



Eika Forsikring

Årsrapport 2018

eika.

Årsberetning 2018

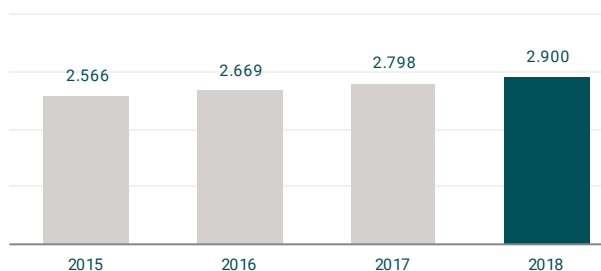
Eika Forsikring leverer skade- og personforsikring til kunder innen privat-, landbruks- og næringslivsmarkedet. Salg av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom bankene i Eika Alliansen og Sparebanken Møre. Produktene er også tilgjengelige via digitale kanaler. Eika Forsikring AS er datterselskap i Eika Gruppen AS og har sitt hovedkontor på Hamar. For eierstyring i selskapet vises til prinsippene for eierstyring i Eika Gruppen AS, www.eika.no.

Gjennom digital utvikling og kundeorientering skal selskapet forsterke verdiene med å være en profesjonell, kundeorientert lag-spiller for bankene i Eika Alliansen. Eika Forsikring styrker lokalbankene i Eika Alliansen slik at de kan beholde og utvikle sin unike posisjon i sine markeder gjennom konkurransedyktige forsikringsprodukter, digitale tjenester og konsepter.

Markedet i 2018

Konkurransen i det norske skadeforsikringsmarkedet har over noe tid vært tiltakende med flere nye etableringer, økt satsing på skadeforsikring fra etablerte finanskonsern og intern konsolidering i markedet. Eika Forsikring står seg godt i konkurransen og selskapets markedsandel per årsskifte er 4,8 prosent innen skadeforsikring privat og 3,7 prosent innen næring.

Bestandspremie
Millioner kroner

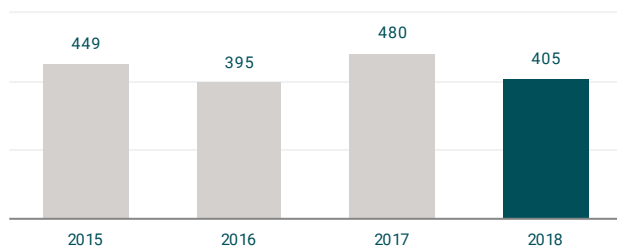


Utviklingen i Eika Forsikring er positiv, og selskapet opplever bestandspremievekst innen de fleste bransjer. Bestandspremien per 31. desember 2018 utgjør 2.900 millioner kroner, hvilket tilsvarer en bestandspremievekst på 3,6 prosent i 2018. Eika Forsikring hadde i 2018 en netto kundevekst på om lag 4.300 kunder.

Redegjørelse for årsregnskapet

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

Resultat før skatt
Millioner kroner



Eika Forsikring leverer i 2018 er resultat før skatt er på 405 millioner kroner, mot 480 millioner kroner i 2017. Egenkapitalavkastning etter skatt er på 24,6 prosent, mot 30,7 prosent i 2017.

Premieinntektene for egen regning økte med 281 millioner kroner i 2018, tilsvarende 14,1 prosent sammenlignet med fjoråret.

Eika Forsikring hadde i 2018 en skadeprosent 64,5 prosent mot 62,0 prosent i 2017. Skadefrekvensen for selskapets vesentligste produkter i 2018 er om lag på nivå med 2017, men man ser en tendens til økning i kostander per skade. Innslaget av storskader i året er noe større enn for 2017. Dette er i hovedsak drevet av villabranner og landbruksskader.

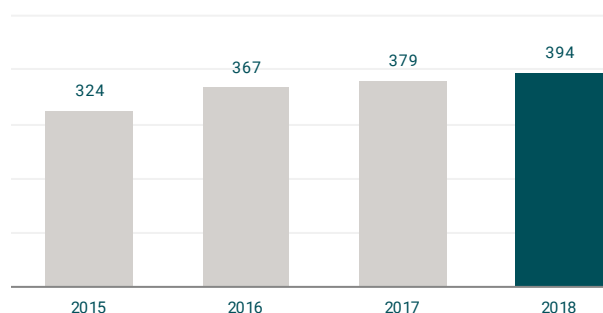
Samlet for året har selskapet resultatført 149 millioner kroner i positivt avviklingsresultat på tidligere årganger, mot 163 millioner i 2017. Positiv underliggende lønnsomhetsutvikling med færre skader primært innenfor yrkesskade og personskade motor, er de viktigste forklaringene til årets avviklingsresultat.

Eika Forsikring har i relativt liten grad vært direkte eksponert for skadeutbetalinger forbundet med naturskadehendelser i året. Kostnadene til naturskader for selskapet knyttes derfor i vesentlig grad til selskapets andel av avregninger av innmeldte skader til Norsk Naturskadepool. Samlet for året innebærer utligningene på selskapets hånd en kostnad på 16 millioner kroner for egen regning.

Eika Forsikring jobber kontinuerlig med utvikling av produkter og løsninger som skal støtte lokalbanken med å stå ved kundens side. Derfor har selskapet over tid blant annet jobbet med utvikling av digitale kundeflater for å tilfredsstille endrede kundepreferanser. Som et resultat av dette har kundene nå anledning til å selv administrere kjøp og gjøre endringer i sitt kundeforhold, samt melde skader, gjennom mobilbaserte selvbetjeningsløsninger.

Kostnadsførte provisjoner til distributørene har vært jevnt økende som følger av god lønnsomhetsutvikling i porteføljen og bestandspremievekst.

