

Årsrapport 2016

Eika Forsikring



Ved din side.

Årsberetning 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.

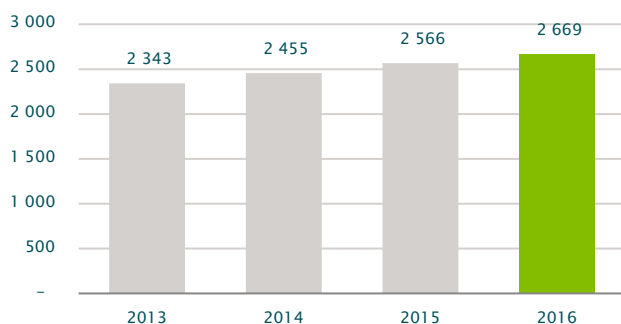
Gjennom digitalisering og kundeorientering skal selskapet forsterke verdiene med å være en profesjonell, kundeorientert lagspiller for bankene i Eika Alliansen. Vi styrker lokalbankene ved å hjelpe bankene i Eika Alliansen til å beholde sin unike lokalbank posisjon gjennom både konkurransedyktige forsikringsprodukter og digitale tjenester og konsepter.

Markedet i 2016

Det oppleves høy konkurranse i det norske skadeforsikringsmarkedet. Eika Forsikring står seg allikevel godt i konkurransen og har økt sine markedsandeler fra 4,2 prosent i 2015 til 4,3 prosent i utgangen av 2016. Dette til tross for at selskapets distribusjonsavtale med OBOS opphørte med virkning fra 1. januar 2016. Premieinntektene for egen regning hittil i år har økt med 63 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, tilsvarende 3,4 prosent mot 4,2 prosent i 2015.

Bestandspremie

Millioner kroner



Underliggende bestandsvekst, korrigert for den del av OBOS-porteføljen har gått ut, utgjør 6,8 prosent. Selskapet hadde ved årsskiftet 173 787 kunder (avtaler) innen skadeforsikring og 61 256 kunder (avtaler) innen personforsikring.

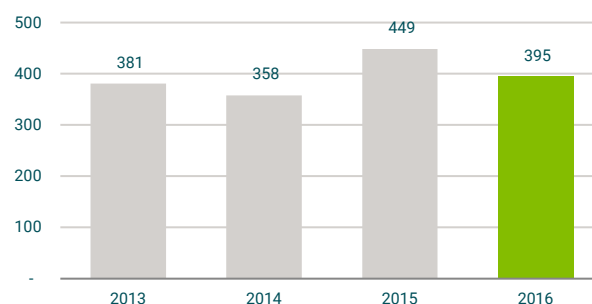
Redegjørelse for årsregnskapet

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på 303 millioner kroner mot 330 millioner kroner i 2015. Resultatgraden før skatt ble 20,7 prosent mot 24,3 prosent i 2015.

Resultat før skatt

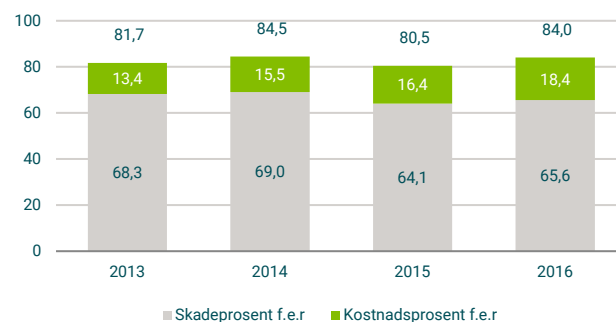
Millioner kroner



Selv med noe høyere skadekostnader enn fjoråret anses skaderesultatet som godt og er den viktigste driveren for det solide resultatet. Det oppleves en svak vekst i antall storskader og skadefrekvens i 2016. Selskapets har i liten grad vært eksponert mot naturskader. For øvrig oppnådde selskapet positiv avkastning på investeringsporteføljen. Sammenlignet med fjoråret har selskapets kostnadsprosent økt. Dette har hovedsakelig sammenheng med økte kostnader knyttet til investeringer innen IT, digitaliserings- og strategiske prosjekter, samt økte distributørprovisjoner. En del av kostnadsøkningen skyldes engangskostnader i forbindelse med systemkonvertering.

Skade- og kostnadsprosent

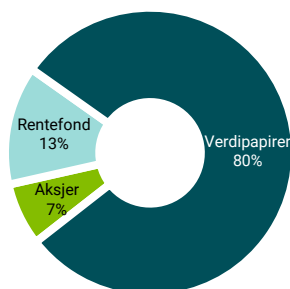
Prosent



Avviklingsgevinster for egen regning på tidligere årganger utgjør i året 126 millioner mot 117 millioner i 2015. Bak avviklingsresultatet hittil i år ligger også en 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. Den underliggende lønnsomhet i selskapets portefølje er god. Over tid har det vært en nedadgående trend med færre meldte personskader for motor. Selskapet hadde i 2016 en skadeprosent for egen regning på 65,6 prosent mot 64,1 prosent i 2015. Kostnadsprosenten for egen regning var 18,4 prosent i 2016 mot 16,4 i 2015. Combined Ratio for egen regning endte på 84,0 prosent mot 80,5 prosent i 2015

Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet, aksjeandelen er moderat og utgjør ved utgangen av året 7,2 prosent. Netto finansinntekter i 2016 var på 80 millioner kroner mot 47 millioner kroner i 2015. Porteføljeavkastning for året er på 2,6 prosent mot 1,6 prosent for 2015. En generell spreadinngang har gitt positiv utvikling for rentepapirene, og etter et negativt første kvartal har også aksjefondene vist en positiv utvikling.

Verdipapirportefølje
Prosent



Egenkapitalavkastningen er beregnet til 25,8 prosent i 2016 mot 28,2 prosent foregående år. Innskutt egenkapital var ved årsskiftet 367 millioner kroner. Opptjent egenkapital var 674 millioner kroner hvorav forsikringsmessige avsetninger utgjorde 181 millioner kroner. Total egenkapital var 1040 millioner kroner. Dekningsprosent SCR var 155 prosent per 31.12.2016.

Etter styrets oppfatning gir årsberetningen en rettvise oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og dens stilling.

Risikostyring

Gjennom risikostyring og internkontroll skal Eika Forsikring til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse og inngår i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten.

Risikopolicyen definerer overordnede risikovilje, retningslinjer for risikostyring, samt fordeling av ansvar og myndighet som skal bidra til at risiko holdes innenfor de rammer styret mener er forsvarlige. Risikopolicyen skal sikre at Eika Forsikring AS har en konsistent og effektiv risikostyringsprosess, som er tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet.

Selskapets risikopolicy er utarbeidet innenfor rammer gitt i konsernets overordnede risikopolicyer. Styret i Eika Forsikring har det overordnede ansvar for at selskapet har et hensiktsmessig system og prosess for risikostyring og internkontroll.

Administrerende direktør har ansvaret for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir implementert og gjennomført. Dette innebærer blant annet å sørge for at risikoidentifikasjon og risikovurdering blir gjennomført før strategiske tiltak blir iverksatt. Selskapets Risk Manager, Compliance ansvarlig, Aktuar, Tegningsrevisor og Oppgjørsrevisor er definert som selskapets andrelinjefunksjon. Disse nøkkelfunksjonene rapporterer kvartalsvis status på sine respektive områder til styret, og arbeider for øvrig i tråd med kravene i henhold til Finansforetaksloven så langt dette er forenlig med kravene i dagens regelverk. Selskapet har siden 2010 satt ut internrevisjonsoppdraget til PWC som danner selskapets tredjelinjefunksjon.

