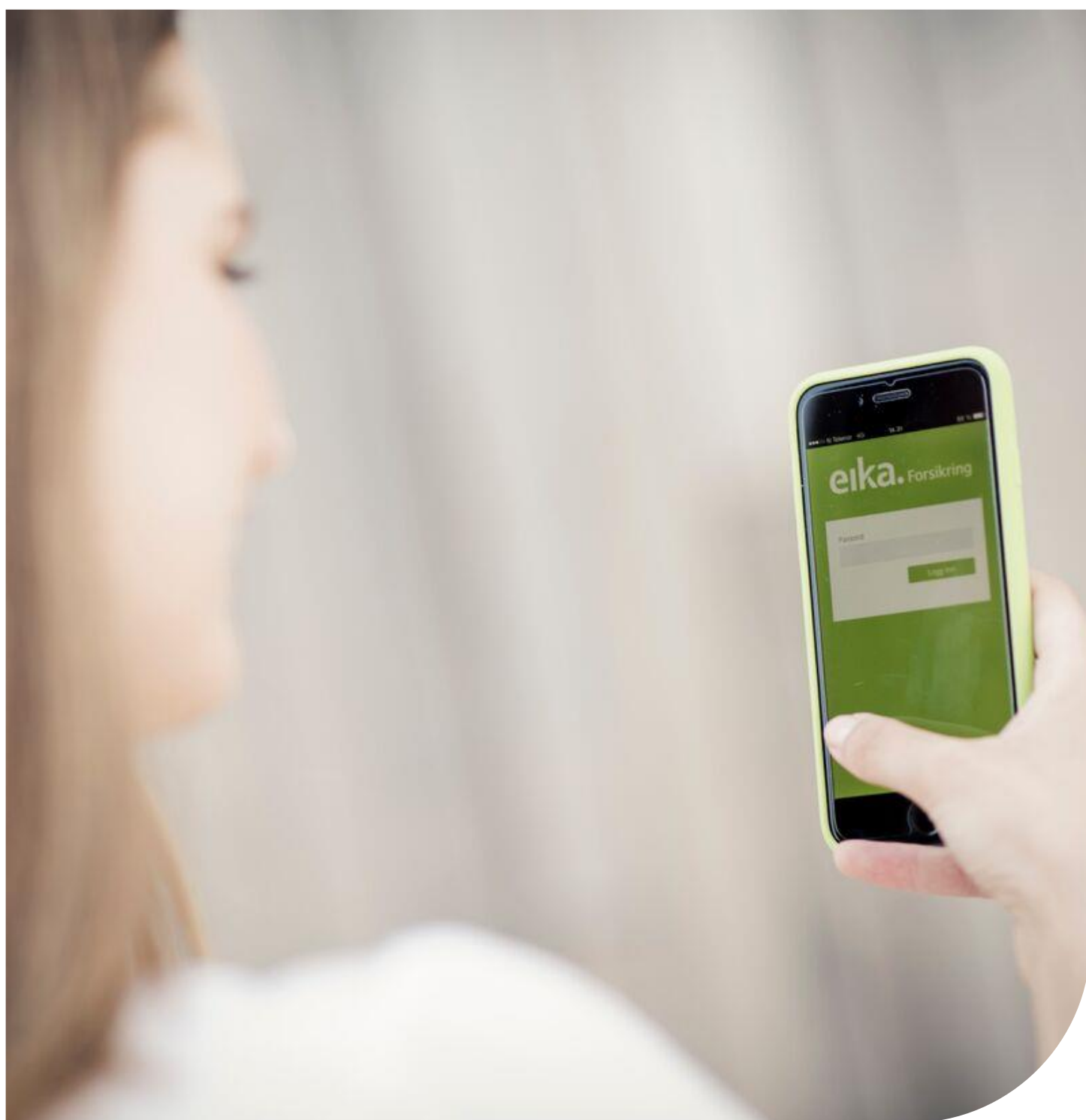


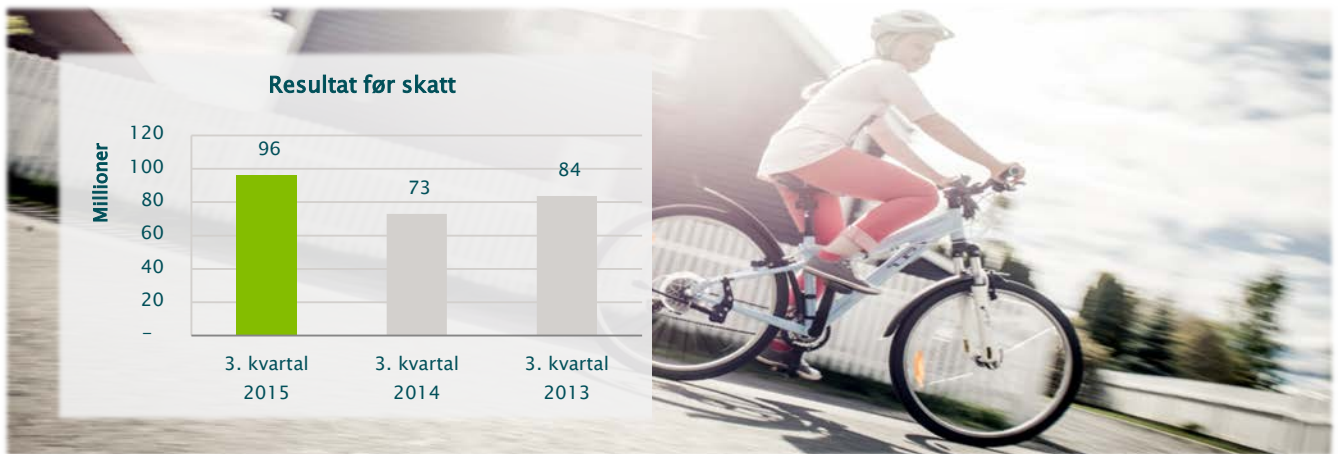
Rapport for 3. kvartal 2015

Eika Forsikring



Ved din side.

Hovedpunkter



3. kvartal 2015

- Premievekst f.e.r på 4,0 % (11,1)
- Skadeprocent f.e.r på 60,4 % (70,5)
- Combined ratio f.e.r på 76,3 % (85,2)
- Egenkapitalavkastning (annualisert) på 27,2 % (22,1)

Januar til september 2015

- Premievekst f.e.r på 4,4 % (10,7)
- Skadeprocent f.e.r på 67,2 % (72,8)
- Combined ratio f.e.r på 83,3 % (88,3)
- Egenkapitalavkastning (annualisert) på 27,1 % (23,8)

Delårsrapporten er ikke revidert

Rapport 3. kvartal 2015

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

Resultat- og balanseutvikling

Selskapet har etter tredje kvartal et resultat før skatt på 261 millioner kroner mot 203 millioner kroner i fjor, og en egenkapitalavkastning etter skatt (annualisert) på 27,1 prosent (23,8). I tredje kvartal var resultatet før skatt 96 millioner kroner (73), egenkapitalavkastning etter skatt på 27,2 prosent (22,1).

Resultatet gjenspeiler en god skadeutvikling. Skadefrekvensen har vært relativt lav som følge av gunstige værforhold spesielt i første halvår og lavt innslag av storskader. Ekstremvær har påvirket forsikringsbransjen i 2015, så også i tredje kvartal med hendelsene «Petra» og «Roar». Eika Forsikring var i relativt liten grad direkte eksponert for disse hendelsene, og selskapets kostnader i egne bøker knyttet til «Petra» og «Roar» utgjør samlet om lag 5 millioner kroner. Avregning mot Norsk Naturskadepool var for tredje kvartal 7 millioner kroner (5) og hittil i år 41 millioner kroner (23). Skadeprocent f.e.r. hittil i år er 67,2 (72,8) og i tredje kvartal isolert 60,4 prosent (70,5). Selskapet har resultatført avviklingsgevinster f.e.r. på 43 millioner kroner (18) i tredje kvartal og hittil i år 64 millioner kroner (15).

Selskapets kostnadsprosent har vært noe økende de senere år, hovedsakelig som følge av økte distributørprovisjoner, utviklingskostnader knyttet til digitalisering, strategiske prosjekter samt endringer i selskapets reassuranseprogram. Kostnadsprosenten f.e.r. hittil i år utgjør 16,1 prosent (15,5). I tredje kvartal utgjør kostnadsprosenten 15,9 (14,7).