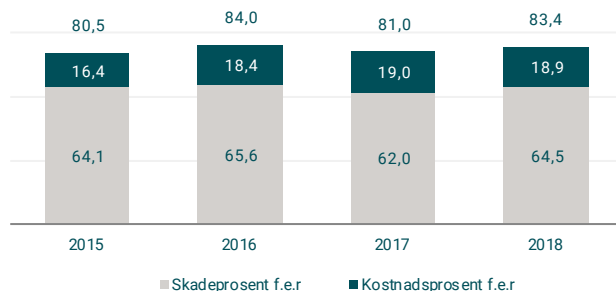
Distributørprovisjoner
Millioner kroner



Nye og endrede regulatoriske krav de senere årene er kostnadsdrivende for selskapet. Dette knytter seg blant annet til etterlevelse av nytt solvensregelverk med betydelig økte rapporteringskrav, og senest med GDPR, IDD, AHV og innkreving av Trafikkforsikringsavgiften til staten. Kostnadsprosent f.e.r. utgjorde 18,9 prosent i 2018 mot 19,0 prosent for fjoråret.

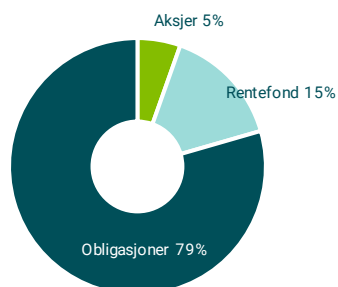
Combined Ratio for egen regning ble på 83,4 prosent i 2018, mot 81,0 prosent i 2017.

Skade- og kostnadsprosent
Prosent



Ved utgangen av året utgjorde finansiell portefølje til forvaltning 3.286 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 året 4,9 prosent. Netto finansinntekter i 2018 var på 13 millioner kroner mot 90 millioner kroner i 2017. Porteføljeavkastning for året er på 0,4 prosent mot 2,8 prosent for 2017. Kredittspredene på solide norske selskaper steg mot slutten av året. Pengemarkedsrentene steg mens de lange rentene falt i samme periode. Oljeprisen falt i og kredittspredene på de mer risikable rentepapirene steg. Fallende økonomisk aktivitet globalt og forventninger om svakere framtidsutsikter, medførte en fallende utvikling i det globale aksjemarkedet. Samlet sett medførte dette en svakt finansielt resultat for Eika Forsikring

Verdipapirportefølje
Prosent



Innskutt egenkapital utgjorde ved årsslutt 367 millioner kroner. Opptjent egenkapital beløp seg til 702 millioner kroner hvorav naturskadekapitalen og garantifondet utgjorde 224 millioner kroner. Total egenkapital utgjorde 1.068 millioner kroner. Dekningsprosent for SCR beregnet ved standardmodellen i Solvens II utgjorde 169 prosent per 31. desember 2018.

Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet en rettvise oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og dens økonomiske 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.

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

Selskapets risikopolicyer 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 integrert i selskapets forretningsprosesser. Dette innebærer blant annet å sørge for at risikoidentifikasjon og risikovurdering blir gjennomført før strategiske tiltak blir iverksatt. Risk-, compliance- og aktuarfunksjonene 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 og annet relevant regelverk. Selskapet har siden 2010 satt ut interrevisjonsoppdraget til PWC som danner selskapets tredjelinjefunksjon.

Selskapet foretar kvartalsvise stresstester og beregninger av SCR-/MCR-nivå for å påse at vedtatte risikorammer overholdes. I tillegg gjennomfører selskapet en Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) årlig. ORSA prosessen skal være en prosess for å jevnlig vurdere selskapets risikoprofil og ansvarlige kapital, herunder samlet kapitalbehov, ut fra risikoen selskaper har eller kan bli utsatt for på kortere eller lengre sikt.

Selskapets resultatmål er en egenkapitalavkastning 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 forsikringsforpliktelser 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 forvalter med konsesjon for slik virksomhet. 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 rente-, aksje-, konsentrasjons-, eiendoms- og valutarisiko. Renterisiko er knyttet til risiko for verdifall på finansielle eiendeler eller verdiøkning på forsikringstekniske avsetninger 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 fluktasjoner i valutakurs. Konsentrasjonsrisiko er knyttet til risiko for vesentlige tap i verdipapirporteføljen som følge av store eksponeringer mot enkelt motparter hvis manglende betalingsevne blir en utfordring.

Ved utgangen av 2018 utgjør andelen investert i aksjer gjennom aksjefond 4,9 prosent. Utover dette er porteføljen investert i obligasjoner og rentefond. Renteporteføljen er i all hovedsak investert i kommune, stat, bank/finans og har derfor lav utstederrisiko. Investeringene i rentebærende instrumenter er hovedsakelig i instrumenter med lav durasjon.

Gjennomsnittlig durasjon på renteporteføljen er ca. 0,73 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. 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 reassurandørenes 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 compliancerisiko, 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 risiko-identifisering og risikovurderinger.

Selskapet er underlagt omfattende regulering gjennom lover og forskrifter. Selskapet er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet knyttet til etterlevelse av konsesjonskrav. Selskapet har et personvernombud som ivaretar kravene i personopplysningsloven.

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.

Strategisk- og forretningsmessig risiko

Strategisk risiko er risikoen for svekket lønnsomhet som følge av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, herunder politisk risiko og regulatorisk risiko. Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende samvariasjon mellom inntekter og kostnader over tid. Eika Forsikring sin visjon er å styrke lokalbanken. Den gjeldende strategiske retningen gir klare føringer på leveranser til lokalbankene hvor fokuset er rettet mot digitalisering, effektivisering, kundeorientering og vekst.