Selskapet foretar jevnliges stresstester og beregninger av SCR-/MCR-nivå for å påse at vedtatte risikorammer overholdes. 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, innenfor rammer som gir forsvarlig trygghet for kunder, leverandører og andre interessenter av selskapet.

Selskapet har avdekket følgende risikoklasser:

Forsikringsrisiko

Eika Forsikring definerer forsikringsrisiko som risikoen for tap eller ugunstig endring i verdien av forsikringsforpliktelse som følge av at premier og forsikringstekniske avsetninger er fastsatt på grunnlag av sviktende forutsetninger. Forsikringsrisikoen er sammensatt og består av premierisiko, reserverisiko og katastroferisiko.

Eika Forsikring foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismodell og tariffer. Skadeutbetalinger er en naturlig del av forsikringsvirksomheten, og risikoen reduseres gjennom kjøp av reassuransedekning. Gjennom policy for forsikringsrisiko stilles det krav til rating for aktuelle reassurandører. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til forhandling og fastsettelse av reassuransesprogrammet.

Markedsrisiko

Selskapet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i verdipapirmarkedet. Selskapets midler, med unntak av den rene driftslikviditeten, forvaltes av profesjonell forvalter. Forvaltningen er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastlagt av selskapets styre. Rammene revideres minimum en gang per år. Plasseringsprofilen er utarbeidet med henblikk på å begrense effektene for selskapet av svingningene i verdipapirmarkedet.

Markedsrisiko omfatter renterisiko, aksjerisiko, konsentrasjonsrisiko, eiendomsrisiko og valutarisiko. Renterisiko er knyttet til risiko for verdifall på finansielle eiendeler som følge av vesentlige endringer i rentenivå. Aksjerisiko er risikoen for verdifall i selskapets aksjeportefølje som følge av sterkt reduserte priser i aksjemarkedet, tilsvarende definisjon gjelder for eiendomsrisiko. Valutarisiko knytter seg til risiko for verdifall på eiendeler eller økning i forpliktelser holdt i utenlandsk valuta grunnet fluktusjoner i valutakurs. Konsentrasjonsrisiko er knyttet til risiko for vesentlige tap i verdipapirporteføljen som følge av store eksponeringer mot enkeltmotparter hvis manglende betalingsevne blir en utfordring.

Ved utgangen av 2016 utgjør andelen investert i aksjer gjennom aksjefond 7,2 prosent. Selskapet er dermed kun moderat eksponert for aksjerisiko. Utover dette er porteføljen investert i obligasjoner og rentefond. Renteporteføljen er i all hovedsak investert i stat, kommune, bank/finans og har derfor lav utstederrisiko. Investeringene i rentebærende instrumenter er hovedsakelig i instrumenter med lav durasjon.

Gjennomsnittlig durasjon på renteporteføljen er ca. 0,64 år og renterisikoen på porteføljen er således lav. For ytterligere å redusere risikoen er selskapet opptatt av at det er god sammenheng mellom durasjon i renteporteføljen og forventet forfallsstruktur på de forsikringsmessige forpliktelsene.

Selskapet er eksponert for konsentrasjonsrisiko i sin kapitalforvaltning gjennom investeringer i verdipapirer utstedt av andre enn staten. Risikoen begrenses gjennom posisjonsrammer som angir maksimale eksponeringer per motpart.

Selskapet er ikke eksponert for eiendomsrisiko, ei heller valutarisiko av vesentlig betydning.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er knyttet til risikoen for at selskapets debitorer ikke er i stand til å innfri sine betalingsforpliktelser. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd, samt fordringer på reassurandører og på forsikringskunder.

Selskapet har som policy å henvende seg kun til anerkjente reassuranseselskaper med god rating. Det er etablert rammer for den enkelte reassurandørs andel av reassuransesprogrammet. Det foretas kontinuerlig oppfølging av reassurandørens rating, herunder også en vurdering av risikoen for at den enkelte reassurandør ikke skulle være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser.

Eksponeringen mot banker begrenses gjennom fastsatte plasseringsrammer som løpende overvåkes. Risiko i forhold til forsikringskunder er begrenset til tap på premie i tiden fra betalingsforfall til forsikringen annulleres i henhold til bestemmelsene i forsikringsloven, samt i forhold til regress i forbindelse med skadesaker. Gitt den korte maksimale periode fra betalingsforfall til annullasjon, samt at de enkeltstående krav mot forsikringskunder er av svært moderat størrelse, anses motpartsrisiko knyttet til forsikringskunder å være svært lav.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliance-risiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. For å redusere risiko er det lagt vekt på utarbeidelse av policyer med klare roller og ansvar, fullmaktstrukturer, rutinebeskrivelser, prosesskart med risikoidentifisering og risikovurderinger.

Selskapet er underlagt omfattende regulering gjennom lover og forskrifter. Selskapet er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet knyttet til etterlevelse av konsesjonskrav. Selskapet har også konsesjon fra Datatilsynet som betinger at personopplysninger ivaretas på trykkgående måte.

Selskapet har en uavhengig compliancefunksjon som identifiserer, vurderer, overvåker og rapporterer på selskapets overholdelse av lover, regler og interne retningslinjer.

Selskapet har løpende lederoppfølging og kontinuerlig fokus på operasjonell risikostyring og hvordan dette kan bidra til bedret styring og kontroll samt at operasjonelle aktiviteter utføres på en effektiv og hensiktsmessig måte.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet på et tidspunkt ikke har tilstrekkelig tilgjengelig likviditet til å dekke sine forpliktelser til forfall. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremiene innkreves på forhånd, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. Store skadeutbetalinger vil ha utbetalingstidspunkt først etter en lengre behandlingsperiode, og risikoen for uventede store skadeutbetalinger er derfor lav. I tillegg er selskapets investeringsportefølje plassert i papirer med høy likviditet, for å ytterligere sikre selskapets løpende betalingsevne. Sett hen til selskapets policy for likviditetsrisiko, anses likviditetsrisikoen samlet sett å være moderat for selskapet.

Organisasjon og miljø

Eika Forsikring AS er medlem i Finans Norge.

Eika Gruppen gjennomførte høsten 2016 en organisasjonsundersøkelse som omfattet hele konsernet. Undersøkelsen viser en høy medarbeidertilfredshet i Eika Forsikring. Arbeidsmiljøet i selskapet ansees som godt. Selskapet hadde per 31. desember 2016 totalt 156 ansatte, 77 kvinner og 79 menn.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass med full likestilling mellom kvinner og menn. Dette innebærer at selskapet søker å legge til rette for at alle medarbeidere skal ha like muligheter til jobbutvikling og karriere, og at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Eika Forsikring er opptatt av å sikre mangfold i selskapet og arbeider for å inkludere personer fra grupper som er underrepresentert, samt sette krav til mangfold i rekruttering og i lederutviklingsprogrammer. Selskapet ser at en god balanse mellom arbeid og privatliv blir stadig viktigere for dagens medarbeidere og ledere.

HMS - arbeidet er en viktig del av selskapets prioriteringer og tiltak innenfor området gjennomføres i samarbeid mellom ledere, verneombud og de tillitsvalgte i selskapet, samt morselskapet sin sentrale HMS - funksjon.

Eika Forsikring legger til rette for at økt fysisk aktivitet skal være en kulturbærer i organisasjonen, som skal skape et positivt arbeidsmiljø og forebygge sykefravær. Aktiviteter gjennomføres i regi av Eika Bedriftsidrettslag. For å legge forholdene best mulig til rette for at de ansatte skal ha mulighet til å prioritere fysisk aktivitet i hverdagen, har de ansatte fri tilgang til treningsrom med moderne fasiliteter i selskapets lokaler. Selskapet har avtale om bedriftshelsetjenester som sikrer et utvidet tilbud til samtlige medarbeidere. Totalt utgjorde sykefraværet 4,1 prosent i 2016 mot 4,5 prosent i 2015. Det har ikke vært rapportert noen arbeidsrelaterte personskader i 2016.

