	143 327	125 731	561 469
Opptjent premie - reass.	174 039	149 298	678 940
Påløpte erstatninger - reass.	87 919	80 733	354 247
Provisjonsinntekter	50 062	48 207	210 400
Gjenforsikringsresultat	36 058	20 358	114 293

Erstatningskostnader

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Året 2016
Betalte bruttoerstatninger	429 459	356 681	1 511 830
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	-96 728	-74 524	-328 274
Brutto endring i erstatningsavsetninger	-6 814	59 719	92 014
Endring i gjenfors. andel av brutto erstatningsavsetninger	8 809	-6 208	-25 973
Erstatningskostnader for egen regning	334 726	335 668	1 249 597

Note 3 – Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

Beløp i tusen kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1 338 980	1 280 806	1 297 929
Erstatningsavsetning brutto	2 106 834	2 081 352	2 113 648
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	3 445 814	3 362 158	3 411 577
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	332 473	317 645	322 864
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	647 004	636 049	655 814
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	979 478	953 694	978 678
Sum avsetning for egen regning	2 466 336	2 408 464	2 432 899

De forsikringstekniske avsetningene tilfredsstiller minstekravet til avsetninger fastsatt av Finanstilsynet.

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
Kommuner og fylkeskommuner	1,41 %	1,86	270 641	275 715	277 300
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,25 %	0,78	692 000	707 293	712 005
Forretningsbanker	1,58 %	2,35	200 000	202 946	206 679
Sparebanker	1,45 %	0,63	1 264 500	1 281 657	1 284 414
Sum markedsbaserte verdipapir			2 427 141	2 467 612	2 480 399

Rentefond

Beløp i tusen kroner	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Kreditt	111 921	112 518	121 378
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	95 296	95 887	96 770
Verdipapirfondet Eika Likviditet	80 290	81 040	81 016
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	46 526	48 002	47 746
Verdipapirfondet Eika Sparebank	81 394	83 286	82 451
Sum rentefond		420 733	429 361
Sum markedsbaserte obligasjoner og andeler		2 888 345	2 909 759

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	4 948	74 845	111 851
Verdipapirfondet Eika Norden	10 892	5 794	42 231	63 113
Verdipapirfondet Eika Global	36 037	1 599	35 552	57 610
Sum aksjefond			152 628	232 574

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 – Investering klassifisert ut fra usikkerhet i verdsettelsen

Beløp i tusen kroner	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	232 574	429 361	661 934
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	-	2 480 399	2 480 399
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	232 574	2 909 759	3 142 333

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 7 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
NO0010753346	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	250 000	250 000	250 000
Amortiserte kostnader							-903	-1 006	-928
Sum ansvarlig lån							249 097	248 994	249 072

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

Note 8 – Solvenskrav og solvenskapital

Norske skadeforsikringselskaper underlagt det felleseuropeiske solvensdirektivet Solvens II. Dette innebærer at selskapene beregner risiko og kapitalstatus 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.

Beløp i tusen kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Solvenskapitalkrav (SCR)			
Kapitalkrav markedsrisiko	155 419	148 579	131 874
Kapitalkrav motpartsrisiko	208 924	190 636	213 680
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	135 297	195 281	153 446
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	479 141	445 415	477 171
Diversifiseringseffekt	-275 997	-301 514	-277 376
Kapitalkrav operasjonell risiko	95 195	92 925	94 561
Samlet solvenskapitalkrav	797 979	771 322	793 356
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1 257 994	1 215 936	1 229 218
Solvenskapitalkrav (SCR)	797 979	771 322	793 356
Dekningsprosent SCR	158 %	158 %	155 %
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	1 002 504	984 014	977 928
Minstekapitalkrav (MCR)	354 230	345 122	343 975
Dekningsprosent MCR	283 %	285 %	284 %

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.