Selskapet har porteføljevækst innenfor flere bransjer, noe som sammen med ordinær prisregulering, har bidratt til økte premieinntekter i perioden. Forfalt brutto premie hittil i år beløper seg til 1 873 millioner kroner (1 796), en økning på 4,3 prosent. Premieinntektene for egen regning har økt med 59 millioner kroner tilsvarende 4,5 prosent.

Selskapet har en konservativ forvaltningsstrategi, og verdipapirporteføljen består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen har gjennom året vært lav, og utgjør per 30. september 2015 7,2 prosent. Netto finansinntekter hittil i år utgjør 20 millioner kroner (62) noe som tilsvarer en annualisert porteføljevækst på 0,87 prosent (3,9). Finansresultatet er preget av lave rentenivåer og økende kredittspreader gjennom tredje kvartal. Selskapet har et finansresultat hittil i år på 20 millioner kroner (62). I tredje kvartal isolert var det et negativt finansresultat på 13 millioner kroner (+13).

Risikoforhold og solvensgrad

Virksomheten i Eika Forsikring er eksponert for flere ulike typer risiko, men først og fremst forsikringsrisiko og markedsrisiko. Selskapet legger stor vekt på å ha en løpende styring og oppfølging av alle risikoer virksomheten er eksponert for. Det er over tid etablert funksjoner, systemer og roller for å drive god risikostyring. Eika Forsikring har gjennom flere år arbeidet med implementering av Solvens II-regelverket og gjennom dette arbeidet forbedret og utviklet selskapets risikostyring.

Selskapets resultatmål er en avkastning på egenkapitalen på 20 prosent. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppfylles gjennom effektiv utnyttelse av tilgjengelig risikokapital. Selskapet er i ferd med å implementere Solvens II - regelverkets standardmodell som verktøy for beregning av tapsrisiko og kapitalkrav for de ulike risikoområder. Kapitalsituasjonen i selskapet anses som god og tilpasset selskapets risikoappetitt.