Virksomhetens art medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljøet. Selskapets hovedkontor på Hamar er definert som Energiklasse A-bygg. For ytterligere omtale av samfunnsansvar henvises til årsrapport for Eika Gruppen.

Hendelser etter balansedagen

Det er ingen vesentlige hendelser etter balansedagen som gir ny informasjon om forhold som eksisterte på balansetidspunktet, eller som representerer nye forhold det skulle vært tatt hensyn til ved avleggelsen av årsregnskapet.

Utsiktene framover

Forsikringsbransjen er preget av konkurranse og økende kunde-fokus. 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 kundepreferanser og økte krav til effektiv drift. Kundene stiller stadig høyere krav til selskapets tjenesteleveranse. Sentralt i denne sammenheng står forenkling og tilgjengelighet. 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 samtidig tro på at en

vesentlig del av kundene fortsatt ønsker den lokale tilstedeværelse og god 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. Eika Forsikring står godt rustet til å møte disse utfordringene, og vil kontinuerlig jobbe med å tilpasse seg de endringer som kommer for derigjennom å opprettholde og styrke konkurransekraften ytterligere.

Med fokus på lokalbankens verdigrunnlag og med økende endringstakt både i alliansen og selskapet, ser Eika Forsikring store 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.

Som tidligere varslet har Regjeringen i statsbudsjett for 2017 vedtatt å innføre finansskatt gjeldende fra 1. januar 2017. Vedtaket medfører at skattesatsen på alminnelig inntekt for selskap innenfor finanssektoren videreføres med 25 prosent mot en generell reduksjon av skattesats på alminnelig inntekt til 24 prosent for andre bransjer. Videre belastes selskapene med en særavgift tilsvarende 5 prosent av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget. For Eika Forsikring vil denne særavgiftens belastning 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.

Disponering av overskuddet

Styret foreslår overfor selskapets generalforsamling at totalresultatet for 2016 på 302 659 tusen kroner disponeres:

<i>Overføringer (tall i tusen kroner):</i>	
Avgitt konsernbidrag (netto etter skatt)	301 659
Overført til forsikringstekniske avs.	17 752
Overført fra annen egenkapital	- 16 752
Sum overføring	302 659

Styret vil benytte anledningen til å takke alle medarbeidere for det arbeidet som er lagt ned og for resultatoppnåelsen i 2016.

8. mars 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
Adm. direktør

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2016	2015
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
<i>Premieinntekter</i>			
Opptjente bruttopremier	Note 4	2 584 806	2 485 706
Gjenforsikringsandel av opptjent bruttopremie	Note 4	-678 940	-642 724
Sum premieinntekter for egen regning		1 905 866	1 842 982
Andre forsikringsrelaterte inntekter		21 705	42 418
<i>Erstatningskostnader i skadeforsikring</i>			
Brutto erstatningskostnad	Note 4	1 603 844	1 517 361
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	Note 4	-354 247	-335 137
Sum erstatningskostnader for egen regning		1 249 597	1 182 224
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
Salgskostnader		366 848	323 849
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	Note 11,13,16,19	194 621	158 972
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		-210 400	-180 712
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		351 069	302 108
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		326 905	401 068
IKKE - TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
<i>Netto inntekter fra investeringer</i>			
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		65 275	64 463
Verdiendring på investeringer	Note 6,7	8 473	-27 366
Realisert gevinst og tap på investeringer		9 018	12 538
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-3 104	-2 683
Sum netto inntekter fra investeringer		79 662	46 953
Andre inntekter		1 472	2 695
Andre kostnader		13 433	2 104
Resultat av ikke-teknisk regnskap		67 701	47 545
Resultat før skattekostnad		394 606	448 613
Skattekostnad	Note 12	91 947	121 531
Resultat før andre resultatkomponenter		302 659	327 082
Aktuarielle gev/tap pensjoner		-	3 543
Skatt på andre resultatkomponenter		-	-886
TOTALRESULTAT		302 659	329 739

Balanse - Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2016	31.12.2015
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	Note 11	13 168	17 331
Sum immaterielle eiendeler		13 168	17 331
Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	Note 6,9,10	235 466	250 125
Obligasjoner og andeler	Note 7,9,10	2 935 375	2 926 647
Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi		3 170 841	3 176 771
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		322 864	293 493
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger		655 814	629 841
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		978 678	923 334
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkteforsikring		1 019 786	912 968
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	2 476
Andre fordringer		4 760	1 107
Sum fordringer		1 024 546	916 550
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	Note 11	10 587	12 744
Kasse, bank	Note 3,15	221 936	237 173
Utsatt skattefordel	Note 12	10 339	25 871
Sum andre eiendeler		242 862	275 787
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		6 145	5 817
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		6 145	5 817
SUM EIENDELER		5 436 240	5 315 590

Balanse - Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2016	31.12.2015
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	Note 18	175 000	175 000
Annen innskutt egenkapital		191 508	191 508
Sum innskutt egenkapital		366 508	366 508
Opptjent egenkapital			
Naturskadekapital		71 013	57 831
Avsetning til garantiordning		109 793	105 223
Annen opptjent egenkapital		492 712	509 464
Sum opptjent egenkapital		673 517	672 518
SUM EGENKAPITAL		1 040 025	1 039 026
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lån	Note 8	249 072	249 125
Sum ansvarlig lånekapital		249 072	249 125
Forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	Note 5	1 297 929	1 222 963
Brutto erstatningsavsetning	Note 5	2 113 648	2 021 634
Sum brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		3 411 577	3 244 597
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser		-	10 829
Skyldig betalbar skatt	Note 12	-	6 709
Utsatt skatt	Note 12	73 345	70 270
Andre forpliktelser		1 014	1 014
Sum avsetning for forpliktelse		74 360	88 824
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		39 750	30 835
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		137 023	151 038
Forpliktelser til selskap i samme konsern		380 531	445 025
Andre forpliktelser		62 022	34 348
Sum forpliktelser		619 326	661 246
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader		41 881	32 773
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		41 881	32 773
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		5 436 240	5 315 590

8. mars 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
Adm. direktør

Oppstilling av endring i egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Forsikrings- tekniske avsetninger	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2014	175 000	191 508	182 061	281 847	830 416
Prinsippendring pensjon IAS 19	-	-	-	-7 695	-7 695
Prinsippendring sikkerhetsavsetning	-	-	-	209 590	209 590
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	-24 146	24 146	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	5 138	-5 138	-
Årets resultat	-	-	-	329 739	329 739
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	-	-	-	-323 025	-323 025
Balanse per 31. desember 2015	175 000	191 508	163 053	509 464	1 039 026
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	13 182	-13 182	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	4 570	-4 570	-
Årets resultat	-	-	-	302 659	302 659
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	-	-	-	-301 659	-301 659
Balanse per 31. desember 2016	175 000	191 508	180 805	492 712	1 040 025

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Året 2016	Året 2015
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalte premier	2 885 389	2 672 207
Utbetalte gjenforsikringspremier -netto etter provisjon	-792 760	-639 605
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-1 415 213	-1 304 332
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsoppgjør	331 811	338 025
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-118 867	-107 293
Utbetalinger av øvrige driftsutgifter mv.	-534 711	-455 730
Innbetalinger av renter og utbytte	56 358	64 009
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-6 813	-26 217
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	764 033	809 778
Utbetalinger til investeringer i finansielle eiendeler	-741 909	-1 215 052
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	427 317	135 789
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetalt til konsernselskap	-442 500	-350 000
Innbetalt ansvarlig lånekapital	-53	249 125
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-442 553	-100 875
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	-15 237	34 914
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	237 173	202 259
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utg. av perioden	221 936	237 173

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk, samt forskrift for årsregnskap for forsikrings-selskaper gitt av Finanstilsynet 18. desember 2015. Forenklinger i henhold til forskriftens § 3-1 er benyttet. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

Bruk av estimat og skjønn

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet har det vært brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader og opplysninger om potensielle forpliktelse. 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 klassifiseres på annen måte, omarbeides fjorårstallene 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

Forsikringstekniske avsetninger og egenkapital er omarbeidet for bortfall av sikkerhetsavsetningen

Inntektsføring

Premieinntekter omfatter forfalte bruttopremier og premier til gjenforsikring. Premiene inntektsføres i takt med forsikringsperioden.