Styring og kontroll med strategisk og forretningsmessig risiko fremstår som god. Gjeldende strategi er utgangspunktet for selskapets prosjekter og handlingsplaner. I tillegg utarbeides det budsjetter og prognoser, målekriterier av finansiell og ikke-finansiell art, fullmakter, policy og rutiner som rapporteres og følges opp som en del av styringen i selskapet. Gitt føringene og rammene i strategi- og handlingsplaner bygges risikostyringen rundt forretningsprosessene som er etablert for å levere på strategien. Styringen og kontrollen blir dermed tilpasset konkrete behov.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet på et tidspunkt ikke har tilstrekkelig tilgjengelig likviditet til å dekke sine forpliktelser ved forfall. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremiene innkreves på forhånd, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. Store skadeutbetalinger vil normalt 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 lav for selskapet.

Organisasjon og miljø

Eika Forsikring AS er medlem i Finans Norge.

Basert på tidligere gjennomførte medarbeiderundersøkelser anses arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Selskapet hadde per 31. desember 2018 totalt 157 ansatte, 77 kvinner og 80 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, avansment, 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. 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 fysisk aktivitet skal være en kulturbærer i organisasjonen og medvirke til 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 2018 mot 4,9 prosent i 2017. Det har ikke vært rapportert noen arbeidsrelaterte personskader i 2018.

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, digitalisering og økende kundefokus. Konkurransesituasjonen i bransjen er intensivert over de senere år, blant annet gjennom økt satsing på skadeforsikring fra etablerte finanskonsern, flere nyetableringer og intern konsolidering i markedet. God risikoseleksjon, relevante produkter, tilstedeværelse for kundene 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 endrede kundebehov og økte krav til effektiv drift. Kundene stiller stadig høyere krav til selskapets tjenesteleveranse. Sentralt i denne sammenheng står forenkling og forbedret tilgjengelighet for kundene gjennom ulike plattformer. Eika Forsikring følger denne utviklingen og tilbyr kjøps- og service-løsninger digitalt, samt muligheter for digital skademelding. Eika Forsikring har likevel tro på at en vesentlig del av kundene fortsatt ønsker den lokale tilstedeværelsen og den gode direkte relasjon man kan få med sin lokalbank. Selskapet ser et stort potensiale for videre vekst også gjennom denne salgskanalen. Eika Forsikring arbeider kontinuerlig med å utvikle gode digitale løsninger som forenkler kundenes hverdag og styrker bankenes posisjon som ledende på personlig og omsorgsfull kundebetjening til folk flest og lokalt næringsliv.

Aktører fra andre bransjer forventes å utfordre 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

tilpasning til de endringer som vil måtte komme 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 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.

Rentenivåene er fortsatt lave, og det er usikkerhet knyttet til videre konjunkturutvikling nasjonalt så vel som internasjonalt. De makro-økonomiske utsiktene vurderes ikke å innebære en vesentlig risiko for Eika Forsikrings kjernevirksomhet, men som en betydelig investor i kapitalmarkedet er selskapets resultater sterkt påvirket av avkastningen man oppnår på plasserte midler. Selskapet har moderate forventninger til nærmeste tids finansresultat.

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.

Store variasjoner i værmessige forhold påvirker i stadig større grad skadebildet i forsikring og medfører økte skadeutbetalinger. Vinteren var preget av store snømengder og varierende temperaturer, mens man gjennom våren og sommeren hadde historisk høye temperaturer og tørke i landbruket. Skader på motorvogn koster forsikringselskapene stadig mer. Antall personer som skades i trafikken har gått ned, men kostnader knyttet til materielle skader og reparasjoner har økt og påfører forsikringselskapene høyere skadeutbetalinger.

Det er styrets vurdering at fokus på effektiv og lønnsom drift over tid har gitt gode resultater og bedret leveransekraften.

I januar 2018 valgte 11 alliansebanker å si opp sine avtaler med Eika Gruppen, inkludert datterselskapene. Bankene utgjør 11,4 prosent av aksjonærmassen. Etter fusjon mellom to av bankene, er de 11 bankene blitt til 10 banker. Hovedavtalene utløper 31. desember 2021. Det ble i løpet av 2018 igangsatt og gjennomført flere strategiske prosjekter i regi av Eika Gruppen, herunder program for å redusere alliansens samlede kostnader. Det er også igangsatt utredninger med mål om å finne nye modeller for bedre samhandling i alliansen. Forslag om dette skal fremlegges for generalforsamlingen i 2019 i Eika Gruppen AS. På bakgrunn av disse initiativene ser styret frem til at man finner en omforent løsning.

Disponering av overskuddet

Selskapets totalresultat på 286 933 tusen kroner foreslås disponert som følger:

Overføringer (tall i tusen kroner):

Avgitt konsernbidrag (netto etter skatt)	262.500
Overført til forsikringstekniske avsetninger	25.360
Overført fra annen egenkapital	-927
Sum overføring	286.933

Styret vil benytte anledningen til å takke alle medarbeidere for det arbeidet som er lagt ned og for resultatoppnåelsen i 2018.