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

Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av tredje kvartal 2015 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2014. Fortsatt er det enkelte uavklarte regulatoriske problemstillinger knyttet til gjennomføring av Solvens II i norsk rett. Herunder blant annet vurderinger rundt de særskilte norske avsetningsordningene, dvs. naturskadefondet, garantiordningen og sikkerhetsavsetningen. Ovennevnte fond inngår som en del av bufferkapitalen i Eika Forsikring, og avsetninger til fondene kommer skattemessig til fradrag. Finanstilsynets innstilling er at naturskadefond og garantifond slik de i dag er regulert defineres ut av bufferkapitalen for forsikringsselskaper, samt at man får en reduksjon av sikkerhetsavsetningens effekt. Tilsvarende forventes det at beregnede forsikringsforpliktelser vil reduseres noe. Forutsatt at Finansdepartementet ender opp med å støtte Finanstilsynets innstilling, kan dette få konsekvenser for solvensgrad og soliditet i Eika Forsikring under Solvens II. Justis- og Beredskapsdepartementet har fremmet forslag om enkelte endringer i Forskrift om Norsk Naturskadepool, for å legge til rette for at denne kapitalen kan medregnes som tellende kapital. Avklaring på disse forholdene forventes i fjerde kvartal. Videre gjenstår fortsatt noen avklaringer i forhold til skattemessig behandling av norske forsikringsselskaper etter innføringen av Solvens II, men det er nå avklart at forsikringsselskapene ikke vil oppleve noen skattemessige endringer for 2016 etter at Finansdepartementet har utsatt sin innstilling til lovendringer etter en omfattende høringsrunde. Eika Forsikring og bransjen er

gjennom FNO kommet til enighet om felles syn og fronter dette mot myndighetene med den hensikt å redusere ulempene slik at disse forholdene ikke påvirker selskapenes solvensgrad negativt. Ikrafttredelse av Solvens II i norsk rett er 1. januar 2016.

Utsiktene framover

Forsikringsbransjen er preget av konkurranse og økende kundefokus. Konkurransesituasjonen er intensivert over de senere år, blant annet gjennom økt satsing på skadeforsikring fra etablerte finanskonsern. God risikoseleksjon og fortsatt effektivisering av driften vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i selskapet fremover. Eika Forsikring søker å følge denne utviklingen, og har i løpet av 2015 åpnet mulighet for kundene til både å kjøpe enkelte produkter elektronisk, samt å melde skade elektronisk. Selskapet ser for seg at produktspekteret tilgjengelig for elektronisk kjøp utvides ytterligere framover.

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

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

Det er usikkerhet knyttet til internasjonale konjunkturer og hvordan disse vil påvirke Norge på sikt, men man ser gjennom flere konjunkturindikatorer at Norge nå rammes hardere av den økonomiske nedturen, med utgangspunkt i petroleumssektoren. Avkastning i pengemarkedsporteføljen har vært svak gjennom tredje kvartal som følge av redusert rentenivåer nasjonalt og internasjonalt. Finansresultat for tredje kvartal reflekterer lave finansinntekter.