Provisjoner fra reassurandører er provisjonsinntekter for avgitt gjenforsikring i forbindelse med kvotereassuransse. Inntektene opptjenes på grunnlag av avgitt forfalt premie og inntektsføres i henhold til opptjent premie. Den andelen som henfører seg til uopptjent premie er oppført som gjeld i balansen.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert for gjenforsikringsandel og endring i brutto erstatnings-avsetning redusert for gjenforsikringsandel. Erstatningskostnadene inneholder avviklingsgevinst/-tap fra tidligere årganger. Den delen av de forsikringsrelaterte driftskostnadene som gjelder kostnader knyttet til indirekte skadebehandling inngår også som den del av erstatningskostnadene.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IAS 39.

Innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Fraregning skjer når de kontraktsmessige rettighetene eller forpliktelsene til kontantstrømmen opphører eller ved en transaksjon.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultatet enten som "holdt for omsetning" eller etter "virkelig verdi opsjonen"
- utlån og fordringer
- investeringer som holdes til forfall
- tilgjengelig for salg

Kategoriene investering som holdes til forfall og tilgjengelig for salg, er ikke benyttet.

Virkelig verdi er det beløpet som en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med, i en transaksjon mellom velinformerte og frivillige parter.

For børsnoterte instrumenter settes virkelig verdi til børskurs. For øvrige finansielle instrumenter benyttes verdsettelsesmetoder.

Utlån og fordring måles til amortisert kost

Verdifall på finansielle eiendeler som ikke er målt til virkelig verdi

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at en finansiell eiendel har falt i verdi, måles tapet som differansen mellom objektets bokførte verdi og nåverdien av fremtidige kontantstrømmer.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler vurderes til anskaffelseskostnad redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Behandlingen av nedskrivning er for øvrig som beskrevet for varige driftsmidler.

Varige driftsmidler

Driftsmidlene vurderes til anskaffelseskost fratrukket bedriftsøkonomiske avskrivninger. Dersom virkelig verdi av driftsmidler eller grupper av driftsmidler er lavere enn bokført verdi, og verdifallet ikke antas å være av forbigående art, er det foretatt en nedskrivning.

Bankinnskudd

Bankinnskudd inkluderer bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse. Selskapet har ingen valutaplasseringer.

Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger er beregnet av ansvarshavende aktuar etter risikoteoretiske metoder fastsatt av Finanstilsynet. Det benyttes fellesparametre utarbeidet av Finanstilsynet.

Nedenfor følger en beskrivelse av de enkelte avsetningene.

Premieavsetning

Premieavsetningen er en periodisering av den forfalte premien og relatert til de uopptjente delene av denne.

Erstatningsavsetning

Brutto erstatningsavsetning består av estimater for rapporterte skader og skader skjedd, men ikke meldt. Skadebehandler utarbeider estimat for rapporterte skader, og dette skal til enhver tid være oppdatert med innkommen informasjon slik at det dekker den totale fremtidige kostnaden ved skaden. Skader skjedd, men ikke meldt estimeres via standard aktuarielle modeller og som utfra norsk praksis er akseptert som god aktuariell skikk over tid. Det skilles mellom modeller for langhalet og korthalet forretning. Generelt tas det utgangspunkt i selskapets skadehistorikk. Dets omfang og tilstrekkelighet, samt statistisk tilpasning avgjør valg av endelig modell.

Selskapet har valgt å ikke diskontere reservene i regnskapet.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Forsikringstekniske avsetninger er presentert brutto i balansen. Gjenforsikringsandelen av premie- og erstatningsavsetningen er vist som fordring.

Avsetning til naturskadefond og garantiordning

Avsetning til naturskadefondet og avsetning til garantiordningen ansees ikke som en forsikringsteknisk avsetning, men inngår i opptjent egenkapital.

Pensjoner

Innskuddsordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte og det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser utover det årlige innskuddet. Alle ansatte i selskapet inngår i innskuddsbasert pensjonsordning.

Avtalefestet ordning (AFP)

AFP er en tariffestet pensjonsordning i privat sektor. Premien beregnes med utgangspunkt i en fast prosent av årslønn mellom 1 og 7,1 ganger gjennomsnittlig grunnbeløp. Det skal ikke betales premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha vært ansatt i en bedrift tilsluttet AFP i 7 av de siste 9 årene før fylte 62 år.

Skatter

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen der postene kan utlignes.

Note 3 – Risikostyring

Risikoeksponering

Selskapet er eksponert for ulike former for risiko. Selskapet legger stor vekt på å ha en løpende styring og oppfølging av alle risikoer virksomheten er eksponert for. Styret har vedtatt implementering av morselskapets rammeverk for risikostyring og kontroll. Eika Forsikrings rammeverk definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital som bygger på det felleseuropeiske rammeverket for styring av risiko i forsikringssektorene, Solvens II, og den norske implementeringen av dette direktivet.

Selskapet styrer etter en vedtatt risikostrategi og det er utviklet rutiner og instruksjer i forbindelse med risikogjennomganger som skal sikre at selskapet håndterer risikofaktorene på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes kontinuerlig at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt. Risikostyringen skal bidra til at selskapet realiserer sine overordnede mål innenfor rammer som skaper tilstrekkelig trygghet for kunder, leverandører og selskapets interessenter for øvrig. For en nærmere beskrivelse av organiseringen av risikoarbeidet i selskapet henvises til styrets årsberetning.

Selskapet rapporterer fra 01.01.2016 etter Solvens II, og har derfor implementert rutiner for ORSA (own risk and solvency assessment), beregning av solvenskapitalkrav/minstekapitalkrav, samt gjort nødvendige organisatoriske og systemmessige forberedelser for å være i posisjon til å etterleve regelverket.

Selskapet er eksponert i følgende risikoklasser; forsikringsrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og risikoen for at selskapet ikke har avsatt tilstrekkelige skadereserver for inntrufne skader.

Risikoen er knyttet til at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og dermed ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene.

Forsikringsrisiko består av premie- og reserverisiko samt katastroferisiko.

Premierisiko omfatter risiko for underprising og tilfeldige feil;

- En generell undervurdering av erstatningskostnadene og driftskostnadene relatert til de skader som vil inntreffe i løpet av dekningsperioden (estimeringsfeil eller underprising).
- Fluktuasjoner i tidshorisontens (dvs. neste års) faktiske erstatningskostnader og driftskostnader rundt forventningsverdien til de samme kostnader som følge av kostnadenes stokastiske natur (tilfeldige feil).

Reserverisiko omfatter risiko for underreservering og tilfeldige feil;

- En generell undervurdering av erstatningsavsetningen i en eller flere skadeforsikringsbransjer (estimeringsfeil eller underreservering).
- Erstatningsavsetningens stokastiske natur, dvs. at de fremtidige faktiske erstatningsutbetalinger relatert til inntrufne skader vil fluktuere rundt forventningsverdien av disse utbetalingene (tilfeldige feil).