13. mars 2019
Styret i Eika Forsikring AS

Sverre V. Kaarbø
Styrets leder

Erica Blakstad

Arne Martin Lauvik

Steinar Simonsen

Randi Bakkerud Sætershagen

Hans Kristian Glesne

Jan Tore Bjøringsøy

Trond Bøe Svestad
Administrerende direktør

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	Året 2018	Året 2017
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
<i>Premieinntekter</i>			
Opptjente bruttopremier	Note 3	2.794.485	2.707.475
Gjenforsikringsandel av opptjent bruttopremie	Note 3	-521.333	-715.438
Sum premieinntekter for egen regning		2.273.152	1.992.037
Andre forsikringsrelaterte inntekter		24.052	23.525
<i>Erstatningskostnader i skadeforsikring</i>			
Brutto erstatningskostnad	Note 3	1.686.792	1.607.026
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	Note 3	-220.790	-371.419
Sum erstatningskostnader for egen regning		1.466.002	1.235.608
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
Salgskostnader		394.160	378.695
Forsikringsrelaterte adm. kostn. inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikr.	Note 11,12,13,15	192.323	213.431
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		-157.645	-213.619
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		428.838	378.507
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		402.364	401.448
IKKE - TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
<i>Netto inntekter fra investeringer</i>			
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		60.129	67.369
Verdiendring på investeringer		-57.622	10.797
Realisert gevinst og tap på investeringer		14.137	15.289
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-3.248	-3.148
Sum netto inntekter fra investeringer		13.395	90.307
Andre inntekter		3.286	1.273
Andre kostnader		13.829	13.405
Resultat av ikke -teknisk regnskap		2.853	78.175
Resultat før skattekostnad		405.216	479.623
Skattekostnad	Note 14	118.283	107.483
Resultat før andre resultatkomponenter		286.933	372.139
Aktuarielle gev/tap pensjoner		-	-
Skatt på andre resultatkomponenter		-	-
TOTALRESULTAT		286.933	372.139

Balanse – Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2018	31.12.2017
Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	Note 6,7,8	162.259	217.325
Obligasjoner og andeler	Note 5,7,8	2.832.477	3.037.028
Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi		2.994.736	3.254.352
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		199.502	228.899
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger		581.156	639.780
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring		780.658	868.679
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkteforsikring		1.313.018	1.273.626
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		111	-
Andre fordringer		3.549	3.876
Sum fordringer	Note 8	1.316.677	1.277.502
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	Note 11	4.850	7.800
Kasse, bank	Note 8,10	740.630	281.636
Utsatt skattefordel	Note 14	20.731	13.603
Sum andre eiendeler		766.210	303.039
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5.902	4.084
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5.902	4.084
SUM EIENDELER		5.864.183	5.707.657

Balanse - Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2018	31.12.2017
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	Note 16	175.000	175.000
Annen innskutt egenkapital		191.508	191.508
Sum innskutt egenkapital		366.508	366.508
Opptjent egenkapital			
Naturskadekapital		105.271	84.434
Avsetning til garantiordning		119.105	114.583
Annen opptjent egenkapital		477.321	478.248
Sum opptjent egenkapital		701.698	677.265
SUM EGENKAPITAL		1.068.206	1.043.773
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lån	Note 9	249.278	249.174
Sum ansvarlig lånekapital		249.278	249.174
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	Note 4	1.399.698	1.342.206
Brutto erstatningsavsetning	Note 4	2.073.801	2.092.441
Sum brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		3.473.500	3.434.647
Avsetninger for forpliktelser			
Skyldig betalbar skatt	Note 14	40.975	-
Utsatt skatt	Note 14	67.035	74.484
Andre forpliktelser		1.014	1.014
Sum avsetning for forpliktelse	Note 8	109.025	75.498
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		35.501	33.251
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		115.233	52.430
Forpliktelser til selskap i samme konsern		354.261	481.241
Andre forpliktelser		185.941	54.593
Sum forpliktelser		690.936	621.515
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader		273.238	283.049
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		273.238	283.049
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		5.864.183	5.707.657

13. mars 2019
Styret i Eika Forsikring AS

Sverre V. Kaarbøe
Styrets leder

Erica Blakstad

Arne Martin Lauvik

Steinar Simonsen

Randi Bakkerud Sætershagen

Hans Kristian Glesne

Jan Tore Bjøringsøy

Trond Bøe Svestad
Administrerende 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 2016	175.000	191.508	180.805	492.712	1.040.025
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	13.421	-13.421	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	4.790	-4.790	-
Årets resultat	-	-	-	372.139	372.139
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	-	-	-	-368.392	-368.392
Balanse per 31. desember 2017	175.000	191.508	199.017	478.248	1.043.773
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	20.838	-20.838	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	4.522	-4.522	-
Årets resultat	-	-	-	286.933	286.933
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	-	-	-	-262.500	-262.500
Balanse per 31. desember 2018	175.000	191.508	224.377	477.321	1.068.206

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Året 2018	Året 2017
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalte premier	3.140.349	3.057.089
Utbetalte gjenforsikringspremier -netto etter provisjon	-501.941	-680.657
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-1.533.730	-1.613.865
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsoppgjør	278.055	387.583
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnetninger, arbeidsgiveravgift mv.	-143.262	-142.429
Utbetalinger av øvrige driftsutgifter mv.	-570.466	-572.723
Innbetalinger av renter og utbytte	53.242	57.422
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-	-220
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	1.362.492	1.192.174
Utbetalinger til investeringer i finansielle eiendeler	-1.147.849	-1.249.776
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	936.890	434.598
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetalt til konsernselskap	-478.000	-375.000
Endring ansvarlig lånekapital	104	102
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-477.896	-374.898
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	458.994	59.700
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	281.636	221.936
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utg. av perioden	740.630	281.636

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 forpliktelser. Vesentlige estimater relaterer seg primært 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.

Det er i løpet av 2018 ikke implementert endringer i selskapets regnskapsprinsipper sammenlignet med hva som var gjeldende for avleggelsen av årsregnskapet for 2017.

Inntektsføring

Premieinntekter omfatter forfalte bruttopremier og premier til gjenforsikring. Premiene inntektsføres lineært over dekningsperioden.

Provisjoner fra reassurandører er provisjonsinntekter for avgitt gjenforsikring i forbindelse med kvotereassurans. 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 erstatningsavsetning redusert for gjenforsikringsandel. Erstatningskostnadene inneholder avviklingsgevinst/-tap på tidligere årganger. Den delen av de forsikringsrelaterte driftskostnadene som direkte knytter seg til skadebehandling inngår også som en 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 kontraktmessige betingelser. Fraregning skjer når de kontraktmessige 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 planmessige avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Behandlingen av nedskrivninger 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. Vurdering av nedskrivingsbehov, basert på objektive og subjektive nedskrivingskriterier, gjennomføres løpende.

