

# Årsrapport 2017

**Eika Forsikring**



**Ved din side.**

# Årsberetning 2017

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 andre utvalgte distributører, men produktene er også tilgjengelige via digitale kanaler. Eika Forsikring AS er datterselskap i Eika Gruppen AS og har sitt hovedkontor på Hamar.

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

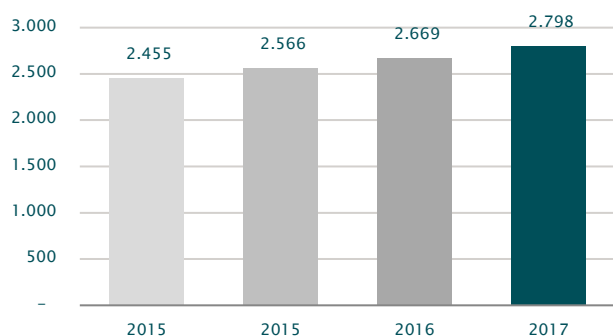
## Markedet i 2017

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 har gjennom året økt sin markedsandel fra 4,3 prosent ved utgangen av 2016 til 4,4 prosent ved utgangen 2017. Selskapets markedsandel per årsskifte er 4,8 prosent innen skadeforsikring privat og 3,6 prosent innen næring.

Ved utgangen av 2017 utgjorde selskapets totale bestandspremie 2.798 millioner kroner, en vekst på 4,8 prosent fra utgangen av 2016. Selskapet hadde ved årsskiftet 179.410 kunder (avtaler) innen skadeforsikring og 63.982 kunder (avtaler) innen personforsikring. For året har selskapet en kundevekst på om lag 8.300 kunder.

### Bestandspremie

Millioner kroner



## Redegjørelse for årsregnskapet

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

Eika Forsikring leverer i 2017 historiens beste årsresultat før skatt på 480 millioner kroner, mot 395 millioner kroner i 2016.

Egenkapitalavkastning etter skatt for året ble 30,7 prosent, mot 25,8 prosent i 2016.

### Resultat før skatt

Millioner kroner



Premieinntektene for egen regning i 2017 utgjør 1.992 millioner kroner. Dette innebærer en premievekst på 86 millioner kroner fra 2016, tilsvarende 4,5 prosent.

Eika Forsikring hadde i 2017 en skadeprosent for egen regning på 62,0 prosent mot 65,6 prosent i 2016. Skadefrekvensen for selskapets vesentligste produkter i 2017 er om lag på nivå med 2016, dog med en positiv utvikling spesielt innen landbruk og næring. Innslaget av storskader i året er om lag som forventet.

Samlet for året har selskapet resultatført 163 millioner kroner i positivt avviklingsresultat på tidligere årganger, mot 126 millioner i 2016. Positiv underliggende lønnsomhetsutvikling med færre skader primært innenfor yrkesskade og personskade motor, er de viktigste forklaringene til årets avviklingsresultat.

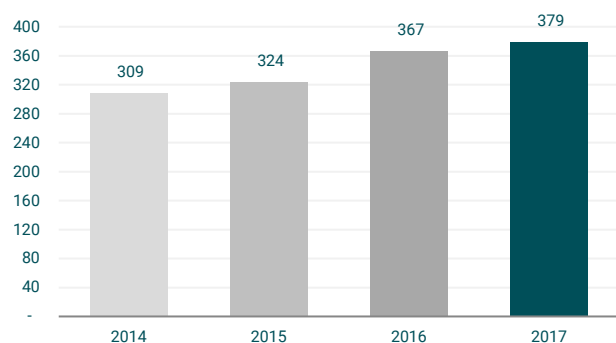
Eika Forsikring har i relativt liten grad vært direkte eksponert for store skadeutbetalinger forbundet med naturskadehendelser i året. Kostandene til naturskader for selskapets vedkommende knyttes derfor i vesentlig grad til selskapets andel av avregninger av innmeldte skader til Norsk Naturskadepool. Samlet for året innebærer utligningene på selskapets hånd en kostnad på 25 millioner kroner for egen regning.

Eika Forsikring jobber kontinuerlig med utvikling av produkter og løsninger som skal støtte lokalbanken i 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 selvbetjeningsløsninger.

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

## Distributørprovisjoner

Millioner kroner



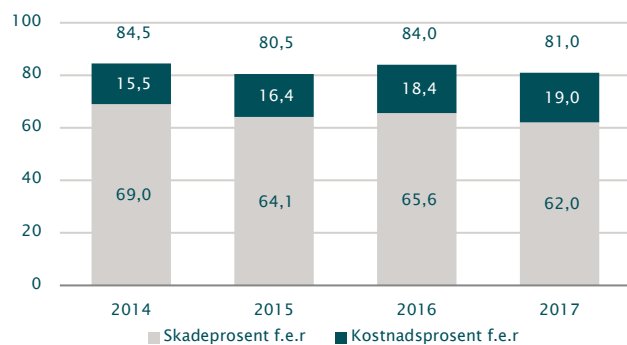
Nye og endrete regulatoriske krav de senere år har også vært kostnadsdrivende for selskapet. Dette knytter seg blant annet til etterlevelse av nytt solvensregelverk, rapporteringskrav og senest med administrering av Trafikkforsikringsavgiften (TFA). Kostnadsprosent f.e.r. var 19,0 prosent i 2017 mot 18,4 prosent for fjoråret.

1. januar 2017 ble det innført finansskatt gjeldende for blant annet skadeforsikringselskaper i Norge. Selskapet belastes med en ekstra kostnad tilsvarende 5 prosent av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget.

Combined Ratio for egen regning ble på 81,0 prosent i 2017, mot 84,0 prosent i 2016.