Katastroferisiko er risiko for tap som følge av:

- Ekstreme eller irregulære hendelser som ikke er tilstrekkelig ivaretatt under øvrige risikoer, og der det generelt er vanskelig å anslå et tapspotensial
- Naturkatastroferisiko. Som følge av ekstreme eller irregulære naturskadehendelser (naturulykker).

Gjennom selskapets brede tilbud av skade- og personprodukter til både privatkunder og næringskunder, spredt over hele landet, oppnås en diversifisering i porteføljen som virker risikoreducerende for den enkelte kunde. En oppstilling over selskapets premieinntekter fordelt på de viktigste produkter er tatt inn i note 4.

Nedenstående tabell oppsummerer forventet betalingsforløp for selskapets forsikringstekniske avsetninger pr. 31.12.16:

Non-cum gross data - diagonal per 31.12.2016																		NOK		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	SUM
2000	20 814	12 460	249	945	849	253	181	1 669	2	0	0	0	0	0	0	0	0	60	30	37 513
2001	113 917	38 233	4 930	7 423	9 465	3 839	2 056	3 115	20	-3	11	4	0	0	194	208	200	140	41	183 795
2002	199 938	82 891	11 039	11 374	7 561	7 620	5 669	1 845	4 052	2 769	16	12	32	97	7	620	440	260	80	336 322
2003	290 490	86 685	18 710	9 480	6 031	14 596	13 835	3 735	3 196	106	52	0	57	0	1 378	1 080	840	620	295	451 187
2004	329 244	125 500	23 419	15 896	13 444	25 220	9 454	4 482	4 516	393	31	42	27	2 985	1 911	908	538	321	71	558 403
2005	352 845	130 737	34 627	16 523	8 549	18 183	6 194	5 483	6 489	58	2 049	1	2 850	2 885	1 548	1 104	699	422	286	591 532
2006	408 298	162 232	30 289	19 933	19 260	12 449	3 209	551	378	110	2 746	6 970	3 363	2 454	1 667	638	218	145	93	675 003
2007	473 896	213 133	40 271	16 576	19 617	10 157	16 003	7 841	173	3 766	3 938	2 974	1 796	1 277	1 117	545	224	149	96	813 547
2008	581 894	252 848	50 904	30 605	21 828	28 831	10 377	4 247	6 435	8 995	4 180	3 555	2 554	1 841	1 277	695	226	143	93	1 011 528
2009	661 257	279 424	46 589	22 909	19 579	17 514	10 395	11 073	11 753	5 301	2 545	2 355	1 416	950	918	410	190	127	82	1 094 788
2010	743 014	392 810	70 493	44 177	28 399	14 772	21 164	24 453	11 627	6 812	4 186	3 777	2 864	1 755	1 610	770	293	193	125	1 373 294
2011	786 428	308 436	62 240	30 820	31 776	40 605	37 886	17 509	8 653	4 185	2 622	2 919	1 848	1 240	1 264	519	195	123	72	1 339 339
2012	711 199	292 320	59 143	43 730	34 053	40 686	25 390	15 247	7 137	4 474	2 850	2 725	1 808	1 214	1 192	307	187	118	69	1 243 851
2013	785 331	398 290	63 429	3 177	60 483	40 092	27 866	15 035	8 613	4 045	2 489	2 471	1 571	835	927	264	159	100	57	1 415 235
2014	842 110	338 201	66 652	73 717	53 236	44 965	28 190	17 697	7 470	4 355	2 879	2 190	1 609	775	822	255	153	96	55	1 485 426
2015	788 745	292 956	156 035	75 630	63 344	56 586	39 465	20 706	8 689	6 029	3 353	2 724	1 457	716	868	424	139	87	49	1 518 002
2016	874 814	434 054	120 581	62 794	53 146	57 227	37 565	22 744	10 075	5 434	2 512	2 569	1 189	472	969	203	126	78	44	1 686 594
SUM	8 964 234	3 841 210	859 600	485 711	450 621	433 596	294 898	177 433	99 276	56 829	36 457	35 290	24 443	19 497	17 669	8 948	4 827	3 180	1 637	0

Eika Forsikring foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismodell og tariffer.

Skadeutbetalinger er en naturlig del av forsikringsvirksomheten, og risikoen reduseres gjennom kjøp av reassuranskontrakter. Gjennom policy for forsikringsrisiko stilles det krav til rating for aktuelle reassurandører. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til forhandling og fastsettelse av reassuransprogrammet.

Analyser av alle elementer i forsikringen benyttes som grunnlag for å justere vilkår/tegningsadgang og prismodell. Tegningsrisiko håndteres dels gjennom statistiske undersøkelser av historiske skadedata foretatt internt og av aktuar, dels gjennom interne retningslinjer for tegning. Selskapet har begrenset med langhalede forsikringer (lang tid fra en skade inntreffer til den blir avsluttet og hele forsikringssummen er utbetalt).

Minstekravene til de forsikringstekniske avsetningene beregnes av ansvarshavende aktuar som påser at beregningene avspeiles i selskapets regnskap. Incurred but not reported (IBNR) estimeres av ansvarshavende aktuar kvartalsvis. For mellomliggende måneder gjøres en forenklet beregning basert på ettermeldte skader og særskilte vurderinger av frost, flom mv.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er knyttet til risiko for tap som følge av manglende betalingsevne og/eller -vilje hos debitor. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd, fordringer på reassurandører og fordringer på forsikringskunder. Eksponeringen mot banker begrenses gjennom fastsatte plasseringsrammer som løpende overvåkes.

Plassering i banker per 31. desember 2016 fordelt pr. ratingklasse:

Ratingklasse	Kredittrisiko bankplasseringer	Andel av totale bankinnskudd
Beløp i tusen kroner		
AA-	54 306	24,5 %
A	102 450	46,2 %
BBB+	65 180	29,4 %
Sum plassering bank	221 936	100 %

Selskapet har som policy å henvende seg kun til anerkjente reassuranseselskaper med god rating. Det er etablert rammer for den enkelte reassurandørs andel av reassuranseprogrammet. Det foretas kontinuerlig oppfølging av reassurandørenes rating, herunder også en vurdering av risikoen for at den enkelte reassurandør ikke skulle være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser.

Fordeling av reassurandørene etter ratingklasse per 31.12.2016:

Ratingklasse:	
AA	4 %
AA-	88 %
A+	1 %
A	3 %
A-	3 %
Sum	100 %

Risiko i forhold til forsikringskunder er begrenset til tap på premie i tiden fra betalingsforfall til forsikringen annulleres i henhold til bestemmelsene i forsikringsloven, samt i forhold til regress i forbindelse med skadesaker. Tatt i betraktning den korte tidsperiode fra betalingsforfall til annullasjon, samt det beskjedne nivå på hvert enkeltstående krav selskapet har mot forsikringskundene, anses motpartsrisikoen knyttet til forsikringskundene å være svært lav.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene.

Selskapet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i verdipapirmarkedet. Selskapets midler, med unntak av den rene driftslikviditeten, forvaltes av profesjonell forvalter. Forvaltningen er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastlagt av selskapets styre. Rammene revideres minimum årlig. Plasseringsprofilen er utarbeidet med henblikk på å begrense effektene for selskapet av svingningene i verdipapirmarkedet.

Ved utgangen av 2016 utgjør andelen investert i aksjer gjennom aksjefond 7,2 prosent av investeringsporteføljen. Utover dette er porteføljen investert i obligasjoner og rentefond. Renteporteføljen er i all hovedsak investert i stat, kommune, bank/finans og har derfor lav utstederrisiko. Investeringene i rentebærende instrumenter er hovedsakelig i instrumenter med lav durasjon.

