



Eika Forsikring

Årsrapport 2019

eika.

Årsberetning 2019

Eika Forsikring leverer skade- og personforsikring til kunder innen privat-, landbruks- og næringslivsmarkedet. Salg av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom bankene i Eika Alliansen og Sparebanken Møre. Produktene er også tilgjengelige via digitale kanaler.

Eika Forsikring AS er datterselskap i Eika Gruppen AS og har sitt hovedkontor på Hamar. Selskapet holder til i Innlandets første BREEAM-NOR sertifiserte kontorbygning, som er et av landets mest energieffektive og miljøvennlige bygg.

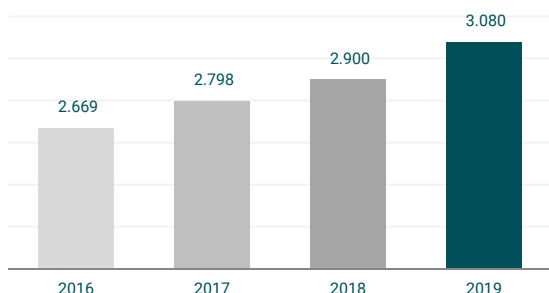
For eierstyring i selskapet vises til prinsippene for eierstyring i Eika Gruppen AS, www.eika.no.

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

Markedet i 2019

Konkurransen i det norske markedet har vært stor over flere år. I 2019 så vi et tydeligere skille på lønnsomhet, der flere selskaper som de senere år har vokst relativt raskt, har fått en mer krevende lønnsomhetsutvikling. Det har også vært en viss konsolidering videre i bransjen, og få nyetableringer det siste året. Distribusjon av forsikring gjennom bank fortsetter å vokse. Eika Forsikring står seg godt i konkurransen og selskapets markedsandel per årsskifte er 4,7 prosent innen skadeforsikring privat og 3,7 prosent innen næring.

Bestandspremie
Millioner kroner



Utviklingen i Eika Forsikring er positiv, og selskapet opplever bestandspremievekst innen de fleste bransjer. Bestandspremien per 31. desember 2019 utgjør 3.080 millioner kroner, hvilket tilsvarer en bestandspremievekst på 6,2 prosent i 2019. Eika Forsikring hadde i 2019 en netto kundevekst på om lag 4.300 kunder.

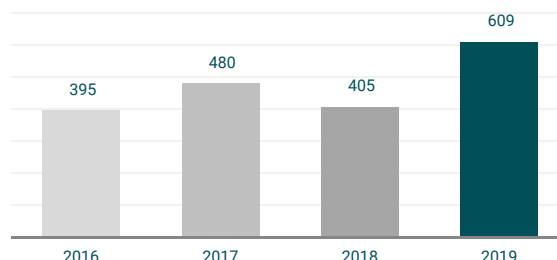
Redegjørelse for årsregnskapet

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

Eika Forsikring leverer i 2019 er resultat før skatt på 609 millioner kroner, mot 405 millioner kroner i 2018. Egenkapitalavkastning etter skatt er på 35,7 prosent, mot 24,6 prosent i 2018.

Resultat før skatt

Millioner kroner



Premieinntektene for egen regning økte med 173 millioner kroner i 2019, tilsvarende 7,6 prosent sammenlignet med fjoråret.

Eika Forsikring hadde i 2019 en skadeprosent 59,6 prosent mot 64,5 prosent i 2018. Skadefrekvensen for selskapets vesentligste produkter i 2019 er om lag på nivå med 2018, men med en positiv tendens på motor. Man ser fortsatt en økning i kostnader per skade. Innslaget av store skader i året er betydelig lavere enn i 2018 og er en driver til det gode skaderesultatet. Man har blant annet sett en nedgang i branner i landbruket i 2019 sammenlignet med tidligere.