## Skade- og kostnadsprosent

Prosent

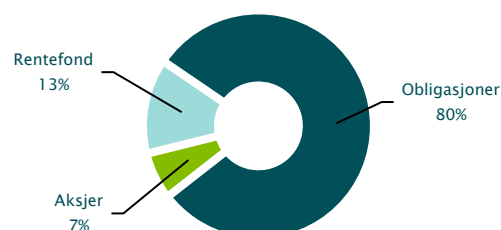


Ved utgangen av året har Eika Forsikring en portefølje til forvaltning på 3.198 millioner kroner. Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes stabil og moderat over tid, og utgjør ved utgangen av året 6,4 prosent. Netto finansinntekter i 2017 var på 90 millioner kroner mot 80 millioner kroner i 2016. Porteføljeavkastning for året er på 2,8 prosent mot 2,6 prosent for 2016. Den økonomiske veksten i Norge har tiltatt etter nedgangen i forbindelse med oljeprisfallet i 2014 og har igjennom året vært god. En nedgang i inflasjonen og uendret styringsrente har resultert i fallende pengemarkedsrenter. Sammen med fallende kredittspreader og har dette medført til en god avkastning i pengemarkedet. De lengre rentene variert noe gjennom året, men endte til slutt på omtrent samme nivå som ved inngangen til året og gav en god avkastning i obligasjonsmarkedet.

Solid global økonomisk vekst, stigende oljepris og optimistiske aksjemarkeder preget året. Med historisk lav volatilitet opplevde vi flere toppnoteringer på børsene internasjonalt og i Norge. Fallende norsk krone i året som en helhet, medførte også en god avkastning i de internasjonale fondene.

## Verdipapirportefølje

Prosent



Innskutt egenkapital utgjorde ved årsslutt 367 millioner kroner. Opptjent egenkapital beløp seg til 677 millioner kroner hvorav forsikringsmessige avsetninger utgjorde 199 millioner kroner. Total egenkapital utgjorde dermed 1.044 millioner kroner. Dekningsprosent for SCR beregnet ved standardmodellen i Solvens II utgjorde 173 prosent per 31. desember 2017.

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 AS 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 gjennomført. Dette innebærer blant annet å sørge for at risikoidentifikasjon og risiko-vurdering 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 så langt dette er forenlig med kravene i dagens regelverk. Selskapet har siden 2010 satt ut internrevisjonsoppdraget til PWC som danner selskapets tredjelinjefunksjon.

Selskapet foretar kvartalsvise stresstester og beregninger av SCR-/MCR-nivå for å påse at vedtatte risikorammer overholdes. I tillegg

gjennomfører selskapet en Own Risk and Solvency Assesment (ORSA) årlig. ORSA-prosessen skal være en prosess for å jevnlig vurdere selskapets risikoprofil og ansvarlige kapital, herunder samlet kapitalbehov, ut fra risikoen selskaper er eller kan bli utsatt for på kortere eller lengre sikt.

Selskapets resultatmål er avkastning på egenkapitalen på minimum 20 prosent. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppfylles gjennom effektiv utnyttelse av tilgjengelig risikokapital, innenfor rammer som gir forsvarlig trygghet for kunder, leverandører og andre interessenter av selskapet.

Selskapet har avdekket følgende risikoklasser:

#### *Forsikringsrisiko*

Eika Forsikring definerer forsikringsrisiko som risikoen for tap eller ugunstig endring i verdien av 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 aksje-portefølje 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 fluktuasjoner i valutakurs. Konsentrasjonsrisiko er knyttet til risiko for vesentlige tap i verdi-papirporteføljen som følge av store eksponeringer mot enkeltmotparter hvis manglende betalingsevne blir en utfordring.

Ved utgangen av 2017 utgjør andelen investert i aksjer gjennom aksjefond 6,4 prosent. Selskapet er dermed kun moderat eksponert for aksjerisiko. Utover dette er porteføljen investert i obligasjoner og rentefond. Renteporteføljen er i all hovedsak investert i stat, kommune, bank/finans og har derfor lav utstederrisiko. Investeringene i rentebærende instrumenter er hovedsakelig i instrumenter med lav durasjon.

Gjennomsnittlig durasjon på renteporteføljen er ca. 0,76 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 reassurandørens rating, herunder også en vurdering av risikoen for at den enkelte reassurandør ikke skulle være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser.

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

#### *Operasjonell risiko*

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliance-risiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. For å redusere risiko er det lagt vekt på utarbeidelse av policyer med klare roller og ansvar, fullmaktstrukturer, rutinebeskrivelser, prosesskart med 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 også konsesjon fra Datatilsynet som betinger at personopplysninger ivaretas på en betryggende måte.

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

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

#### *Likviditetsrisiko*

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet på et tidspunkt ikke har tilstrekkelig tilgjengelig likviditet til å dekke sine forpliktelser 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 moderat 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 2017 totalt 152 ansatte, 71 kvinner og 81 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 jobbutførelse 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 og tiltak innenfor området gjennomføres i samarbeid mellom ledere, verneombud og de tillitsvalgte i selskapet, samt morselskapet sin sentrale HMS - funksjon.

Eika Forsikring legger til rette for at økt fysisk aktivitet skal være en kulturbærer i organisasjonen, som skal skape et positivt arbeidsmiljø og forebygge sykefravær. Aktiviteter gjennomføres i regi av Eika Bedriftsidrettslag. For å legge forholdene best mulig til rette for at de ansatte skal ha mulighet til å prioritere fysisk aktivitet i hverdagen, har de ansatte fri tilgang til treningsrom med moderne fasiliteter i selskapets lokaler. Selskapet har avtale om bedriftshelsetjenester som sikrer et utvidet tilbud til samtlige medarbeidere. Totalt utgjorde sykefraværet 4,9 prosent i 2017 mot 4,1 prosent i 2016. Det har ikke vært rapportert noen arbeidsrelaterede personskader i 2017.