Plasseringer i rentepapirer etter ratingklasse per 31.12.2016:

Ratingklasse	Finansielle instrumenter til virkelig verdi	Andel av total portefølje
Beløp i tusen kroner		
AAA	709 232	24,2 %
AA+	400 412	13,6 %
AA	10 376	0,4 %
AA-	103 587	3,5 %
A+	142 616	4,9 %
A	67 044	2,3 %
A-	571 045	19,5 %
BBB+	724 082	24,7 %
BBB	82 404	2,8 %
BBB-	10 003	0,3 %
BB+	114 575	3,9 %
Sum rentepapirer / rentefond	2 935 375	100 %

Det er benyttet offisiell rating der denne er tilgjengelig. I andre tilfeller er skyggerating benyttet.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi inkluderer opptjente renter med 12,4 millioner kroner.

Gjennomsnittlig durasjon på renteporteføljen er ca. 0,9 år og renterisikoen på porteføljen er således lav. For ytterligere å redusere risikoen er selskapet opptatt av at det er god sammenheng mellom durasjon i renteporteføljen og forventet betalingsmønster på de forsikringsmessige forpliktelsene.

Renteporteføljens inndeling etter durasjon pr 31.12.16 er som følger:

Beløp i tusen kroner	Andel	Investert beløp
<i>Durasjon</i>		
0 - 1 måned	15,6 %	457 046
1 - 3 måneder	53,1 %	1 558 884
3 - 12 måneder	9,1 %	268 569
1 - 5 år	20,7 %	608 527
Over 5 år	1,4 %	42 350
Sum obligasjoner og andeler	100 %	2 935 375
<i>Spesifikasjon av finansielle eiendeler:</i>		
Obligasjoner		2 514 754
Rentefond		420 621
Sum obligasjoner og andeler		2 935 375

Underliggende papirer i rentefondene er medtatt i beregningen

Renterisiko

Renterisiko er relatert til forholdet mellom tidshorisont for innlåsing av kapital i renteporteføljen og forfallstidspunkt for forsikringsmessige forpliktelser. Selskapet er opptatt av at det er god sammenheng mellom renteporteføljens durasjon og forventet betalingsmønster for de forsikringsmessige forpliktelsene, og har i policy for markedsrisiko regulert nivået på gjennomsnittlig durasjon i renteporteføljen for å redusere risikoen og optimalisere kapitalforvaltningen. Forpliktelser som er knyttet til personskader og tap av fremtidig inntektserverv, verdsettes ved bruk offentlig fastsatt kapitaliseringsrente. Svingninger i det generelle rentenivået reflekteres ikke løpende i denne og medfører således en renterisiko.

Aksjerisiko

Pr. 31.12.16 utgjorde aksjeandelen av selskapets verdipapirportefølje 7,2 prosent. Dette er i sin helhet fondsplasseringer, bredt diversifisert over bransjer, geografiske områder og selskapsstørrelser. Selskapets eksponeringer for aksjerisiko er således av moderat omfang. En nærmere spesifisering av aksjeinvesteringene på rapporteringstidspunktet er angitt i note 7.

Konsentrasjonsrisiko

Eika Forsikring AS har konsentrasjonsrisiko i sin kapitalforvaltning ved investeringer i verdipapirer utstedt av andre enn staten. Risikoen begrenses gjennom posisjonsrammer som angir maksimale eksponeringer per motpart.

Eiendomsrisiko

Selskapet er ikke eksponert for eiendomsrisiko.

Valutarisiko

Selskapet er i svært begrenset grad eksponert for valutarisiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall, herunder risikoen for vesentlige ekstrakostnader ved realisering av verdipapirer til en lavere kurs enn antatt markedskurs som følge av behovet for å fremskaffe likviditet.

Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. Likviditetsrisiko relatert til plutselige store skadeutbetalinger anses moderat da vesentlige skadesaker typisk vil ha en lengre behandlingsperiode forut for utbetalingstidspunktet. Videre er selskapets investeringsportefølje tungt vektet mot lett omsettelige verdipapirer, for ytterligere å sikre selskapets betalingsevne.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. For å redusere risiko, er det utarbeidet policyer med klare rolle- og ansvarsfordelinger, fullmaktstrukturer, rutinebeskrivelser, prosesskart med risikoidentifisering og risikovurderinger. Selskapet har løpende lederoppfølging og kontinuerlig fokus på operasjonell risikostyring og hvordan dette kan bidra til bedret styring og kontroll samt at operasjonelle aktiviteter utføres på en effektiv og hensiktsmessig måte.

Note 4 – Premieinntekter, erstatningskostnader m.v.

FORSIKRINGSBRANSJER	Utgifter til medisinsk behandling	Yrkes-skade	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Økonomisk tap	Helse	Sum 2016
Forfalte bruttopremier	40 317	71 200	411 033	640 200	2 119	964 663	8 238	118 453	31 609	481 940	2 769 772
Gjenforsikringsandel	20 189	595	88 384	137 629	33	287 431	140	983	279	227 647	763 311
Forfalte premier f.e.r.	20 128	70 605	322 649	502 571	2 086	677 232	8 098	117 470	31 330	254 293	2 006 461
Opptjente bruttopremier	20 369	70 229	408 048	635 528	1 990	948 826	8 425	116 005	30 225	345 162	2 584 806
Gjenforsikringsandel	10 215	595	87 793	136 712	33	282 867	140	983	279	159 322	678 940
Opptjente premier f.e.r.	10 153	69 634	320 255	498 815	1 957	665 959	8 285	115 022	29 946	185 840	1 905 866
Brutto erstatningskostnad	13 701	30 401	276 700	432 435	317	648 263	2 004	69 853	22 739	107 432	1 603 844
Gjenforsikringsandel	5 968	-13 214	50 864	79 515	-1	186 049	36	1	373	44 657	354 247
Erstatningskostnader f.e.r.	7 733	43 615	225 836	352 920	319	462 213	1 968	69 852	22 365	62 775	1 249 597
Skader innruffet i år	23 646	50 068	296 529	467 055	616	692 503	4 614	69 263	21 028	197 051	1 822 371
Skader innruffet tidligere år	-9 944	-19 668	-19 828	-34 621	-298	-44 240	-2 610	590	1 711	-89 619	-218 527

Note 5 – Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

Beløp i tusen kroner	Utgifter til medisinsk behandling	Yrkes-skade	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Økonomisk tap	Helse	Naturskade-poolen	31.12.2016
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	14 768	32 587	205 510	319 809	945	456 923	3 807	57 476	15 673	170 328	20 101	1 297 929
Erstatningsavsetning brutto	21 781	219 041	289 932	452 723	293	555 938	8 330	38 241	6 273	494 998	26 098	2 113 648
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	36 549	251 628	495 443	772 533	1 237	1 012 861	12 137	95 717	21 946	665 326	46 199	3 411 577

Beløp i tusen kroner	Utgifter til medisinsk behandling	Yrkes-skade	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Økonomisk tap	Helse	Naturskade-poolen	31.12.2015
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	3 786	31 616	202 526	315 163	816	441 744	3 994	55 144	14 289	134 590	19 295	1 222 964
Erstatningsavsetning brutto	21 849	232 448	278 941	434 581	325	470 469	9 384	32 509	9 536	493 200	38 392	2 021 635
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	25 635	264 063	481 467	749 744	1 141	912 213	13 378	87 653	23 825	627 790	57 687	3 244 598

De forsikringstekniske avsetningene tilfredsstiller minstekravet til avsetninger fastsatt av Finanstilsynet.

Eika Forsikring anvender standardmodellen under Solvens 2. Forskjellen mellom balansen i Solvens 2 og regnskapsbalansen er diskontering av de forsikringstekniske avsetningene med rentekurve gitt av Eiopa, samt risikomargin beregnet i Solvens 2. For egen regning utgjør differansen MNOK 84.