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 sjefsaktuar.

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. Avsetningen skal være dekkende for forventede utbetalinger på kommende skader innenfor aktive forsikringsavtalers dekningsperiode.

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 garantiordning og naturskadekapital

Avsetning til garantiordningen og naturskadekapital anses ikke som forsikringstekniske avsetninger, og er derfor klassifisert som opptjent egenkapital.

Pensjoner

Innskuddsordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. De fremtidige pensjonsutbetalingene vil avhenge av størrelsen på de samlede innskuddene 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 den innskuddsbaserte pensjonsordningen.

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 betalbare 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 2 – 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 forsikringssekskapene, 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 risikogjennomgang 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 er eksponert for følgende risikoklasser: forsikringsrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, strategisk- og forretningsmessig risiko, 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 kostnadens 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 ivarettatt under øvrige risikoer, og der det generelt er vanskelig å anslået 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 risikoreduserende for den enkelte kunde. En oppstilling over selskapets premieinntekter fordelt på de viktigste produkter er tatt inn i note 3.

Nedenstående tabell oppsummerer forventet betalingsforløp for selskapets forsikringstekniske avsetninger pr. 31.12.18:

År	Non-cum gross data - diagonal per																	TNOK	SUM		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16			17	18
2000	20.814	12.460	249	945	849	253	181	1.669	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	37.423
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	0	0	0	150	183.563
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	0	0	211	35	335.168	
2003	290.490	86.685	18.710	9.480	6.031	14.596	13.835	3.735	3.196	106	52	0	57	0	22	39	238	166	56	447.496	
2004	329.244	125.500	23.419	15.896	13.444	25.220	9.454	4.482	4.516	393	31	42	27	32	0	303	231	168	148	552.551	
2005	352.845	130.737	34.627	16.523	8.549	18.183	6.194	5.483	6.489	58	2.049	1	131	11	760	537	333	172	71	583.753	
2006	408.298	162.232	30.289	19.933	19.260	12.449	3.209	551	378	110	2.746	562	8	1.045	1.008	314	187	172	152	662.902	
2007	473.896	213.133	40.271	16.576	19.617	10.157	16.003	7.841	173	3.766	82	150	1.794	1.242	964	566	389	216	165	807.000	
2008	581.894	252.848	50.904	30.605	21.828	28.831	10.377	4.247	6.435	4.168	1.067	2.470	2.228	1.700	1.649	963	637	521	379	1.003.751	
2009	661.257	279.424	46.589	22.909	19.579	17.514	10.395	11.073	5.622	895	5.658	3.116	2.586	1.548	1.197	753	531	468	377	1.091.492	
2010	743.014	392.810	70.493	44.177	28.399	14.772	21.164	6.256	4.217	8.263	5.783	3.552	1.491	980	1.121	657	534	343	311	1.348.338	
2011	786.428	308.392	62.240	30.820	31.776	40.605	20.742	11.855	12.838	7.078	5.387	2.400	1.869	765	802	462	436	321	312	1.325.528	
2012	710.971	292.290	59.143	44.085	34.251	9.061	14.590	23.555	11.880	5.650	4.545	2.868	923	689	782	440	335	320	141	1.216.519	
2013	785.320	398.290	63.429	31.777	33.207	22.718	34.305	17.013	10.053	2.787	2.059	955	677	511	684	291	229	217	110	1.376.031	
2014	840.786	337.638	67.623	39.620	17.454	47.088	31.395	18.413	10.190	4.012	2.272	870	467	305	431	48	28	16	9	1.418.666	
2015	786.203	292.627	64.619	43.880	60.867	47.106	29.918	17.663	10.207	3.270	2.449	663	448	293	484	44	26	15	9	1.360.789	
2016	872.305	338.916	73.057	108.587	59.287	47.415	32.849	15.237	7.564	1.674	2.059	713	228	130	607	38	23	13	8	1.560.711	
2017	967.566	336.431	153.049	98.002	52.536	44.681	31.156	13.809	8.004	3.057	1.778	770	250	143	726	42	25	14	8	1.712.047	
2018	1.036.222	429.075	128.282	79.625	40.834	35.955	26.844	11.597	6.670	2.964	1.703	898	272	155	579	46	27	16	9	1.801.774	
SUM	10.961.409	4.510.613	1.002.964	643.638	484.795	448.063	320.334	179.440	112.505	51.016	39.745	20.046	13.488	9.648	12.016	5.752	4.210	3.371	2.450	18.825.502	

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, prismetode og tariff. Skadeutbetalinger er en naturlig del av forsikringsvirksomheten, og risikoen reduseres gjennom kjøp av reassuranskontrakter. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til forhandling og fastsettelse av reassuransprogrammet.

Analysen av alle elementer i forsikringen benyttes som grunnlag for å justere vilkår/tegningsadgang og prismetode. 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).

De forsikringstekniske avsetningene beregnes av sjefaktuar og ettersees av kontrollerende aktuar som også påser at disse beregningene avspeiles i selskapets regnskap. Sjefaktuar estimerer IBNR per kvartal. For mellomliggende måneder gjøres det en forenklet beregning ut fra nedskrivning med etteranmeldte skader og særskilte vurderinger av storskader, 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 2018 fordelt pr. ratingklasse:

Ratingklasse	Kredittrisiko bankplasseringer	Andel av totale bankinnskudd
Beløp i tusen kroner		
AA-	359.744	48,6 %
A	292.250	39,5 %
BBB+	88.636	12,0 %
Sum plassering bank	740.630	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 reassuransprogrammet. 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.

Fordeling av reassurandørene etter ratingklasse per 31.12.2018:

Ratingklasse:	
AA	3 %
AA-	90 %
A+	2 %
A	3 %
A-	2 %
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.