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

### Hendelser etter balansedagen

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

### Utsiktene framover

Forsikringsbransjen er preget av konkurranse og økende kundefokus. Konkurransesituasjonen er intensivert over de senere år gjennom flere nye etableringer, økt satsing på skadeforsikring fra etablerte finanskonsern og intern konsolidering i markedet. God risikoseleksjon og fortsatt effektivisering av driften vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i selskapet fremover.

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

tjenesteleveranse. Sentralt i denne sammenheng står enkelhet i produktene og god tilgjengelighet for kundene gjennom ulike plattformer. Eika Forsikring følger denne utviklingen, blant annet gjennom at kundene nå gis mulighet til både å kjøpe produkter digitalt, samt å melde skade digitalt. Eika Forsikring har likevel tro på at en vesentlig del av kundene fortsatt ønsker den lokale tilstedeværelse og gode direkte relasjon man kan få med sin lokalbank, og ser et stort potensiale for videre vekst også gjennom denne salgskanalen. Årets bestandspremieutvikling understøtter dette. Eika Forsikring arbeider kontinuerlig med å utvikle gode digitale løsninger som forenkler kundenes hverdag og styrker bankenes posisjon som ledende på personlig og omsorgsfull kundebehandling til folk flest og lokalt næringsliv.

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

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

Vær og klima har en stadig økende aktualitet blant folk flest, og ikke minst er dette temaer som opptar forsikringsselskapene. Stadig mer ekstremt vær, med dertil store skadeutbetalinger, forventes i et framtidsperspektiv. Dette kommer både gjennom flere hendelser, og at de hendelsene som inntreffer har et større omfang enn tidligere. Det er derfor viktig for forsikringsselskapene å jobbe forebyggende sammen med kundene, og ikke minst stå ved kundenes side når hendelsene har inntrådt.

Gjennomgående oppleves positiv utvikling i de fleste makro-økonomiske størrelser både nasjonalt og internasjonalt. Rentenivåene er derimot fortsatt lave, og det er usikkerhet knyttet til videre konjunkturutvikling, her hjemme så vel som ute. De makroøkonomiske 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.

Til tross for at Solvens II ble gjort gjeldende i norsk rett fra 1. januar 2016, gjenstår en avklaring knyttet til behandlingen av avsetningen til Skadeforsikringsselskapenes garantiordning under det nye solvensregimet. Avsetning til Garantiordningen er derfor ikke definert som en del av Eika Forsikring sin bufferkapital per 31. desember 2017. Endelig konklusjon på selskapenes behandling av avsetning til Garantiordningen under Solvens II vil først kunne ventes etter at Garantiordningens videre eksistens er endelig avklart. Banklovkommisjonen la i januar 2018 fram sitt forslag overfor Finansdepartementet, hvor garantiordningen er foreslått videreført i sin nåværende form. Forslaget skal nå gjennom en høringsrunde før endelig avklaring på ordningens videre eksistens kan ventes å foreligge fra Departementets side. Endelig avklaring fra Finanstilsynet på hvordan avsetningen skal behandles under Solvens II kan først ventes deretter.

Finansdepartementet har over lengre tid jobbet med utformingen av nye skatteregler for forsikringsselskapene etter implementeringen av Solvens II, med spesielt fokus på skattemessig behandling av de

forsikringstekniske avsetninger. Departementet kom først med et forslag til endringer gjennom et høringsbrev av mai 2015, men valgte å gjøre en fornyet vurdering etter at en rekke innspill fra høringsrunden påpekte større svakheter i forslaget. I statsbudsjettet for 2018 varslet Regjeringen at et nytt høringsforslag var å vente i løpet av høsten 2017, dette forslaget ble lagt til høring 7. februar 2018.

Forslaget innebærer at skadeforsikringsselskapene vil innrømmes fradrag for avsetning til ikke opptjent brutto premie (premieavsetning) og avsetning for brutto erstatninger (erstatningsavsetning) slik disse størrelsene er beregnet etter gjeldende regnskapsforskrift. Dette innebærer ingen realitetsendring i den skattemessige behandlingen av disse avsetningene i forhold til gjeldende regime.

Fram til og med 2017 har forsikringsselskapene blitt innrømmet skattemessig fradrag for overføringer til naturskadepool (som følger av selskapenes pliktige medlemskap i Norsk Naturskadepool) og garantiavsetningen (som følger av det pliktige medlemskapet i Norske Skadeforsikringsselskapers Garantiorning). I Regjeringens forslag av februar 2018 vil ikke lenger disse overføringene være skattemessig fradragsberettiget i det videre. Saldo per 31. desember 2017 overføres til egne kontoer, med inntektsføring senest på det tidspunkt skadeforsikringsvirksomheten opphører.

Norske skadeforsikringsselskaper har også til og med 2017 blitt innrømmet skattemessig fradrag for overføringer til sikkerhetsavsetningen, beregnet i henhold til tidligere lovgivning som på selskapene dette. I Regjeringens forslag av februar 2018 er ikke lenger overføringer til sikkerhetsavsetning skattemessig fradragsberettiget, og avsetning per 31. desember 2017 overføres til en egen konto med inntektsføring av minst 10 % årlige beløp. Ved den prinsipielle endring av regnskapsmessig behandling av sikkerhetsavsetningen ved ikrafttredelse av ny regnskapsforskrift per 1. januar 2017 valgte Eika Forsikring å gjøre en avsetning for utsatt skatt på sikkerhetsavsetningen, under forventning av en slik skattemessig behandling som nå beskrevet. Utsatt skatt på sikkerhetsavsetningen utgjør 75 millioner kroner ved utgangen av året, hvilket innebærer en årlig oppløsning (økt betalbar skatt) for selskapets vedkommende på 7,5 millioner kroner. Disse nye skattereglene er foreslått å gjelde fra og med inntektsåret 2018.