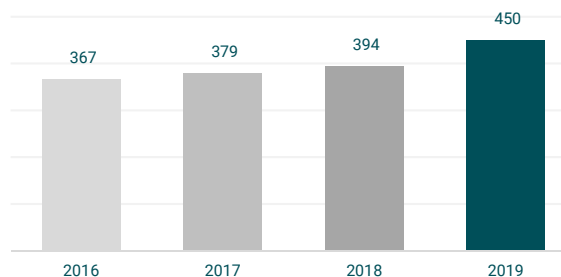
Samlet for året har selskapet resultatført 109 millioner kroner i positivt avviklingsresultat på tidligere årganger, mot 149 millioner i 2018. Positiv underliggende lønnsomhetsutvikling med færre skader primært innenfor yrkesskade og personskade motor, er de viktigste forklaringene til avviklingsresultatet.

Eika Forsikring har i relativt liten grad vært direkte eksponert for skadeutbetalinger forbundet med naturskadehendelser i året. Kostnadene til naturskader for selskapet knyttes derfor i vesentlig grad til selskapets andel av avregninger av innmeldte skader til Norsk Naturskadepool. Samlet for året innebærer utligningene på selskapets hånd en kostnad på 17 millioner kroner for egen regning.

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

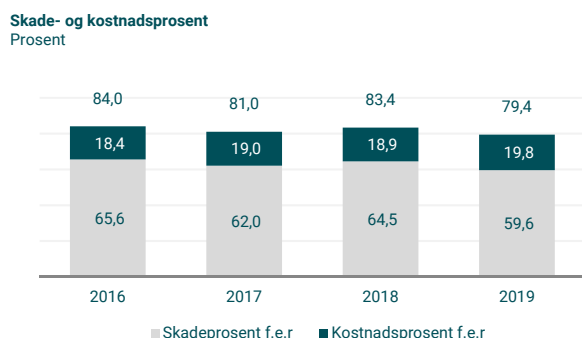
Kostnadsførte provisjoner til distributørene har vært jevnt økende som følger av god vekst og god lønnsomhetsutvikling i porteføljen.

Distributørprovisjoner
Millioner kroner

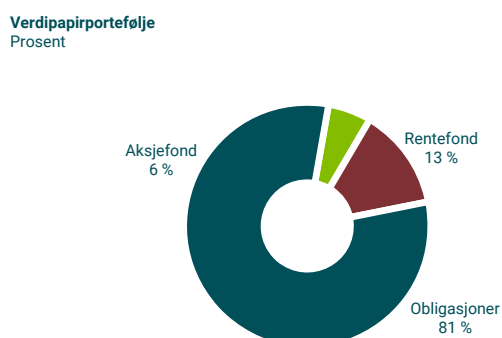


Nye og endrede regulatoriske krav de senere årene er kostnadsdrivende for selskapet. Dette knytter seg blant annet til etterlevelse av nytt solvensregelverk med betydelig økte rapporteringskrav, og senest med GDPR, AHV og innkreving av Trafikksikringsavgiften til staten. Kostnadsprosent f.e.r. utgjorde 19,8 prosent i 2019 mot 18,9 prosent for fjoråret.

Combined Ratio for egen regning ble på 79,4 prosent i 2019, mot 83,4 prosent i 2018.



Ved utgangen av året utgjorde finansiell portefølje til forvaltning 3.606 millioner kroner. Selskapet har en konservativ forvaltningsstrategi, og verdipapirporteføljen består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes relativt stabil over tid og utgjorde ved utgangen av året 5,5 prosent. Netto finansinntekter i 2019 var på 90 millioner kroner mot 13 millioner kroner i 2018. Porteføljeavkastning for året er på 2,7 prosent mot 0,5 prosent for 2018. Børsene både i Norge og internasjonalt utviklet seg positivt i 2019. Verdensindeksen steg til dels mye gjennom året mens de nordiske og norske indeksene var noe svakere. Markedets oppfatning av risikoen rundt den globale politiske uroen ble noe redusert mot slutten av året. Etter at oljeprisen steg mye i første kvartal falt den tilbake i andre og tredje kvartal. I siste kvartal steg oljeprisen kraftig igjen og bidro til en sterk avslutning på året for norske aksjer. De korte pengemarkedsrentene steg til dels mye gjennom hele året som følge av rentehevinger fra Norges Bank, men holdt seg relativt stabilt siste kvartalet. De lange rentene holdt seg stabile gjennom første del av året men steg i siste kvartalet og endte noe høyere enn ved inngangen til året. Kredittspredene falt stort sett gjennom hele året men steg noe igjen mot slutten av året



Innskutt egenkapital utgjorde ved årsslutt 367 millioner kroner. Opptjent egenkapital beløp seg til 738 millioner kroner hvorav naturskadekapitalen og garantifondet utgjorde 251 millioner kroner. Total egenkapital utgjorde 1.104 millioner kroner. Dekningsprosent

for SCR beregnet ved standardmodellen i Solvens II utgjorde 192 prosent per 31. desember 2019.