Selskapets investeringsportefølje er i hovedsak investert i obligasjoner og rentefond, med en mindre andel investert i aksjefond. Renteporteføljen er i all hovedsak investert i stat, kommunesektoren, og norske bank-/finansforetak og har derfor lav utstederisiko. Investeringene i rentebærende instrumenter er hovedsakelig i instrumenter med lav durasjon.

Plasseringer i rentepapirer etter ratingklasse per 31.12.2018:

Ratingklasse	Finansielle instrumenter til virkelig verdi	Andel av total portefølje
Beløp i tusen kroner		
AAA	896.084	31,6 %
AA+	505.157	17,8 %
AA-	120.673	4,3 %
A+	189.540	6,7 %
A	176.156	6,2 %
A-	408.050	14,4 %
BBB+	366.085	12,9 %
BBB	17.101	0,6 %
BBB-	15.558	0,5 %
BB+	138.072	4,9 %
Sum rentepapirer / rentefond	2.832.477	100 %

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi inkluderer opptjente renter med 12,8 millioner kroner.

Gjennomsnittlig durasjon på renteporteføljene er ca. 0,73 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 31.12.18 er som følger:

Beløp i tusen kroner	Andel	Investert beløp
<i>Durasjon</i>		
0 - 1 måned	17,4 %	493.138
1 - 3 måneder	47,4 %	1.343.635
3 - 12 måneder	8,6 %	243.398
1 - 5 år	25,9 %	734.070
Over 5 år	0,6 %	18.236
Sum obligasjoner og andeler	100 %	2.832.477
<i>Spesifikasjon av finansielle eiendeler:</i>		
Obligasjoner		2.379.815
Rentefond		452.662
Sum obligasjoner og andeler		2.832.477

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.

Aksjerisiko

Per 31. desember 2018 utgjorde aksjeandelen av selskapets verdipapirportefølje 4,9 prosent. Dette er i sin helhet fondsplasseringer, bredt diversifisert over bransjer, geografiske områder og selskapsstørrelser. En nærmere spesifisering av aksjeinvesteringene på rapporteringstidspunktet er angitt i note 6.

Konsentrasjonsrisiko

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.

Strategisk- og forretningsmessig risiko

Strategisk risiko er risikoen for svekket lønnsomhet som følge av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, herunder politisk risiko og regulatorisk risiko. Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende samvariasjon mellom inntekter og kostnader over tid.

Styring og kontroll med strategiskrisiko fremstår som god. Gjeldende strategi er utgangspunktet for selskapets prosjekter og handlingsplaner. I tillegg utarbeides det budsjetter og prognoser, målekriterier av finansiell og ikke-finansiell art, fullmakter, policy og rutiner som rapporteres og følges opp som en del av styringen i selskapet. Gitt føringene og rammene i strategi- og handlingsplaner bygges risikostyringen rundt forretningsprosessene som er etablert for å levere på strategien. Styringen og kontrollen blir dermed tilpasset konkrete behov.

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. 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 3 – Premieinntekter, erstatningskostnader m.v.

PREMIEINTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER

Beløp i tusen kroner

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 2018
Forfalte bruttopremier	42.651	78.071	429.472	670.333	2.040	1.018.534	8.079	156.911	38.202	407.685	2.851.977
Gjenforsikringsandel	21.386	459	7.207	11.256	22	303.366	259	928	338	190.086	535.308
Forfalte premier f.e.r.	21.265	77.612	422.266	659.077	2.017	715.168	7.820	155.982	37.864	217.599	2.316.669
Opptjente bruttopremier	39.199	74.799	424.860	662.323	2.068	1.004.569	7.906	151.057	36.244	391.460	2.794.485
Gjenforsikringsandel	19.660	459	7.207	11.256	22	299.366	118	928	338	181.978	521.333
Opptjente premier f.e.r.	19.539	74.339	417.653	651.068	2.046	705.202	7.789	150.129	35.906	209.482	2.273.152
Brutto erstatningskostnad	11.204	-19.537	268.997	418.587	410	713.477	5.784	76.718	33.348	177.803	1.686.792
Gjenforsikringsandel	4.821	-6.545	-16.867	-26.629	0	191.138	120	-501	79	75.174	220.790
Erstatningskostnader f.e.r.	6.383	-12.993	285.864	445.216	410	522.340	5.664	77.219	33.269	102.629	1.466.002
Skader innruffet i år	19.731	34.758	307.578	483.551	803	762.684	5.393	81.792	31.480	205.673	1.933.442
Skader innruffet tidligere år	-8.527	-54.296	-38.580	-64.964	-393	-49.207	391	-5.074	1.868	-27.870	-246.651

Note 4 – 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	31.12.2018
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	21.061	36.082	212.611	331.706	937	481.929	3.782	71.387	18.751	199.144	22.308	1.399.698
Erstatningsavsetning brutto	14.115	174.983	503.418	106.724	336	607.173	16.644	37.611	16.938	570.539	25.322	2.073.801
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	35.175	211.064	716.029	438.430	1.273	1.089.102	20.426	108.998	35.689	769.682	47.631	3.473.500

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	31.12.2017
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	17.608	32.807	207.983	323.673	966	468.459	3.610	65.869	16.868	183.003	21.361	1.342.206
Erstatningsavsetning brutto	18.963	218.590	332.819	356.031	532	542.693	11.539	42.646	9.063	527.794	31.771	2.092.441
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	36.570	251.397	540.802	679.704	1.498	1.011.153	15.149	108.515	25.931	710.797	53.132	3.434.647

Note 5 – 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	1,52 %	0,95	440.387	445.624	445.817
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,39 %	0,52	884.724	898.437	897.384
Forretningsbanker	1,84 %	2,01	244.000	245.300	246.298
Sparebanker	1,75 %	1,23	782.900	791.164	790.316
Sum markedsbaserte verdipapir			2.352.011	2.380.525	2.379.815