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

Oslo, 22. oktober 2015
Styret i Eika Forsikring AS

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Erica Blakstad

Arne Martin Laukvik

Sverre V. Kaarbøe

Mette Kamsvåg

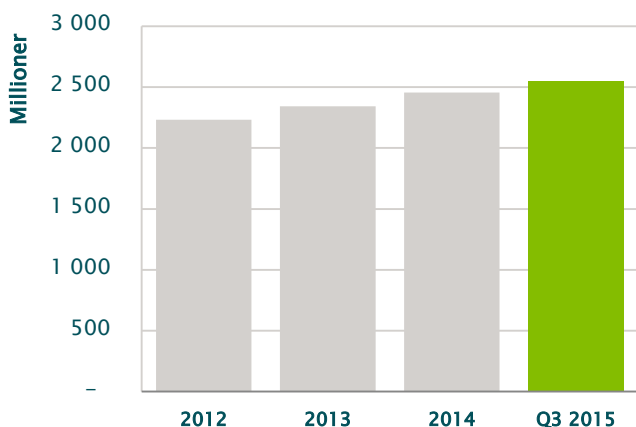
Hans Kristian Glesne

Kristin Rønning

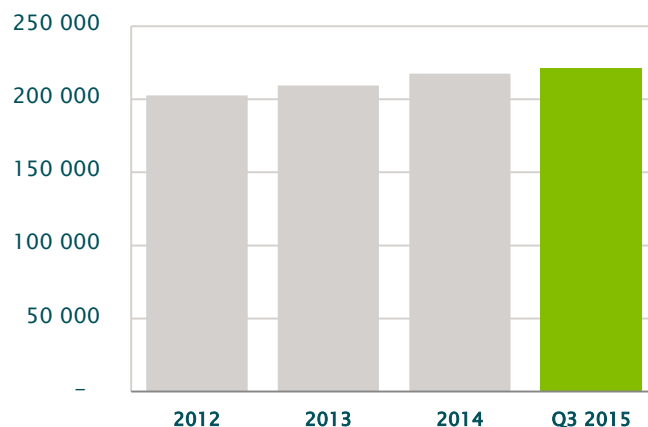
Audun Bø
Konstituert adm. direktør

Nøkkeltall

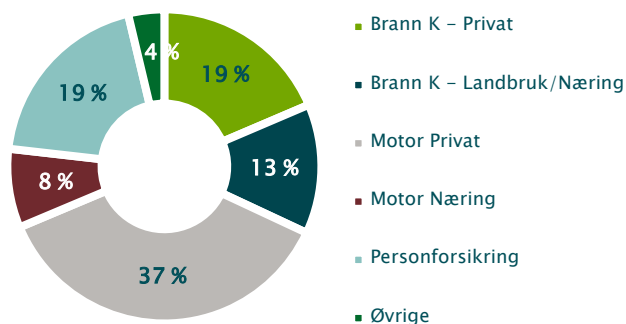
Bestandspremie



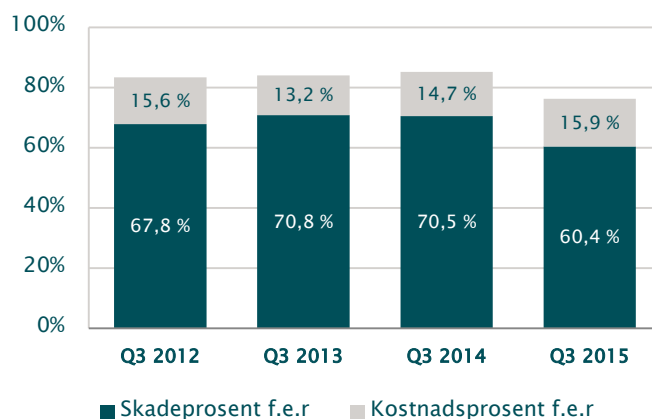
Antall kunder



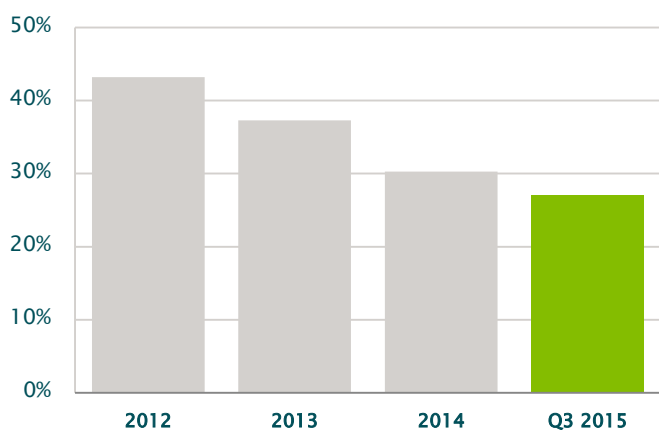
Opptjent premie f.e.r – Per bransje



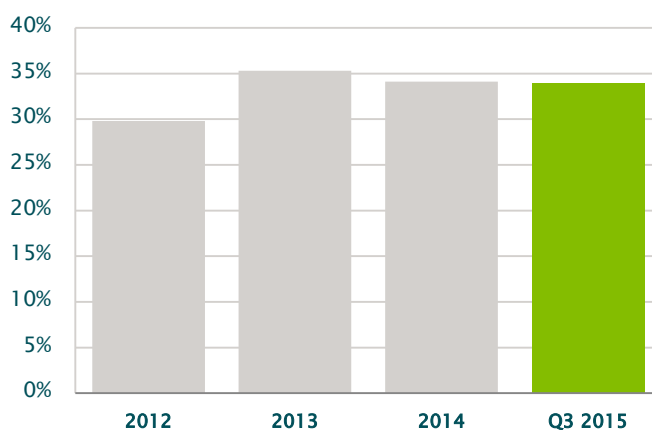
Skade- og kostnadsprosent



Egenkapitalavkastning



Kapitaldekning



Resultatregnskap

| Beløp i tusen kroner | Noter | 3. kvartal 2015 | 3. kvartal 2014 | Jan. - sept. 2015 | Jan. - sept. 2014 | Året 2014 |
|--|--------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING | | | | | | |
| Premieinntekter | | | | | | |
| Forfalte bruttopremier | Note 2 | 576 878 | 554 514 | 1 873 082 | 1 795 501 | 2 421 385 |
| Avgitte gjenforsikringspremier | | -154 030 | -146 687 | -487 372 | -462 551 | -615 749 |
| Forfalt premie for egen regning | | 422 848 | 407 827 | 1 385 710 | 1 332 950 | 1 805 636 |
| Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie | | 55 247 | 52 193 | -25 515 | -23 127 | -37 594 |
| Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie | | -12 734 | -12 388 | 5 257 | -2 979 | 1 204 |
| Sum premieinntekter for egen regning | | 465 361 | 447 632 | 1 365 452 | 1 306 844 | 1 769 246 |
| Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap | | 4 746 | 9 140 | 15 185 | 28 949 | 37 521 |
| Andre forsikringsrelaterte inntekter | | 6 898 | 3 819 | 21 467 | 12 120 | 16 664 |
| Erstatningskostnader i skadeforsikring | | | | | | |
| Betalte erstatninger, brutto | | 321 684 | 344 011 | 1 084 526 | 1 117 533 | 1 508 150 |
| Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger | | -73 099 | -94 303 | -246 784 | -303 908 | -394 782 |
| Endring i erstatningsavsetning, brutto | | 39 122 | 59 810 | 67 794 | 162 252 | 132 595 |
| Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger | | -6 742 | 5 941 | 11 657 | -25 019 | -24 550 |
| Sum erstatningskostnader for egen regning | Note 2 | 280 964 | 315 459 | 917 193 | 950 858 | 1 221 413 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | | | | |
| Salgskostnader | Note 2 | 80 436 | 77 140 | 240 447 | 228 964 | 309 133 |
| Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring | Note 2 | 37 783 | 30 203 | 109 034 | 95 621 | 131 024 |
| Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring | Note 2 | -44 124 | -41 436 | -129 015 | -121 422 | -165 874 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | 74 095 | 65 907 | 220 466 | 203 164 | 274 283 |
| Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger | | 121 946 | 79 224 | 264 445 | 193 891 | 327 736 |
| Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv. i skadeforsikring | | | | | | |
| Endring i sikkerhetsavsetning | | -8 304 | -10 686 | -8 788 | -25 618 | -30 225 |
| Sum endringer i sikkerhetsavsetninger mv. | | -8 304 | -10 686 | -8 788 | -25 618 | -30 225 |
| Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring | | 113 642 | 68 538 | 255 657 | 168 274 | 297 512 |
| IKKE - TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING | | | | | | |
| Netto inntekter fra investeringer | | | | | | |
| Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler | | 13 831 | 14 790 | 41 589 | 41 869 | 68 774 |
| Verdiendring på investeringer | | -25 951 | 91 | -32 727 | -612 | 7 313 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | -32 | -1 444 | 12 721 | 22 817 | 22 286 |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer | | -644 | -598 | -1 963 | -1 774 | -2 447 |
| Sum netto inntekter fra investeringer | | -12 796 | 12 840 | 19 619 | 62 301 | 95 926 |
| Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap | | -4 746 | -9 140 | -15 185 | -28 949 | -37 521 |
| Andre inntekter | | 617 | 969 | 2 209 | 2 727 | 3 457 |
| Andre kostnader | | 363 | 322 | 1 000 | 901 | 1 334 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | | -17 289 | 4 347 | 5 644 | 35 179 | 60 527 |
| Resultat før skattekostnad | | 96 353 | 72 885 | 261 301 | 203 452 | 358 039 |
| Skattekostnad | | 28 506 | 22 940 | 74 046 | 51 178 | 88 447 |
| Resultat før andre resultatkomponenter | | 67 847 | 49 945 | 187 255 | 152 275 | 269 592 |
| TOTALRESULTAT | | 67 847 | 49 945 | 187 255 | 152 275 | 269 592 |

Balanse – Eiendeler

| Beløp i tusen kroner | Noter | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
|--|----------|------------------|------------------|------------------|
| EIENDELER | | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | | |
| Andre immaterielle eiendeler | | 20 280 | 6 575 | 16 776 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 20 280 | 6 575 | 16 776 |
| Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi | | | | |
| Aksjer og andeler | Note 5,7 | 195 715 | 174 814 | 210 936 |
| Obligasjoner og andeler | Note 4,7 | 2 462 471 | 2 362 326 | 2 573 038 |
| Andre finansielle eiendeler | Note 6 | 76 549 | 84 734 | 81 379 |
| Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi | | 2 734 735 | 2 621 875 | 2 865 352 |
| Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring | | | | |
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie | Note 3 | 289 749 | 280 309 | 284 492 |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger | Note 3 | 624 738 | 644 264 | 636 395 |
| Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring | | 914 487 | 924 573 | 920 887 |
| Fordringer | | | | |
| Fordringer i forbindelse med direkteforsikring | | 911 375 | 875 249 | 878 590 |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring | | 156 | 1 288 | 19 |
| Andre fordringer | | 1 827 | 6 807 | 2 690 |
| Sum fordringer | | 913 358 | 883 344 | 881 300 |
| Andre eiendeler | | | | |
| Anlegg og utstyr | | 12 293 | 138 | 112 |
| Kasse, bank | | 231 269 | 145 391 | 120 880 |
| Utsatt skattefordel | | 26 395 | 21 755 | 18 850 |
| Sum andre eiendeler | | 269 957 | 167 283 | 139 843 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | | | |
| Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 8 652 | 26 096 | 3 947 |
| Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 8 652 | 26 096 | 3 947 |
| SUM EIENDELER | | 4 861 469 | 4 629 746 | 4 828 105 |