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

Risikostyring

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

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

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

Administrerende direktør har ansvaret for at styrets retningslinjer for risikostyring og internkontroll blir implementert og integrert i selskapets forretningsprosesser. Dette innebærer blant annet å sørge for at risikoidentifikasjon og risikovurdering blir gjennomført før strategiske tiltak blir iverksatt. Risk-, compliance- og aktuarfunksjonene er definert som selskapets andrelinjefunksjon. Disse nøkkelfunksjonene rapporterer kvartalsvis status på sine respektive områder til styret og arbeider for øvrig i tråd med kravene i henhold til finansforetaksloven og annet relevant regelverk. Selskapet har 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 Assessment (ORSA) årlig. ORSA prosessen skal være en prosess for å jevnlig vurdere selskapets risikoprofil og ansvarlige kapital, herunder samlet kapitalbehov, ut fra risikoen selskaper har eller kan bli utsatt for på kortere eller lengre sikt.

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

Selskapet har avdekket følgende risikoklasser:

Forsikringsrisiko

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

Eika Forsikring foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismodell og tariffer. Skadeutbetalinger er en naturlig del av forsikringsvirksomheten, og risikoen reduseres

gjennom kjøp av reassuransedekning. Gjennom policy for forsikringsrisiko stilles det krav til rating for aktuelle reassurandører. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til forhandling og fastsettelse av reassuransesprogrammet.

Markedsrisiko

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

Markedsrisiko omfatter rente-, aksje-, konsentrasjons-, eiendoms- og valutarisiko. Renterisiko er knyttet til risiko for verdifall på finansielle eiendeler eller verdiøkning på forsikringstekniske avsetninger som følge av vesentlige endringer i rentenivå. Aksjerisiko er risikoen for verdifall i selskapets aksjeportefølje som følge av sterkt reduserte priser i aksjemarkedet, tilsvarende definisjon gjelder for eiendomsrisiko. Valutarisiko knytter seg til risiko for verdifall på eiendeler eller økning i forpliktelser holdt i utenlandsk valuta grunnet fluktasjoner i valutakurs. Konsentrasjonsrisiko er knyttet til risiko for vesentlige tap i verdipapirporteføljen som følge av store eksponeringer mot enkelt motparter hvis manglende betalingsevne blir en utfordring.

Ved utgangen av 2019 utgjør andelen investert i aksjer gjennom aksjefond 5,5 prosent. Utover dette er porteføljen investert i obligasjoner og rentefond. Renteporteføljen er i all hovedsak investert i kommune, stat, bank/finans og har derfor lav utstederisiko. Investeringene i rentebærende instrumenter er hovedsakelig i instrumenter med lav durasjon.

Gjennomsnittlig durasjon på renteporteføljen er ca. 0,94 år og renterisikoen på porteføljen er således lav. For ytterligere å redusere risikoen, er selskapet opptatt av at det er god sammenheng mellom durasjon i renteporteføljen og forventet forfallsstruktur på de forsikringsmessige forpliktelsene.

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

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

Motpartsrisiko

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

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

Eksponeringen mot banker begrenses gjennom fastsatte plasseringsrammer som løpende overvåkes. Risiko i forhold til forsikringskunder er begrenset til tap på premie i tiden fra betalingsforfall til forsikringen annulleres i henhold til bestemmelsene i forsikringsloven, samt i forhold til regress i forbindelse med skadesaker. Gitt den korte maksimale periode fra betalingsforfall til

annuldasjon, 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 et personvernombud som ivaretar kravene i personopplysningsloven.

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

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

Strategisk- og forretningsmessig risiko

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

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

Likviditetsrisiko

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

Organisasjon og miljø

Eika Forsikring AS er medlem i Finans Norge.