Rentefond

Beløp i tusen kroner	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Kreditt	139.080	140.375	138.072
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	98.549	99.103	99.140
Verdipapirfondet Eika Likviditet	82.381	83.138	82.572
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	47.742	49.242	48.597
Verdipapirfondet Eika Sparebank	83.712	85.622	84.282
Sum rentefond		457.481	452.662

Sum markedsbaserte obligasjoner og andeler		2.838.005	2.832.477
--	--	-----------	-----------

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 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	13.330	4.956	51.587	66.058
Verdipapirfondet Eika Norden	8.805	5.332	38.616	46.946
Verdipapirfondet Eika Global	32.211	1.529	34.749	49.255
Sum aksjefond			124.952	162.259

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 verdutviklingen 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 – 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	162.259	452.662	614.921
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	-	2.379.815	2.379.815
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	162.259	2.832.477	2.994.736

Kvoterte priser

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

Observerbare forutsetninger

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

Note 8 – Eiendeler og gjeld – målekategorier

Beløp i tusen kroner	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	Lån og fordringer	Finansielle forpliktelser til amortisert kost	Bokførte verdier
Aksjer og andeler	162.259			162.259
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	2.832.477			2.832.477
Andre fordringer		1.316.677		1.316.677
Kasse, bank		740.630		740.630
Sum eiendeler	2.994.736	2.057.307		5.052.043
Forpliktelser			109.025	109.025
Sum gjeld			109.025	109.025

Note 9 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.12.2018	31.12.2017
NO0010753346	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	250.000	250.000
Amortiserte kostnader							-722	-826
Sum ansvarlig lån							249.278	249.174

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

Note 10 – Bundne bankinnskudd

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Bundne midler til skattetrekk	4.688	4.534
Sum	4.688	4.534

Note 11 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Innredning/ inventar mv.	Datautstyr	Programvare	Sum
Anskaffelseskost 1. januar	11.473	2.645	36.731	50.849
Tilgang	-	-	-	-
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31. desember	11.473	2.645	36.731	50.849
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	4.495	1.823	36.731	43.049
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	6.623	2.645	36.731	45.999
Bokført verdi 31. desember	4.850	-	-	4.850
Årets avskrivninger/nedskrivninger	2.128	822	-	2.950
Årets nedskrivning	-	-	-	-
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær

Med dagens endringstakt innenfor digital utvikling blir teknologiske løsninger raskt umoderne og taper sin verdi. Selskapet gjør løpende vurderinger av framtidig inntekspotensial fra aktiverte immaterielle eiendeler, og har gjennom året foretatt nedskrivninger av flere tidligere aktiverte prosjekter da framtidig inntekspotensial er funnet å være for usikkert til at tidligere aktivert verdi kan forsvares. Selskapet følger nå en restriktiv linje for aktivering av utgifter til investeringer i digitale løsninger.

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	13.382
--	--------

Note 12 – Forsikringsrelaterte adm. kostnader, lønn mv.

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Lønn og personalkostnader	142.936	137.437
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	2.950	15.882
Konserntjenester	26.403	27.532
Drift og vedlikehold IT	50.316	57.353
Driftskostnader lokaler	13.207	13.963
Fremmede tjenester og innleid bistand	41.505	52.619
Andre kostnader	31.520	33.774
Allokering av indirekte skadebehandlingskostnader	-116.515	-125.129
Sum forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	192.323	213.431

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	2018	2017
Lønn, honorar m.v	102.072	97.450
Arbeidsgiveravgift	22.425	21.124
Pensjonskostnader	10.842	10.541
Andre personalkostnader	7.598	8.322
Sum lønns- og personalkostnader	142.936	137.437
Antall ansatte pr 31.12	157	152

Note 13 – Pensjonskostnader

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Innskuddsbasert ordning

Ordningen baserer seg på at selskapet yter et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Satsene på tilskuddet er 7 prosent av lønn fra 0 -7,1 ganger grunnbeløp i Folketrygden (G) og 20 prosent av lønn fra 7,1-12G. I tillegg dekker selskapet risiko-forsikring som omfatter uførhet.

Avtalefestet ordning (AFP)

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

Pensjonskostnader i tabell under er oppgitt inkludert arbeidsgiveravgift.

Pensjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Innskuddsbaserte ordninger	10.829	10.326
AFP-ordning	2.080	2.230
Sum pensjonskostnad	12.909	12.556

Note 14 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	2018	2017
<i>Skattekostnad</i>		
Betalbar skatt	132.859	109.608
Endring utsatt skattefordel/utsatt skatt	-14.576	-2.125
Sum skattekostnad	118.283	107.483
Herav skatt på konsernbidrag	87.500	109.608
<i>Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat</i>		
Resultat før skatt	405.216	479.623
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	101.304	119.906
Effekt av forsikringstekniske avsetninger	-	-4.553
Andre permanente forskjeller	5.595	-7.870
Endring skatt tidligere år	4.384	-
Effekt av justert fradrag avgitt konsernbidrag	7.000	-
Sum skattekostnad	118.283	107.483
Effektiv skattesats	29,2 %	22,4 %

Beløp i tusen kroner	2018	2017
<i>Utsatt skatt i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	265	204
Verdipapirer	3.522	-1.499
Avsetning for ikke opptjente inntekter	3.476	5.829
Annen eiendel og gjeld	-135	-1.271
Sikkerhetsavsetning	7.448	-1.138
Sum endring utsatt skatt/ utsatt skattefordel	14.576	2.125

Balanseført utsatt skattefordel vedrører følgende midlertidige forskjeller:

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Driftsmidler	984	-76
Verdipapirer	18.297	4.208
Avsetning for ikke opptjente inntekter	56.270	42.366
Annen eiendel og gjeld	7.373	7.913
Sum midlertidige forskjeller	82.923	54.411
Balanseført utsatt skattefordel	20.731	13.603

Balanseført utsatt skatt vedrører følgende midlertidige forskjeller:

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Sikkerhetsavsetning	268.142	297.935
Sum midlertidige forskjeller	268.142	297.935
Balanseført utsatt skatt	67.035	74.484

Det er gjort endring i skattereglene for forsikringsforetak med virkning fra 01.01.2018. Selskapet har i skatteberegningen hensyntatt at det ikke innrømmes fradrag for naturskadekapital og garantiavsetning fra og med inntektsåret 2018. Tidligere avsatt sikkerhetsavsetning inntektsføres med 10% i 2018 i henhold til gjeldende regler.