Balanse – Gjeld og egenkapital

| Beløp i tusen kroner | Noter | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
|---|--------|------------------|------------------|------------------|
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | | |
| Innskutt egenkapital | | | | |
| Aksjekapital | | 175 000 | 125 000 | 175 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 191 508 | 191 508 | 191 508 |
| Sum innskutt egenkapital | Note 8 | 366 508 | 316 508 | 366 508 |
| Opptjent egenkapital | | | | |
| Avsetning til naturskadefond | | 56 990 | 80 112 | 81 977 |
| Avsetning til garantiordning | | 104 031 | 100 749 | 100 085 |
| Annen opptjent egenkapital | | 482 448 | 430 680 | 281 847 |
| Sum opptjent egenkapital | Note 8 | 643 468 | 611 540 | 463 908 |
| SUM EGENKAPITAL | | 1 009 976 | 928 048 | 830 416 |
| Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring | | | | |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | Note 3 | 1 210 871 | 1 170 889 | 1 185 356 |
| Brutto erstatningsavsetning | Note 3 | 2 011 044 | 1 962 908 | 1 933 251 |
| Sikkerhetsavsetning | Note 3 | 288 242 | 274 847 | 279 454 |
| Sum brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring | | 3 510 157 | 3 408 643 | 3 398 060 |
| Avsetninger for forpliktelser | | | | |
| Pensjonsforpliktelser | Note 1 | 14 964 | 4 634 | 4 424 |
| Skyldig betalbar skatt | | 78 734 | 50 191 | 44 |
| Andre forpliktelser | | 1 014 | 1 014 | 1 014 |
| Sum avsetning for forpliktelse | | 94 713 | 55 840 | 5 482 |
| Forpliktelser | | | | |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | | 34 818 | 26 533 | 18 286 |
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring | | 144 066 | 126 686 | 133 168 |
| Forpliktelser til selskap i samme konsern | | 6 567 | 145 | 356 821 |
| Andre forpliktelser | | 32 974 | 30 810 | 34 940 |
| Sum forpliktelser | | 218 426 | 184 175 | 543 214 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | | | |
| Andre påløpte kostnader | | 28 197 | 53 039 | 50 932 |
| Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | 28 197 | 53 039 | 50 932 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 4 861 469 | 4 629 746 | 4 828 105 |

Oppstilling av endring i egenkapital

| Beløp i tusen kroner | Aksjekapital | Annen innskutt egenkapital | Forsikrings-tekniske avsetninger | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
|---|----------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|------------------|
| Egenkapital per 31. desember 2013 | 125 000 | 191 508 | 176 389 | 282 876 | 775 774 |
| Overført avsetning for naturskadefond | - | - | -6 780 | 6 780 | - |
| Overført avsetning for garantiordning | - | - | 3 978 | -3 978 | - |
| Periodens resultat | - | - | - | 45 347 | 45 347 |
| Egenkapital per 31. mars 2014 | 125 000 | 191 508 | 173 587 | 331 025 | 821 121 |
| Overført avsetning for naturskadefond | - | - | 3 131 | -3 131 | - |
| Overført avsetning for garantiordning | - | - | 1 644 | -1 644 | - |
| Periodens resultat | - | - | - | 56 983 | 56 983 |
| Egenkapital per 30. juni 2014 | 125 000 | 191 508 | 178 362 | 383 233 | 878 104 |
| Overført avsetning for naturskadefond | - | - | -1 240 | 1 240 | - |
| Overført avsetning for garantiordning | - | - | 3 738 | -3 738 | - |
| Periodens resultat | - | - | - | 49 945 | 49 945 |
| Egenkapital per 30. september 2014 | 125 000 | 191 508 | 180 861 | 430 680 | 928 048 |
| Emisjon | 50 000 | - | - | - | 50 000 |
| Overført avsetning for naturskadefond | - | - | 1 864 | -1 864 | - |
| Overført avsetning for garantiordning | - | - | -664 | 664 | - |
| Årets resultat | - | - | - | 117 317 | 117 317 |
| Avgitt konsernbidrag | - | - | - | -264 950 | -264 950 |
| Egenkapital per 31. desember 2014 | 175 000 | 191 508 | 182 061 | 281 847 | 830 416 |
| Prinsippendring pensjon IAS 19 | - | - | - | -7 695 | -7 695 |
| Overført avsetning for naturskadefond | - | - | -26 025 | 26 025 | - |
| Overført avsetning for garantiordning | - | - | 1 397 | -1 397 | - |
| Periodens resultat | - | - | - | 51 752 | 51 752 |
| Egenkapital per 31. mars 2015 | 175 000 | 191 508 | 157 433 | 350 532 | 874 473 |
| Overført avsetning for naturskadefond | - | - | 3 495 | -3 495 | - |
| Overført avsetning for garantiordning | - | - | 1 298 | -1 298 | - |
| Periodens resultat | - | - | - | 67 656 | 67 656 |
| Egenkapital per 30. juni 2015 | 175 000 | 191 508 | 162 226 | 413 395 | 942 129 |
| Overført avsetning for naturskadefond | - | - | -2 457 | 2 457 | - |
| Overført avsetning for garantiordning | - | - | 1 251 | -1 251 | - |
| Periodens resultat | - | - | - | 67 847 | 67 847 |
| Egenkapital per 30. september 2015 | 175 000 | 191 508 | 161 020 | 482 448 | 1 009 976 |