I januar 2018 valgte elleve banker i Eika Alliansen å si opp sine avtaler med Eika Gruppen, inkludert datterselskapene. De elleve bankene utgjør omtrent 11 prosent av aksjonærmassen. Hovedavtalen utløpet 31. desember 2021. Det er solid oppslutning fra flertallet av eierbankene om den strategiske retningen Eika Alliansen har valgt. Styret beklager at de 11 bankene har besluttet å gå til oppsigelse.

#### Disponering av overskuddet

Styret foreslår overfor selskapets generalforsamling at totalresultatet for 2017 på 372 139 tusen kroner disponeres:

<i>Overføringer (tall i tusen kroner):</i>	
Avgitt konsernbidrag (netto etter skatt)	368 392
Overført til forsikringstekniske avs.	18 211
Overført fra annen egenkapital	- 14 464
<u>Sum overføring</u>	<u>372 139</u>

Styret vil benytte anledningen til å takke alle medarbeidere for det arbeidet som er lagt ned og for resultatoppnåelsen i 2017.

14. mars 2018  
Styret i Eika Forsikring AS

Sverre V. Kaarbø  
Styrets leder

Erica Blakstad

Arne Martin Laukvik

Steinar Simonsen

Hans Kristian Glesne

Jan Tore Bjøringsøy

Trond Bøe Svestad  
Administrerende direktør

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Note	2017	2016
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
<i>Premieinntekter</i>			
Opptjente bruttopremier	Note 3	2.707.475	2.584.806
Gjenforsikringsandel av opptjent bruttopremie	Note 3	-715.438	-678.940
Sum premieinntekter for egen regning		1.992.037	1.905.866
Andre forsikringsrelaterte inntekter		23.525	21.705
<i>Erstatningskostnader i skadeforsikring</i>			
Brutto erstatningskostnad	Note 3	1.607.026	1.603.844
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	Note 3	-371.419	-354.247
Sum erstatningskostnader for egen regning		1.235.608	1.249.597
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
Salgskostnader		378.695	366.848
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	Note 10,11,15,18	213.431	194.621
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		-213.619	-210.400
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		378.507	351.069
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		401.448	326.905
<b>IKKE - TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>			
<i>Netto inntekter fra investeringer</i>			
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		67.369	65.275
Verdiendring på investeringer	Note 5,6	10.797	8.473
Realisert gevinst og tap på investeringer		15.289	9.018
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-3.148	-3.104
Sum netto inntekter fra investeringer		90.307	79.662
Andre inntekter		1.273	1.472
Andre kostnader		13.405	13.433
Resultat av ikke-teknisk regnskap		78.175	67.701
Resultat før skattekostnad		479.623	394.606
Skattekostnad	Note 14	107.483	91.947
Resultat før andre resultatkomponenter		372.139	302.659
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>372.139</b>	<b>302.659</b>



## Balanse - Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2017	31.12.2016
Andre immaterielle eiendeler		-	13.168
Sum immaterielle eiendeler		-	13.168
Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	Note 5,8,9	217.325	235.466
Obligasjoner og andeler	Note 6,8,9	3.037.028	2.935.375
Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi		3.254.352	3.170.841
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		228.899	322.864
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger		639.780	655.814
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		868.679	978.678
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direktforsikring		1.273.626	1.019.786
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		-	-
Andre fordringer		3.876	4.760
Sum fordringer		1.277.502	1.024.546
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	Note 10	7.800	10.587
Kasse, bank	Note 2,12	281.636	221.936
Utsatt skattefordel	Note 14	13.603	10.339
Sum andre eiendeler		303.039	242.862
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4.084	6.145
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4.084	6.145
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5.707.657</b>	<b>5.436.240</b>

## Balanse - Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Note	31.12.2017	31.12.2016
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		84.434	71.013
Avsetning til garantiordning		114.583	109.793
Annen opptjent egenkapital		478.248	492.712
Sum opptjent egenkapital		677.265	673.517
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>1.043.773</b>	<b>1.040.025</b>
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lån	Note 7	249.174	249.072
Sum ansvarlig lånekapital		249.174	249.072
Forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	Note 4	1.342.206	1.297.929
Brutto erstatningsavsetning	Note 4	2.092.441	2.113.648
Sum brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring		3.434.647	3.411.577
Avsetninger for forpliktelse			
Utsatt skatt	Note 14	74.484	73.345
Andre forpliktelse		1.014	1.014
Sum avsetning for forpliktelse		75.498	74.360
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		33.251	39.750
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		52.430	137.023
Forpliktelse til selskap i samme konsern		481.241	380.531
Andre forpliktelse		54.593	62.022
Sum forpliktelse		621.515	619.326
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader		283.049	41.881
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		283.049	41.881
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>		<b>5.707.657</b>	<b>5.436.240</b>

14. mars 2018  
Styret i Eika Forsikring AS

Sverre V. Kaarbøe  
Styrets leder

Erica Blakstad

Arne Martin Laukvik

Steinar Simonsen

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 2015	175.000	191.508	163.053	509.464	1.039.026
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	13.182	-13.182	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	4.570	-4.570	-
Årets resultat	-	-	-	302.659	302.659
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	-	-	-	-301.659	-301.659
Balanse per 31. desember 2016	175.000	191.508	180.805	492.712	1.040.025
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

## Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Året 2017	Året 2016
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Innbetalte premier	3.057.089	2.885.389
Utbetalte gjenforsikringspremier -netto etter provisjon	-680.657	-792.760
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-1.613.865	-1.415.213
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsoppgjør	387.583	331.811
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-142.429	-118.867
Utbetalinger av øvrige driftsutgifter mv.	-572.723	-534.711
Innbetalinger av renter og utbytte	57.422	56.358
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-220	-6.813
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	1.192.174	764.033
Utbetalinger til investeringer i finansielle eiendeler	-1.249.776	-741.909
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>434.598</b>	<b>427.317</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalt til konsernselskap	-375.000	-442.500
Endring ansvarlig lånekapital	102	-53
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>-374.898</b>	<b>-442.553</b>
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	59.700	-15.237
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	221.936	237.173
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utg. av perioden</b>	<b>281.636</b>	<b>221.936</b>

## 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 2017 ikke implementert endringer i selskapets regnskapsprinsipper sammenlignet med hva som var gjeldende for avleggelsen av årsregnskapet for 2016, og det er heller ikke foretatt vesentlige reklassifiseringer av verdier fra 2016-balansen.