Basert på tidligere gjennomførte medarbeiderundersøkelser anses arbeidsmiljøet i selskapet som godt. Selskapet hadde per 31. desember 2019 totalt 158 ansatte, 75 kvinner og 83 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 jobb-utvikling og karriere, og at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering med mer. Eika Forsikring er opptatt av å sikre mangfold i selskapet og arbeider for å inkludere personer fra grupper som er underrepresentert, samt sette krav til mangfold i rekruttering og i lederutviklingsprogrammer. Selskapet ser at en god balanse mellom arbeid og privatliv blir stadig viktigere for dagens medarbeidere og ledere.

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

Eika Forsikring legger til rette for at fysisk aktivitet skal være en kulturbærer i organisasjonen og medvirke til et positivt arbeidsmiljø og forebygge sykefravær. Aktiviteter gjennomføres i regi av Eika Bedriftsidrettslag. For å legge forholdene best mulig til rette for at de ansatte skal ha mulighet til å prioritere fysisk aktivitet i hverdagen, har de ansatte fri tilgang til treningsrom med moderne fasiliteter i selskapets lokaler. Selskapet har avtale om bedriftshelsetjenester som sikrer et utvidet tilbud til samtlige medarbeidere. Totalt utgjorde sykefraværet 5,4 prosent i 2019 mot 4,1 prosent i 2018. Økningen er drevet av ekstraordinære langtidssykemeldinger. Det har ikke vært rapportert noen arbeids-relaterte personskader i 2019.

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.

Bærekraft

Arbeid med bærekraft i Eika Gruppen bygger på FNs bærekraftsmål. FNs bærekraftsmål er verdens felles arbeidsplan for å utrydde fattigdom, bekjempe ulikhet og stoppe klimaendringene innen 2030. Målene, som trådte i kraft 1. januar 2016, fungerer som et veikart for mange bedrifters strategier for miljø- og samfunnsansvar (ESG). Eika Forsikring deltar i et bærekraft prosjekt i regi av morselskapet.

Eika Forsikring søker å bidra til bærekraftig utvikling gjennom målrettet og proaktiv rådgivning og veiledning av kunder for å redusere antall skader som har særlig stor klimapåvirkning. I selskapets skadeoppgjørprosesser prioriteres leverandører som har sertifisering som «Miljøfyrtårn» eller leverandører som har en konkret plan om å bli det.

Forvaltning av selskapets verdipapirportefølje er satt til Eika Kapitalforvaltning. Eika Kapitalforvaltning har alltid ESG-profil som et av kriteriene ved investeringsbeslutninger og følger også Statens Pensjonsfond Utlands investeringsprofil som har tydelige retningslinjer for ansvarlige investeringer.

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

Etter en god start på 2020, har man nå en helt ny situasjon med mye usikkerhet rundt oss. Vi har en verden i beredskap, som også

medfører et Eika Forsikring i beredskap. Koronaviruset herjer og har ekspandert i hurtig tempo siden det ble identifisert i Kina i desember, og er en realitet vi må forholde oss til også i Norge. Utbruddet av koronavirus har hatt stor negativ innvirkning på norsk og internasjonal økonomi og ført til store bevegelser i finansmarkedene. Det er vanskelig å spå hvordan dette kan og vil berøre Eika Forsikring fremover. Det er iverksatt tiltak og beredskap for å holde driften av virksomheten i gang. Uro i finansmarkedet påvirker selskapets investeringer negativt, men en lav markedsrisiko begrenser de negative finansielle påvirkningene. Likviditetssituasjonen i selskapet er tilfredsstillende med liten refinansieringsrisiko. Selskapet er per i dag noe påvirket av avbestillinger, men forventer at omfanget vil øke fremover.

Forsikringsbransjen er preget av konkurranse, digitalisering og økende kundefokus. Konkurransesituasjonen i bransjen er intensivert over de senere år, blant annet gjennom økt satsing på skadeforsikring fra etablerte finanskonsern, flere nyetableringer og intern konsolidering i markedet. God risikoseleksjon, relevante produkter, tilstedeværelse for kundene og fortsatt effektivisering av driften vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i selskapet fremover.