Kontantstrømoppstilling

| Beløp i tusen kroner | Jan. - sept. 2015 | Jan. - sept. 2014 | Året 2014 |
|---|----------------------|----------------------|-----------------|
| KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | | |
| Innbetalte premier | 1 972 899 | 1 885 844 | 2 551 785 |
| Utbetalte gjensikringspremier -netto etter provisjon | -480 443 | -455 407 | -606 218 |
| Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser | -980 868 | -1 021 633 | -1 387 746 |
| Innbetalte gjensikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsoppgjør | 246 784 | 288 922 | 394 782 |
| Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv. | -82 875 | -70 162 | -92 659 |
| Utbetalinger av øvrige driftsutgifter mv. | -347 832 | -375 330 | -462 223 |
| Innbetalinger av renter og utbytte | 45 216 | 43 315 | 69 515 |
| Utbetaling ved kjøp av driftsmidler | -21 518 | -911 | -12 254 |
| Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler | 689 778 | 607 813 | 854 894 |
| Utbetalinger til investeringer i finansielle eiendeler | -585 583 | -773 833 | -1 259 122 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 455 559 | 128 618 | 50 752 |
| KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | | |
| Innbetalt konsernbidrag | - | 69 400 | 69 400 |
| Utbetalt til konsernselskap | -350 000 | -252 000 | -252 000 |
| Innbetalt egenkapital | - | - | 50 000 |
| Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter | -350 000 | -182 600 | -132 600 |
| Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende | 105 559 | -53 982 | -81 848 |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar | 202 259 | 284 107 | 284 107 |
| Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utg. av perioden | 307 818 | 230 125 | 202 259 |

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk, samt forskrift for årsregnskap for forsikringselskaper gitt av Finanstilsynet, herunder IAS 34 Delårsrapportering. Forenklinger i henhold til forskriftens § 3-1 er benyttet.

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn ved avleggelse av delårsregnskapet per 30. september 2015 fremkommer i årsregnskapet for 2014. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2014.

Bruk av estimat og skjønn

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

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

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

Selskapet har med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2015 implementert IAS 19 for beregning av pensjonsforpliktelser og – kostnader. Dette innebærer at korridorløsningen for innregning av aktuarielle gevinster og tap, samt estimatendringer, ikke lenger benyttes. Alle estimaterendringer og aktuarielle gevinster og tap blir fra virkningstidspunktet løpende resultatført under Andre Resultatkomponenter, med tilhørende skatteberegning. Akkumulerte ikke-resultatførte estimatavvik pr 01.01.15, justert for utsatt skatt, er ført direkte mot egenkapitalen som prinsippendring.

Note 2 – Premieinntekter, erstatningskostnader m.v.

PREMIEINTEKTER MV.

| Beløp i tusen kroner | 3. kvartal 2015 | 3. kvartal 2014 | Jan. - sept. 2015 | Jan. - sept. 2014 | Året 2014 |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|-----------|
| Forfalte bruttopremier | 576 878 | 554 514 | 1 873 082 | 1 795 501 | 2 421 385 |
| Opptjente bruttopremier | 632 125 | 606 707 | 1 847 567 | 1 772 375 | 2 383 791 |
| Påløpte bruttoerstatninger | 360 805 | 403 821 | 1 152 319 | 1 279 785 | 1 640 745 |
| Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader | 118 219 | 107 343 | 349 481 | 324 586 | 440 157 |
| Opptjent premie - reass. | 166 764 | 159 075 | 482 115 | 465 530 | 614 545 |
| Påløpte erstatninger - reass. | 79 841 | 88 362 | 235 127 | 328 927 | 419 332 |
| Provisjonsinntekter | 44 124 | 41 436 | 129 015 | 121 422 | 165 874 |
| Gjenforsikringsresultat | 42 799 | 29 277 | 117 973 | 15 181 | 29 339 |

ERSTATNINGSKOSTNADER

| Beløp i tusen kroner | 3. kvartal 2015 | 3. kvartal 2014 | Jan. - sept. 2015 | Jan. - sept. 2014 | Året 2014 |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Betalte bruttoerstatninger | 321 684 | 344 011 | 1 084 526 | 1 117 533 | 1 508 150 |
| Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger | -73 099 | -94 303 | -246 784 | -303 908 | -394 782 |
| Brutto endring i erstatningsavsetninger | 39 122 | 59 810 | 67 794 | 162 252 | 132 595 |
| Endring i gjenfors. andel av brutto erstatningsavsetninger | -6 742 | 5 941 | 11 657 | -25 019 | -24 550 |
| Erstatningskostnader for egen regning | 280 964 | 315 459 | 917 193 | 950 858 | 1 221 413 |

Note 3 – Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

| Beløp i tusen kroner | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Avsetning for ikke opptjent premie, brutto | 1 210 871 | 1 170 889 | 1 185 356 |
| Erstatningsavsetning brutto | 2 011 044 | 1 962 908 | 1 933 251 |
| Sikkerhetsavsetning | 288 242 | 274 847 | 279 454 |
| Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger | 3 510 157 | 3 408 644 | 3 398 060 |
| Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie | 289 749 | 280 309 | 284 492 |
| Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning | 624 738 | 644 264 | 636 395 |
| Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger | 914 487 | 924 573 | 920 887 |
| Sum avsetning for egen regning | 2 595 670 | 2 484 071 | 2 477 173 |