#### 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 kontraktsmessige betingelser. Fraregning skjer når de kontraktsmessige rettighetene eller forpliktelsene til kontantstrømmen opphører eller ved en transaksjon.

*Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:*

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

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

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

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

Utlån og fordring måles til amortisert kost

*Verdifall på finansielle eiendeler som ikke er målt til virkelig verdi*

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



### **Immaterielle eiendeler**

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

### **Varige driftsmidler**

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

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

Selskapet rapporterer fra 1. januar 2016 etter Solvens II, og har derfor implementert rutiner for ORSA (own risk and solvency assessment), beregning av solvenskapitalkrav/minstekapitalkrav. Eika Forsikring benytter Solvens II regelverkets standardmodell for å beregne selskapets kapitalkrav.

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

### Forsikringsrisiko

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

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

Forsikringsrisiko består av premie- og reserverisiko samt katastroferisiko.

*Premierisiko omfatter risiko for underprising og tilfeldige feil;*

-En generell undervurdering av erstatningskostnadene og driftskostnadene relatert til de skader som vil inntreffe i løpet av dekningsperioden (estimeringsfeil eller underprising).

-Fluktuasjoner i tidshorisontens (dvs. neste års) faktiske erstatningskostnader og driftskostnader rundt forventningsverdien til de samme kostnader som følge av kostnadenes stokastiske natur (tilfeldige feil).

*Reserverisiko omfatter risiko for underreservering og tilfeldige feil;*

-En generell undervurdering av erstatningsavsetningen i en eller flere skadeforsikringsbransjer (estimeringsfeil eller underreservering).

-Erstatningsavsetningens stokastiske natur, dvs. at de fremtidige faktiske erstatningsutbetalinger relatert til inntrufne skader vil fluktuere rundt forventningsverdien av disse utbetalingene (tilfeldige feil).

*Katastroferisiko er risiko for tap som følge av:*

- Ekstreme eller irregulære hendelser som ikke er tilstrekkelig ivaretatt under øvrige risikoer, og der det generelt er vanskelig å anslå et tapspotensial

- Naturkatastroferisiko. Som følge av ekstreme eller irregulære naturskadehendelser (naturulykker).

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

Nedenstående tabell oppsummerer forventet betalingsforløp for selskapets forsikringstekniske avsetninger pr. 31.12.17:

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
2000	20.814	12.460	249	945	849	253	181	1.669	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90	37.513
2001	113.917	38.233	4.930	7.423	9.465	3.839	2.056	3.115	20	-3	11	4	0	0	194	208	0	230	140	183.783
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	570	300	101	335.892
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	800	650	453	250	449.150
2004	329.244	125.500	23.419	15.896	13.444	25.220	9.454	4.482	4.516	393	31	42	27	32	1.295	806	355	343	211	554.712
2005	352.845	130.737	34.627	16.523	8.549	18.183	6.194	5.483	6.489	58	2.049	1	131	1.226	1.513	799	436	316	227	586.385
2006	408.298	162.232	30.289	19.933	19.260	12.449	3.209	551	378	110	2.746	562	2.044	1.294	1.374	892	487	302	203	666.614
2007	473.896	213.133	40.271	16.576	19.617	10.157	16.003	7.841	173	3.766	82	3.067	1.639	937	870	692	504	364	262	809.848
2008	581.894	252.848	50.904	30.605	21.828	28.831	10.377	4.247	6.435	4.168	7.171	3.820	3.113	1.282	1.171	660	481	348	250	1.010.433
2009	661.257	279.424	46.589	22.909	19.579	17.514	10.395	11.073	5.622	8.748	6.034	2.589	1.429	1.053	986	563	410	296	213	1.096.685
2010	743.014	392.810	70.493	44.177	28.399	14.772	21.164	6.256	18.894	10.021	6.143	2.375	1.505	1.108	1.121	592	431	312	224	1.363.812
2011	786.428	308.392	62.240	30.820	31.776	40.605	20.742	20.897	10.074	5.387	4.044	2.881	1.667	1.229	1.165	657	478	346	249	1.330.075
2012	710.971	292.290	59.143	44.085	34.251	9.061	32.560	20.672	10.592	5.204	3.531	2.060	1.594	1.174	1.104	627	456	330	238	1.229.944
2013	785.320	398.290	63.429	3.177	33.207	49.347	27.054	17.391	9.569	4.538	3.439	1.721	1.338	982	1.072	523	381	276	198	1.401.252
2014	840.786	337.638	67.623	39.620	61.639	43.284	26.623	12.662	8.324	6.508	4.106	1.646	1.282	940	982	500	364	263	190	1.454.979
2015	786.203	292.627	64.615	83.147	51.655	48.935	31.793	17.321	9.785	6.497	5.010	2.974	2.153	1.844	1.906	1.048	826	406	170	1.408.914
2016	872.305	338.913	156.857	76.269	53.386	49.965	38.173	20.232	12.561	6.915	5.528	2.820	2.041	1.759	1.853	1.100	310	211	152	1.641.349
2017	968.574	436.455	92.618	56.407	41.935	41.940	31.308	16.552	11.777	5.544	3.895	1.575	1.240	904	2.140	478	348	252	181	1.714.124
<b>SUM</b>	<b>9.926.194</b>	<b>4.181.559</b>	<b>898.046</b>	<b>529.367</b>	<b>462.432</b>	<b>436.571</b>	<b>306.789</b>	<b>176.025</b>	<b>122.457</b>	<b>70.730</b>	<b>53.887</b>	<b>28.149</b>	<b>21.292</b>	<b>15.861</b>	<b>18.776</b>	<b>10.943</b>	<b>7.486</b>	<b>5.348</b>	<b>3.550</b>	<b>17.275.464</b>

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

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

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

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

### Motpartsrisiko

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

Plassering i banker per 31. desember 2017 fordelt pr. ratingklasse:

Ratingklasse	Kredittrisiko bankplasseringer	Andel av totale bankinnskudd
Beløp i tusen kroner		
AA-	46.951	16,7 %
A	134.278	47,7 %
BBB+	100.407	35,7 %
Sum plassering bank	281.636	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 betalingsforpliktelsler.