Note 6 – 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	4 781	74 845	108 067
Verdipapirfondet Eika Norden	10 892	5 548	42 231	60 423
Verdipapirfondet Eika Global	45 091	1 485	42 363	66 975
Sum aksjefond			159 439	235 466
Verdiendring ført over resultatet (gevinst + / tap -)				-4 118

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 7 – Obligasjoner og andeler til virkelig verdi

Obligasjoner fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Stat	0,84 %	0,10	45 000	45 000	45 102
Kommuner og fylkeskommuner	1,68 %	1,71	300 641	305 507	306 589
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,47 %	0,86	670 000	685 129	687 680
Forretningsbanker	1,73 %	1,74	175 000	177 728	179 517
Sparebanker	1,70 %	0,50	1 278 500	1 297 036	1 295 866
Sum markedsbaserte verdipapir			2 469 141	2 510 401	2 514 754

Rentefond

Beløp i tusen kroner	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Kreditt	111 921	112 518	80 648
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	95 287	95 887	47 494
Verdipapirfondet Eika Likviditet	80 290	81 040	81 988
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	46 526	48 002	114 575
Verdipapirfondet Eika Sparebank	81 394	83 286	95 916
Sum rentefond		420 733	420 621
Sum markedsbaserte obligasjoner og andeler		2 931 134	2 935 375
Verdiendring ført over resultatet (gevinst + / tap -)			12 581

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 8 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.12.2016	31.12.2015
NO0010753346	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	250 000	250 000
Amortiserte kostnader							-928	-875
Sum ansvarlig lån							249 072	249 125

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

Note 9 – Eiendeler og gjeld – målekategorier

Beløp i tusen kroner	Finansielle eiendeler til virkelig verdi		Finansielle forpliktelser til amortisert kost	
	Lån og fordringer	Bokførte verdier	amortisert kost	Bokførte verdier
Aksjer og andeler		235 466		235 466
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi		2 935 375		2 935 375
Andre fordringer	1 024 546			1 024 546
Kasse, bank	221 936			221 936
Sum eiendeler	3 170 841	1 246 482		4 417 323
Forpliktelser			-	74 360
Sum gjeld			-	74 360

Note 10 – 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	235 466	420 621	656 087
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	-	2 514 754	2 514 754
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	235 466	2 935 375	3 170 841

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 11 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Innredning/ inventar mv.	Datautstyr	Programvare	Sum
Anskaffelseskost 1. januar	10 773	2 645	45 180	58 598
Tilgang	524	-	6 333	6 856
Avgang	43	-	14 488	14 532
Anskaffelseskost 31. desember	11 253	2 645	37 024	50 923
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	340	326	18 094	18 760
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	2 408	903	23 856	27 167
Bokført verdi 31. desember	8 845	1 742	13 168	23 756
Årets ordinære avskrivninger	2 068	577	5 763	8 408
Årets nedskrivning	-	-	-	-
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær
Andre immaterielle eiendeler anskaffet i forbindelse med oppkjøp av kundeportefølje i 2008 er nedskrevet og vises ikke i oppstillingen.				
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader				12 214

Note 12 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	2016	2015
<i>Skattekostnad</i>		
Betalbar skatt	73 341	126 184
Endring utsatt skattefordel/utsatt skatt	18 607	-5 060
Sum skattekostnad	91 947	121 124
Herav skatt på konsernbidrag	73 341	119 475
<i>Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat</i>		
Resultat før skatt	394 606	446 985
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	98 652	120 686
Effekt av forsikringstekniske avsetninger	-4 438	5 132
Andre permanente forskjeller	-2 266	-6 834
Endring skatt tidligere år	-	-
Effekt av endret skattesats for utsatt skatt	-	2 141
Sum skattekostnad	91 947	121 124
Effektiv skattesats	23,3 %	27,1 %
<i>Utsatt skatt i andre resultatkomponenter</i>		
Pensjonsforpliktelse	-	957
Effekt av endring i skattesats utsatt skatt	-	-71
Sum skattekostnad	-	886

Beløp i tusen kroner	2016	2015
<i>Utsatt skatt i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	27	-728
Pensjonsforpliktelser	-2 707	-1 117
Verdipapirer	-3 145	10 726
Avsetning for ikke opptjente inntekter	-9 724	585
Annen eiendel og gjeld	18	-3 222
Sikkerhetsavsetning	-3 075	-
Effekt av endret skattesats for utsatt skatt	-	-2 070

Balanseført utsatt skattefordel vedrører følgende midlertidige forskjeller:

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Driftsmidler	-893	-1 001
Pensjonsforpliktelser	-	10 829
Verdipapirer	10 204	22 784
Avsetning for ikke opptjente inntekter	19 049	57 945
Annen eiendel og gjeld	12 998	12 926
Sum midlertidige forskjeller	41 358	103 484
Utsatt skattefordel før endring av skattesats	10 339	27 941
Endring av skattesats	-	-2 070

Balanseført utsatt skatt vedrører følgende midlertidige forskjeller:

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Sikkerhetsavsetning	293 382	281 081
Sum midlertidige forskjeller	293 382	281 081

Note 13 – Pensjonskostnader

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets har per 30.juni 2016 avviklet den ytelsesbaserte ordningen og alle ansatte inngår i innskuddsordningen fra og med 1. juli 2016.

Innskuddsbasert ordning

Ordningen baserer seg på at selskapet yter et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Satsene på tilskuddet ble endret per 1. juli 2016 og er på 7 prosent av lønn fra 1-7,1G og 20 prosent av lønn fra 7,1-12G. I tillegg dekker selskapet risikoforsikring

Avtalefestet ordning (AFP)

1 og 7,1 ganger gjennomsnittlig grunnbeløp. Årspremien utgjør 2,5 prosent for 2016. Det skal ikke betales premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha vært ansatt i en bedrift tilsluttet AFP i 7 av de siste 9 årene før fylte 62 år.

Pensjonskostnader i tabell under er oppgitt inkludert arbeidsgiveravgift

Pensjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Ytelsesbaserte ordninger	-7 776	3 124
Innskuddsbaserte ordninger	5 149	3 607
AFP-ordning	1 660	1 470
Sum pensjonskostnad	-967	8 201

Pensjonsforpliktelse

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Netto pensjonsforpliktelse	-	10 829

Note 14 – Forsikringsrelaterte adm. kostnader, lønn mv.

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Lønn og personalkostnader	113 654	109 591
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	8 408	12 995
Konserntjenester	26 072	23 083
Drift og vedlikehold IT	62 240	38 188
Driftskostnader lokaler	12 691	10 497
Fremmede tjenester	44 121	32 955
Andre kostnader	45 317	35 150
Allokering av indirekte skadebehandlingskostnader	-117 882	-103 486
Sum forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	194 621	158 972

Selskapet klassifiserer den delen av administrasjonskostnadene som er knyttet til skadebehandlingsfunksjonen som indirekte skadebehandlingskostnader. Indirekte skadebehandlingskostnader inngår i erstatningskostnadene.

Spesifikasjon av lønns- og personalkostnader

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Lønn, honorar m.v	90 893	80 663
Arbeidsgiveravgift	15 648	13 277
Pensjonskostnader	-2 185	7 113
Andre personalkostnader	9 298	8 538
Sum lønns- og personalkostnader	113 654	109 591
Antall ansatte pr 31.12	161	145

Note 15 – Bundne bankinnskudd

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Bundne midler til skattetrekk	4 298	3 954
Sum	4 298	3 954

Note 16 – Godtgjørelser til ledende ansatte, styrende organ, revisor m.v

Beløp i tusen kroner		Lønn 1)	Annet 2)	Bonus 3)	Pensjon
Trond Bøe Svestad	Administrerende direktør 01.06. - 31.12.2016	1 090	38	276	84
Audun Bø *	Konstituert administrerende direktør 01.01. - 31.05.16	-	-	-	-

* Konstituert administrerende direktør er ansatt i moselskapet og mottar lønn derfra.