Note 4 – Obligasjoner og andeler til virkelig verdi

Obligasjoner fordelt på utstedersektor

| Beløp i tusen kroner | Gj.snitt. eff.rente | Modifisert durasjon | Pålydende | Kostpris | Markedsverdi |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------|------------------|------------------|
| Stat | 1,27 % | 0,09 | | 74 972 | 75 267 |
| Kommuner og fylkeskommuner | 1,76 % | 1,31 | | 339 113 | 340 384 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 1,50 % | 1,04 | | 462 082 | 466 401 |
| Forretningsbanker | 2,21 % | 1,23 | | 180 719 | 180 706 |
| Sparebanker | 2,20 % | 0,67 | | 981 682 | 975 574 |
| Kredittforetak | 2,12 % | 0,09 | | 20 196 | 20 076 |
| Sum markedsbaserte verdipapir | | | - | 2 058 764 | 2 058 408 |

Rentefond

| Beløp i tusen kroner | Antall | Kostpris | Markedsverdi |
|---|---------|------------------|------------------|
| Verdipapirfondet Eika Obligasjon | 90 431 | 91 037 | 93 485 |
| Verdipapirfondet Eika Kreditt | 104 271 | 104 926 | 105 055 |
| Verdipapirfondet Eika Likviditet | 78 331 | 79 077 | 79 097 |
| Verdipapirfondet Eika Pengemarked | 45 330 | 46 786 | 46 456 |
| Verdipapirfondet Eika Sparebank | 78 938 | 80 822 | 79 970 |
| Sum rentefond | | 402 648 | 404 063 |
| Sum markedsbaserte obligasjoner og andeler | | 2 461 412 | 2 462 471 |

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

Note 5 – Aksjer og andeler til virkelig verdi

| Beløp i tusen kroner | Antall | Kurs | Ansakffelseskost | Markedsverdi |
|------------------------------|--------|-------|------------------|----------------|
| Verdipapirfondet Eika Norge | 19 793 | 3 998 | 59 361 | 79 130 |
| Verdipapirfondet Eika Norden | 10 355 | 5 290 | 33 937 | 54 780 |
| Verdipapirfondet Eika Global | 46 708 | 1 323 | 39 682 | 61 805 |
| Sum aksjefond | | | 132 980 | 195 715 |

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

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

Note 6 – Andre finansielle eiendeler

| Beløp i tusen kroner | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Bankinnskudd plasseringsportefølje | 76 549 | 84 734 | 81 379 |
| Sum | 76 549 | 84 734 | 81 379 |

Note 7 – Investering klassifisert ut fra usikkerhet i verdsettelsen

Obligasjoner, aksjer og andeler fordelt på utstedersektor

| Beløp i tusen kroner | Kvoterte priser | Observerbare forutsetninger | Ikke observerbare forutsetninger | Sum |
|---|-----------------|-----------------------------|----------------------------------|------------------|
| Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet | 195 715 | 404 063 | - | 599 777 |
| Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet | 30 071 | 2 028 337 | - | 2 058 408 |
| Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer | 225 786 | 2 432 399 | - | 2 658 186 |

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 – Kapitaldekning

| Beløp i tusen kroner | Vekt | 30.09.2015 | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 30.09.2014 |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Risikovektede eiendeler | | | | | |
| Staten, sentralbanker og gjenforsikr.andel av forsikringstekniske avsetninger | 0 % | 989 753 | - | 1 019 966 | - |
| Finansinstitusjoner | 10 % | 466 401 | 46 640 | 527 972 | 52 797 |
| Finansinstitusjoner, andre fordringer | 20 % | 2 075 612 | 415 122 | 1 789 341 | 357 868 |
| Øvrige fordringer | 50 % | 6 021 | 3 011 | 26 088 | 13 044 |
| Aksjefond/rentefond og fordr. forsikringstagere | 100 % | 1 277 006 | 1 277 006 | 1 238 050 | 1 238 050 |
| Immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel | 0 % | 46 675 | - | 28 330 | - |
| Sum balanseførte eiendeler | | 4 861 468 | | 4 629 747 | |
| Sum risikovektede eiendeler | | | 1 741 779 | | 1 661 759 |
| Aksjekapital | | 175 000 | | 125 000 | |
| Annen egenkapital | | 295 193 | | 278 405 | |
| Annen innskutt egenkapital | | 191 508 | | 191 508 | |
| - Utsatt skattefordel/immaterielle eiendeler | | -46 675 | | -28 330 | |
| - Minstekrav reassuranseavsetning | | -23 752 | | -24 160 | |
| Kjernekapital | | 591 274 | | 542 423 | |
| Netto ansvarlig kapital | | 591 274 | | 542 423 | |
| Kapitaldekning i % | | 33,9 % | | 32,6 % | |
| Overskudd av ansvarlig kapital | | | 451 932 | | 409 482 |

Fra og med 2015 er verdipapirfond klassifisert etter verdipapirfondets rating. I 2014 ble verdipapirfond klassifisert uten rating.

Note 9 – Nærstående parter

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

eika.

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

www.eika.no