Fordeling av reassurandørene etter ratingklasse per 31.12.2017:

**Ratingklasse:**

AA	5 %
AA-	87 %
A+	1 %
A	4 %
A-	3 %
Sum	100 %

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

**Markedsrisiko**

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

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

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 utstederrisiko. Investeringene i rentebærende instrumenter er hovedsakelig i instrumenter med lav durasjon.

Plasseringer i rentepapirer etter ratingklasse per 31.12.2017:

Ratingklasse	Finansielle instrumenter til virkelig verdi	Andel av total portefølje
Beløp i tusen kroner		
AAA	865.393	28,5 %
AA+	659.827	21,7 %
AA-	77.535	2,6 %
A+	179.328	5,9 %
A	270.841	8,9 %
A-	194.431	6,4 %
BBB+	509.926	16,8 %
BBB	147.927	4,9 %
BBB-	7.020	0,2 %
BB+	124.801	4,1 %
Sum rentepapirer / rentefond	3.037.028	100 %

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi inkluderer opptjente renter med 14,3 millioner kroner.

Gjennomsnittlig durasjon på renteporteføljen er ca. 0,76 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 31.12.17 er som følger:

Beløp i tusen kroner	Andel	Investert beløp
<i>Durasjon</i>		
0 - 1 måned	15,8 %	479.067
1 - 3 måneder	49,9 %	1.515.096
3 - 12 måneder	7,9 %	239.414
1 - 5 år	24,4 %	741.460
Over 5 år	2,0 %	61.991
<b>Sum obligasjoner og andeler</b>	<b>100 %</b>	<b>3.037.028</b>
<i>Spesifikasjon av finansielle eiendeler:</i>		
Obligasjoner		2.601.162
Rentefond		435.865
<b>Sum obligasjoner og andeler</b>		<b>3.037.028</b>

Underliggende papirer i rentefondene er medtatt i beregningen

#### Renterisiko

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

#### Aksjerisiko

Pr. 31.12.17 utgjorde aksjeandelen av selskapets verdipapirportefølje 6,4 prosent. Dette er i sin helhet fondsplasseringer, bredt diversifisert over bransjer, geografiske områder og selskapsstørrelser. Selskapets eksponeringer for aksjerisiko er således av moderat omfang. En nærmere spesifisering av aksjeinvesteringene på rapporteringstidspunktet er angitt i note 7.

#### Konsentrasjonsrisiko

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

#### Eiendomsrisiko

Selskapet er ikke eksponert for eiendomsrisiko.

#### Valutarisiko

Selskapet er i svært begrenset grad eksponert for valutarisiko.

#### Likviditetsrisiko

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

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

#### Operasjonell risiko

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



### Note 3 – Premieinntekter, erstatningskostnader m.v.

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 2017
Forfalte bruttopremier	35.999	72.757	422.087	657.373	1.915	996.648	7.820	141.765	34.665	380.725	<b>2.751.753</b>
Gjenforsikringsandel	18.078	526	91.263	142.115	32	297.372	137	969	351	176.689	<b>727.532</b>
Forfalte premier f.e.r.	17.921	72.231	330.824	515.258	1.882	699.276	7.683	140.796	34.315	204.036	<b>2.024.221</b>
Opptjente bruttopremier	33.147	72.538	419.614	653.509	1.894	984.007	8.017	133.139	33.471	368.140	<b>2.707.475</b>
Gjenforsikringsandel	16.659	526	90.773	141.349	32	294.097	137	969	351	170.546	<b>715.438</b>
Opptjente premier f.e.r.	16.488	72.012	328.841	512.160	1.861	689.910	7.880	132.171	33.120	197.594	<b>1.992.037</b>
Brutto erstatningskostnad	10.170	11.926	272.032	424.787	537	636.560	4.126	78.723	23.929	144.238	<b>1.607.026</b>
Gjenforsikringsandel	4.314	3.782	45.083	70.599	-2	187.424	-119	500	-453	60.289	<b>371.419</b>
Erstatningskostnader f.e.r.	5.856	8.144	226.948	354.188	539	449.135	4.246	78.222	24.381	83.948	<b>1.235.608</b>
Skader innruffet i år	20.645	39.615	285.291	508.180	745	697.761	3.497	78.343	24.473	189.300	<b>1.847.851</b>
Skader innruffet tidligere år	-10.476	-27.689	-13.260	-83.393	-208	-61.202	630	380	-545	-45.063	<b>-240.825</b>

### 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	31.12.2017
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

Beløp i tusen kroner	Utgifter til medisinsk behandling	Yrkes-skade	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Økonomisk tap	Helse	Naturskade-poolen	31.12.2016
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	14.768	32.587	205.510	319.809	945	456.923	3.807	57.476	15.673	170.328	20.101	1.297.929
Erstatningsavsetning brutto	21.781	219.041	289.932	452.723	293	555.938	8.330	38.241	6.273	494.998	26.098	2.113.648
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	36.549	251.628	495.443	772.533	1.237	1.012.861	12.137	95.717	21.946	665.326	46.199	3.411.577