Selskapet har implementert konsernets retningslinjer for variabel godtgjørelse for å sikre etterlevelse av godtgjørelsesforskriften for finansinstitusjoner.

Administrerende direktør sin variable godtgjørelse knytter seg til beregning av måloppnåelse for hele selskapet basert på fastsatte kriterier i selskapets målkort. Videre er variable godtgjørelse basert på måloppnåelse i konsernet. Maksimal ramme for variable godtgjørelse til administrerende direktør utgjør 2 månedslønninger for selskapets måloppnåelse og inntil 1 månedslønn for konsernets måloppnåelse. Bonusordningen avvikles fra og med opptjeningsår 2017.

50 prosent av tildelt bonus utbetales som et engangsbøp i april i tildelingsåret. Resterende 50 prosent tilbakeholdes i selskapet og utbetales i like store årlige terminer fordelt over en perioden på 3 år. Verdien av tildelt, men ikke utbetalt bonus forrentes med 3 måneders NIBOR. Den ansatte har ingen rettigheter i tildelt, men ikke utbetalt bonus. Alt innestående i bonusbanken er selskapets eiendom inntil utbetaling finner sted.

Administrerende direktør inngår i selskapets ordinære pensjonsordning. Pensjon vist i tabell ovenfor viser årets kostnad.

Administrerende direktør har avtale om 6 måneders etterlønn. Det er ikke gitt lån til ledende ansatte. Selskapet har ikke aksjeverdi basert avlønning.

1) Omfatter utbetalt lønn.

2) Naturalytelser og andre ytelser.

3) 50 % av opptjent bonus innenfor særskilt bonusordning for 2016 vil iht retningslinjer beskrevet ovenfor, utbetales i 2017.

Godtgjørelse til styre og utvalg:

Beløp i tusen kroner	Honorar 1)	Beløp i tusen kroner	Honorar
Styret		Representantskap	
Arne Martin Laukvik	100	Jon Håvard Solum	8
Erica Blakstad	100	Bjørge Storengen	2
Hans Kristian Glesne	100	Ellen Bårdseth	2
Mette Kamsvåg	100	Elisabeth Reinertsen	4
Kristin Rønning	100	Knut Nafstad	4
Sum styret	500	Kristin Alme	4
		Odd Nordli	4
		Ola Grini	4
		Per Evjen	2
		Per Olav Nærstad	2
		Per-Arne Hanssen	4
Kontrollkomitè		Stein Kolrud	4
Atle Degré	12	Tor Egil Lie	4
Hans Petter Gjeterud	6	Vigdis Bakken Larsen	2
Rune Ivertsen	4	Sum representantskap	50
Sum kontrollkomitè	22		

1) Det er ikke utbetalt styrehonorar til styremedlemmer som er ansatt i andre selskap i Eika Gruppen konsernet.

Godtgjørelse til valgt revisor:

Beløp i tusen kroner	2016	2015
Lovpålagt revisjon	390	433
Andre attestasjonstjenester	-	10
Andre tjenester utenfor revisjon	118	93
Sum	507	536

Note 17 – Solvens og kapitalkrav

Beløp i tusen kroner	31.12.2016	31.12.2015
Ansvarlig kapital		
<i>Basiskapital</i>		
-Kapitalgruppe 1	909 133	893 227
-Kapitalgruppe 2	320 084	306 956
-Kapitalgruppe 3	-	-
Sum basiskapital	1 229 218	1 200 182
Supplerende kapital	-	-
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	1 229 218	1 200 182
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Markedsrisiko	131 874	150 249
Motpartsrisiko	213 680	185 694
Helseforsikringsrisiko	153 446	192 450
Skadeforsikringsrisiko	477 171	429 089
Diversifisering	-277 376	-296 874
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	-	-
Operasjonell risiko	94 561	89 364
Solvenskapitalkrav (SCR)	793 356	749 971
Dekningsprosent SCR	155 %	160 %
Minstekapitalkrav (MCR)	343 975	338 387
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	357 010	337 487
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	198 339	187 493
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 2,5 mill.)	33 428	34 754
Minstekapitalkrav (MCR)	343 975	338 387
Dekningsprosent MCR	284 %	284 %

Note 18 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital består pr 31. desember 2016 av 175 000 000 aksjer pålydende krone 1,-

Eierstruktur per 31. desember	Antall	Eierandel	Stemmeandel
Eika Gruppen AS	175 000 000	100 %	100 %
Sum	175 000 000	100 %	100 %

Note 19 – Nærstående parter

Som nærstående parter ansees alle selskaper innen konsernet samt styremedlemmer og ledende ansatte. Eika Forsikring kjøper forvaltningstjenester, administrative tjenester samt leie lokaler og driftsmidler fra andre selskap i konsernet. Administrative tjenester knytter seg blant annet til økonomi, regnskap og finans, IT drift og utvikling samt risk management.

I 2016 har selskapet kjøpt tjenester for 68,8 millioner kroner.

Nøkkeltall

År	2016	2015	2014	2013	2012
Endring i forfalt premie brutto	9,8 %	4,2 %	4,7 %	4,3 %	9,5 %
Egenregningsandel premier	73,7 %	74,2 %	74,6 %	70,7 %	69,4 %
Skadeprosent for egen regning	65,6 %	64,1 %	69,0 %	68,3 %	68,1 %
Kostnadsprosent for egen regning	18,4 %	16,4 %	15,5 %	13,4 %	15,4 %
Combined Ratio for egen regning	84,0 %	80,5 %	84,5 %	81,7 %	83,5 %
Combined Ratio f.e. r. siste årgang	90,6 %	86,9 %	87,6 %	84,5 %	82,9 %
Finansavkastning	2,6 %	1,6 %	2,1 %	2,1 %	2,4 %
Resultatgrad	20,7 %	24,3 %	20,2 %	23,6 %	22,6 %
Avkastning egenkapital	25,8 %	34,0 %	30,3 %	37,3 %	39,0 %
Solvensmargin SCR	155 %	160 %	-	-	-

Egenregningsandel premier	Forfalt premie for egen regning/Forfalt premie brutto
Skadeprosent for egen regning	Erstatningskostnader for egen regning/Premieinntekt for egen regning
Kostnadsprosent for egen regning	Forsikringsrelaterte driftskostnader/Premieinntekter for egen regning
Combined Ratio for egen regning	Skadeprosent for egen regning + Kostnadsprosent for egen regning
Combined Ratio f.e. r. siste årgang	Skadeprosent for egen regning, justert for erstatningskostnader fra tidligere år og kostnadsprosent for egen regning
Finansavkastning	Netto finansinntekter / Gj.sn. eiendeler
Resultatgrad	Resultat før skatt / Premieinntekt for egen regning
Avkastning egenkapital	Totalresultat / Gj.sn. justert egenkapital
Sum likvide midler	Aksjer og andeler + Obligasjoner, inkl. til varig eie + Sertifikater + Bankinnskudd
Dekningsprosent SCR	Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital/ samlet kapitalkrav (SCR)

Nøkkeltallsnoten er utarbeidet i et samarbeid mellom Finansnæringens Hovedorganisasjon(FNH) og Norsk Finansnærings Økonomigruppe (NFØ).

Til generalforsamlingen i Eika Forsikring AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Eika Forsikring AS' årsregnskap som viser et totalresultat på tkr 302 659. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 8. mars 2017
Deloitte AS


Eivind Skaug
statsautorisert revisor

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

www.eika.no

eika.