Note 15 – Godtgjørelser til ledende ansatte, styrende organ, revisor m.v

Beløp i tusen kroner	Lønn 1)	Annet 2)	Pensjon
Trond Bøe Svestad Administrerende direktør	2.558	193	159

Administrerende direktør avlønnes i tråd med hovedprinsippene for godtgjørelse i Eika Gruppen konsern. Total godtgjørelse består av fastlønn, naturalytelser samt forsikring- og pensjonsordninger.

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

Det er ikke gitt lån til ledende ansatte. Selskapet har ikke aksjevedbasert avlønning. Administrerende direktør har avtale om seks måneders etterlønn.

Selskapets bonusordning ble avviklet med virkning fra 1. januar 2017. Innestående saldo på bonusbank per 31. desember 2018 utbetales i henhold til gjeldende regelverk. Den ansatte har ingen rettigheter i tildelt, men ikke utbetalt bonus. Alt innestående i bonusbanken er selskapets eiendom inntil utbetaling finner sted. Verdien av tildelt, men ikke utbetalt bonus forrentes med 3 måneders NIBOR.

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2018 eksklusiv utbetalt andel av bonusbank opptjent for 2016 og tidligere år.

2) Naturalytelser og andre ytelser.

For beskrivelse av retningslinjer for godtgjørelse vises det til note i morselskapets årsrapport.

Honorar til styret

Beløp i tusen kroner	2018
Arne Martin Laukvik	100
Erica Blakstad	100
Hans Kristian Glesne	100
Mette Kamsvåg	95
Jan Tore Bjøringsøy	82
Kristin Rønning	53
Sum styret	529

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

Revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Lovpålagt revisjon	489	493
Skatterådgivning	76	45
Andre tjenester utenfor revisjon	169	62
Sum	734	600

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

Note 16 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital består pr 31. desember 2018 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 17 – Solvens og kapitalkrav

Beløp i tusen kroner	Forsikringsvirksomheten	
	31.12.2018	31.12.2017
Tilgjengelig tellende kapital		
Basiskapital - kapitalgruppe 1	894.406	874.853
Basiskapital - kapitalgruppe 2	354.549	333.607
Totalt tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	1.248.955	1.208.460
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Kapitalkrav markedsrisiko	119.862	170.335
Kapitalkrav motpartsrisiko	115.800	81.592
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	162.613	171.483
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	510.290	452.715
Diversifiseringseffekt	-252.524	(264.510)
Kapitalkrav operasjonell risiko	83.414	84.906
Samlet solvenskapitalkrav	739.456	696.520
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1.248.955	1.208.460
Solvenskapitalkrav (SCR)	739.456	696.520
Dekningsprosent SCR	169 %	173 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	332.755	313.434
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	184.864	174.130
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	35.345	35.238
Minstekapitalkrav (MCR)	325.411	313.434
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	959.488	937.539
Minstekapitalkrav (MCR)	325.411	313.434
Dekningsprosent MCR	295 %	299 %

Eika Forsikring har implementert EIOPASs standardmodell for beregning av solvenskapitalkrav og tellende ansvarlig kapital.

Note 18 – Nærstående parter

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

I 2018 har selskapet kjøpt tjenester samt leid lokaler og driftsmidler for 57 millioner kroner.

Nøkkeltall

År	2018	2017	2016	2015	2014
Endring i forfalt premie brutto	3,6 %	-0,7 %	9,8 %	4,2 %	4,7 %
Egenregningsandel premier	81,3 %	73,6 %	73,7 %	74,2 %	74,6 %
Skadeprosent for egen regning	64,5 %	62,0 %	65,6 %	64,1 %	69,0 %
Kostnadsprosent for egen regning	18,9 %	19,0 %	18,4 %	16,4 %	15,5 %
Combined Ratio for egen regning	83,4 %	81,0 %	84,0 %	80,5 %	84,5 %
Combined Ratio f.e. r. siste årgang	89,9 %	89,2 %	90,6 %	86,9 %	87,6 %
Finansavkastning	0,4 %	1,5 %	2,6 %	1,6 %	2,1 %
Resultatgrad	17,8 %	24,1 %	20,7 %	24,3 %	20,2 %
Avkastning egenkapital	24,6 %	30,7 %	25,8 %	34,0 %	30,3 %
Dekningsprosent SCR	169 %	173 %	190 %	-	-

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 + Certifikater + 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).

This table of highlights results from joint effort by the Norwegian Financial Services Association and the Norwegian Association of Financial Services Accountants.

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 overskudd på tkr 286 933. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 2018, 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 omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende 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 internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede 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 avvirket.

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 internkontroll.
- 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 andre 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 resultatdisponering 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 bokførings-skikk i Norge.

Oslo, 13. mars 2019
Deloitte AS


Eivind Skaug
statsautorisert revisor

eika.

Tlf: +47 22 87 81 00
E-post: post@eika.no
Parkgata 83
P.b 332
2303 Hamar

www.eika.no