## Note 5 – Aksjer og andeler til virkelig verdi

### Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet

Beløp i tusen kroner	Antall	Kurs	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Norge	19.492	5.387	67.120	105.012
Verdipapirfondet Eika Norden	9.290	6.452	38.618	59.944
Verdipapirfondet Eika Global	29.926	1.750	30.749	52.369
Sum aksjefond			136.486	217.325

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

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

## Note 6 – 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	1,16 %	0,97	569.666	574.773	577.300
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,05 %	0,70	845.724	863.514	866.223
Forretningsbanker	1,57 %	2,50	205.000	206.730	209.622
Sparebanker	1,35 %	0,91	922.400	934.115	935.956
Kredittforetak	1,12 %	0,06	12.000	12.045	12.061
Sum markedsbaserte verdipapir			2.554.790	2.591.177	2.601.162

### Rentefond

Beløp i tusen kroner	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Kreditt	122.147	122.966	124.801
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	97.058	97.640	97.988
Verdipapirfondet Eika Likviditet	81.389	82.143	81.696
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	47.111	48.600	48.127
Verdipapirfondet Eika Sparebank	82.549	84.452	83.253
Sum rentefond		435.800	435.865
Sum markedsbaserte obligasjoner og andeler		3.026.977	3.037.028

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 7 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.12.2017	31.12.2016
NO0010753346	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	250.000	250.000
Amortiserte kostnader							-826	-928
<b>Sum ansvarlig lån</b>							<b>249.174</b>	<b>249.072</b>

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

## 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	217.325			217.325
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	3.037.028			3.037.028
Andre fordringer		1.277.502		1.277.502
Kasse, bank		281.636		281.636
<b>Sum eiendeler</b>	<b>3.254.352</b>	<b>1.559.138</b>		<b>4.813.490</b>
Forpliktelser		-	75.498	75.498
<b>Sum gjeld</b>		-	<b>75.498</b>	<b>75.498</b>

## Note 9 – 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	217.325	435.865	653.190
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	-	2.601.162	2.601.162
<b>Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer</b>	<b>217.325</b>	<b>3.037.028</b>	<b>3.254.352</b>

#### 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 10 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Innredning/ inventar mv.	Datautstyr	Programvare	Sum
Anskaffelseskost 1. januar	11.253	2.645	37.024	50.923
Tilgang	220	-	12	232
Avgang	-	-	306	306
Anskaffelseskost 31. desember	11.473	2.645	36.731	50.849
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	2.408	903	23.856	27.167
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	4.495	1.823	36.731	43.049
Bokført verdi 31. desember	6.978	822	-	7.800
Årets avskrivninger/nedskrivninger	2.087	920	4.312	7.319
Årets nedskrivning	-	-	8.563	8.563
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 inntektspotensial fra aktiverte immaterielle eiendeler, og har gjennom året foretatt nedskrivninger av flere tidligere aktiverte prosjekter da framtidig inntektspotensial 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	13.682
--	--------

## Note 11 – Forsikringsrelaterte adm. kostnader, lønn mv.

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Lønn og personalkostnader	137.437	113.654
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	15.882	8.408
Konserntjenester	27.532	26.072
Drift og vedlikehold IT	57.353	62.240
Driftskostnader lokaler	13.963	12.691
Fremmede tjenester og innleid bistand	52.619	52.283
Andre kostnader	33.774	37.155
Allokering av indirekte skadebehandlingskostnader	-125.129	-117.882
Sum forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	213.431	194.621

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	2017	2016
Lønn, honorar m.v	97.450	90.893
Arbeidsgiveravgift	21.124	15.648
Pensjonskostnader	10.541	-2.185
Andre personalkostnader	8.322	9.298
<b>Sum lønns- og personalkostnader</b>	<b>137.437</b>	<b>113.654</b>
Antall ansatte pr 31.12	151	161

### Note 12 – Bundne bankinnskudd

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Bundne midler til skattetrekk	4.534	4.298
<b>Sum</b>	<b>4.534</b>	<b>4.298</b>

### Note 13 – Pensjonskostnader

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

#### 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 1-7,1G og 20 prosent av lønn fra 7,1-12G. I tillegg dekker selskapet risikoforsikring som omfatter uførhet.

#### 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. Premiesatsen utgjør 2,5 prosent for 2017. Det skal ikke betales premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha vært ansatt i en bedrift tilsluttet AFP i 7 av de siste 9 årene før fylte 62 år.

Pensjonskostnader i tabell under er oppgitt inkludert arbeidsgiveravgift.

#### Pensjonskostnader

Beløp i tusen kroner	2017	2016
Ytelsesbaserte ordninger	-	-7.776
Innskuddsbaserte ordninger	10.326	5.149
AFP-ordning	2.230	1.660
<b>Sum pensjonskostnad</b>	<b>12.556</b>	<b>-967</b>



## Note 14 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	2017	2016
<i>Skattekostnad</i>		
Betalbar skatt	109.608	73.341
Endring utsatt skattefordel/utsatt skatt	-2.125	18.607
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>107.483</b>	<b>91.947</b>
Herav skatt på konsernbidrag	109.608	73.341
<i>Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat</i>		
Resultat før skatt	479.623	394.606
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	119.906	98.652
Effekt av forsikringstekniske avsetninger	-4.553	-4.438
Andre permanente forskjeller	-7.870	-2.266
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>107.483</b>	<b>91.947</b>
Effektiv skattesats	22,4 %	23,3 %
Beløp i tusen kroner	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<i>Utsatt skatt i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	204	27
Verdipapirer	-1.499	-3.145
Avsetning for ikke opptjente inntekter	5.829	-9.724
Annen eiendel og gjeld	-1.271	18
Sikkerhetsavsetning	-1.138	-3.075
<b>Sum endring utsatt skatt/ utsatt skattefordel</b>	<b>2.125</b>	<b>-15.899</b>

*Balanseført utsatt skattefordel vedrører følgende midlertidige forskjeller:*

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Driftsmidler	-76	-893
Verdipapirer	4.208	10.204
Avsetning for ikke opptjente inntekter	42.366	19.049
Annen eiendel og gjeld	7.913	12.998
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>54.411</b>	<b>41.358</b>
<b>Balanseført utsatt skattefordel</b>	<b>13.603</b>	<b>10.339</b>

*Balanseført utsatt skatt vedrører følgende midlertidige forskjeller:*

Beløp i tusen kroner	31.12.2017	31.12.2016
Sikkerhetsavsetning	297.935	293.382
<b>Sum midlertidige forskjeller</b>	<b>297.935</b>	<b>293.382</b>
<b>Balanseført utsatt skatt</b>	<b>74.484</b>	<b>73.345</b>

## 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	2.435	182	155

Administrerende direktør avlønnes i tråd med hovedprinsippene for godtgjørelse i Eika Gruppen konsern. Total godtgjørelse består av fastlønn, naturalytelser samt forsikring- og pensjonsordninger. Selskapets bonusordning ble avviklet med virkning fra 1. januar 2017. Lønnskostnader inkluderer kompensasjon for bortfall av bonus (3).

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 aksjeverdi basert avlønning. Administrerende direktør har avtale om seks måneders etterlønn.

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2017 eksklusiv utbetalt bonus påløpt i 2016

2) Naturalytelser og andre ytelser.

3) Innstående på bonusbank per 31. desember 2017 vil bli utbetalt i henhold til gjeldende regelverk. Den ansatte har ingen rettigheter i tildelt, men ikke utbetalt bonus. Alt innstående i bonusbanken er selskapets eiendom inntil utbetaling finner sted. Verdien av tildelt, men ikke utbetalt bonus forrentes med 3 måneders NIBOR.

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

### Honorar til styret

Beløp i tusen kroner	2017
Arne Martin Laukvik	100
Erica Blakstad	100
Hans Kristian Glesne	100
Mette Kamsvåg	100
Kristin Rønning	100
Jan Tore Bjøringsøy	25
Sum styret	525

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	2017	2016
Lovpålagt revisjon	493	390
Skatterådgivning	45	-
Andre tjenester utenfor revisjon	62	118
Sum	600	507

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

## Note 16 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital består pr 31. desember 2017 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

### Kapitalkrav Solvens II

Beløp i tusen kroner	Forsikringsvirksomheten	
	31.12.2017	31.12.2016
<b>Tilgjengelig tellende kapital</b>		
Basiskapital - kapitalgruppe 1	874.853	1.028.057
Basiskapital - kapitalgruppe 2	333.607	320.084
<b>Totalt tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital</b>	<b>1.208.460</b>	<b>1.348.141</b>
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>		
Kapitalkrav markedsrisiko	170.335	138.443
Kapitalkrav motpartsrisiko	81.592	106.948
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	171.483	163.670
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	452.715	477.299
Diversifiseringseffekt	(264.510)	(256.458)
Kapitalkrav operasjonell risiko	84.906	80.996
<b>Samlet solvenskapitalkrav</b>	<b>696.520</b>	<b>710.898</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav</b>		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1.208.460	1.348.141
Solvenskapitalkrav (SCR)	696.520	710.898
<b>Dekningsprosent SCR</b>	<b>173 %</b>	<b>190 %</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	313.434	319.904
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	174.130	177.725
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	35.238	33.428
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>313.434</b>	<b>343.975</b>
<b>Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav</b>		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	937.539	1.096.852
Minstekapitalkrav (MCR)	313.434	343.975
<b>Dekningsprosent MCR</b>	<b>299 %</b>	<b>319 %</b>

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 forvaltningstjenester, administrative tjenester samt leie lokaler og driftsmidler fra andre selskap i konsernet. Administrative tjenester knytter seg blant annet til økonomi, regnskap og finans, IT drift og utvikling samt risk management.

I 2017 har selskapet kjøpt tjenester for 66 millioner kroner.

## Nøkkeltall

År	2017	2016	2015	2014	2013
Endring i forfalt premie brutto	-0,7 %	9,8 %	4,2 %	4,7 %	4,3 %
Egenregningsandel premier	73,6 %	73,7 %	74,2 %	74,6 %	70,7 %
Skadeprosent for egen regning	62,0 %	65,6 %	64,1 %	69,0 %	68,3 %
Kostnadsprosent for egen regning	19,0 %	18,4 %	16,4 %	15,5 %	13,4 %
Combined Ratio for egen regning	81,0 %	84,0 %	80,5 %	84,5 %	81,7 %
Combined Ratio f.e. r. siste årgang	89,2 %	90,6 %	86,9 %	87,6 %	84,5 %
Finansavkastning	1,5 %	2,6 %	1,6 %	2,1 %	2,1 %
Resultatgrad	24,1 %	20,7 %	24,3 %	20,2 %	23,6 %
Avkastning egenkapital	30,7 %	25,8 %	34,0 %	30,3 %	37,3 %
Dekningsprosent SCR	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 + Sertifikater + Bankinnskudd
Dekningsprosent SCR	Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital/ samlet kapitalkrav (SCR)

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

*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 totalresultat på tkr 372 139. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

#### Grunnlag for konklusjonen

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

#### Øvrig informasjon

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

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

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

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

#### Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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



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

#### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

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

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

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

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

#### **Uttalelse om øvrige lovmessige krav**

##### *Konklusjon om årsberetningen*

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

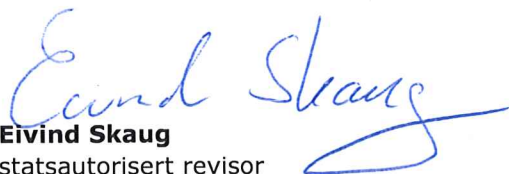
*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000

«Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 14. mars 2018

Deloitte AS



**Eivind Skaug**

statsautorisert revisor



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

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

eika.