Fokuset på utvikling i forsikringsbransjen er høyt som følge av endrede kundebehov og økte krav til effektiv drift. Kundene stiller stadig høyere krav til selskapets tjenesteleveranse. Sentralt i denne sammenheng står forenkling og forbedret tilgjengelighet for kundene gjennom ulike plattformer. Eika Forsikring følger denne utviklingen og tilbyr kjøps- og service-løsninger digitalt, samt muligheter for digital skademelding. Eika Forsikring har likevel tro på at en vesentlig del av kundene fortsatt ønsker den lokale tilstedeværelsen og den gode direkte relasjon man kan få med sin lokalbank. Selskapet ser stort potensiale for videre vekst og utvikling gjennom lokalbankene. Eika Forsikring arbeider kontinuerlig med å utvikle gode digitale løsninger som forenkler kundenes hverdag og styrker bankenes posisjon som ledende på personlig og omsorgsfull kundebetjening til folk flest og lokalt næringsliv.

Aktører fra andre bransjer forventes å utfordre forsikringsmarkedet basert på helt nye forutsetninger for risikoseleksjon og skreddersydd kundeorientert distribusjon. Dette utfordrer de tradisjonelle forretningsmodellene og –strategier, og vil kunne endre bransjens struktur og tenkemåte. Eika Forsikring står godt rustet til å møte disse utfordringene, og vil kontinuerlig jobbe med tilpasning til de endringer som vil måtte komme for derigjennom å opprettholde og styrke konkurransekraften ytterligere.

Med fokus på lokalbankens verdigrunnlag og med økende endringstakt både i alliansen og selskapet, ser Eika Forsikring gode muligheter fremover. Kombinasjonen av solid drift, god lønnsomhet og fornøyde kunder gir selskapet gode forutsetninger for å hevde seg i den stadig tøffere konkurransen om kundene. Høsten 2019 vedtok Styret i Eika Forsikring ny strategi for perioden 2020 – 2023. Selskapet ønsker i denne perioden å øke salget gjennom lokalbankene, samtidig som man ønsker å distribuere selskapets produkter og løsninger også gjennom samarbeidspartnere utenfor Eika Alliansen.

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

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

Store variasjoner i værmessige forhold påvirker i stadig større grad skadebildet i forsikring og medfører økte skadeutbetalinger. Skader på motorvogn koster forsikringsselskapene stadig mer. Antall personer som skades i trafikken har gått ned, men kostnader knyttet til materielle skader og reparasjoner har økt og påfører forsikringsselskapene høyere skadeutbetalinger.

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

10 alliansebanker har sagt opp sine avtaler med Eika Gruppen inkludert datterselskapene. Avtalene løper ut 31. desember 2021 og alliansetjenester herunder teknologileveranser, vil ikke bli videreført etter dette tidspunktet. Banker som ikke lenger deltar i Eika Alliansen vil også miste tilgangen til ny finansiering fra Eika Boligkreditt. Eika Gruppen er i dialog med bankene om videreføring av distribusjonsavtaler med datterselskapene knyttet til finansiering, sparing og forsikring.

Styret vil benytte anledningen til å takke alle medarbeidere for det arbeidet som er lagt ned og for resultatoppgjøret i 2019.

12. mars 2020
Styret i Eika Forsikring AS

Sverre V. Kaarbøe
Styrets leder

Erica Johanne Blakstad

Arne Martin Laukvik

Steinar Simonsen

Randi Bakkerud Sætershagen

Anita Heyerdahl

Evy Ann Hagen

Trond Bøe Svestad
Administrerende direktør

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	Året 2019	Året 2018
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
<i>Premieinntekter</i>			
Opptjente bruttopremier	Note 3	2.941.076	2.794.485
Gjenforsikringsandel av opptjent bruttopremie	Note 3	-495.531	-521.333
Sum premieinntekter for egen regning		2.445.545	2.273.152
Andre forsikringsrelaterte inntekter		29.573	24.052
<i>Erstatningskostnader i skadeforsikring</i>			
Brutto erstatningskostnad	Note 3	1.694.613	1.686.792
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	Note 3	-237.967	-220.790
Sum erstatningskostnader for egen regning		1.456.646	1.466.002
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
Salgskostnader		450.165	394.160
Forsikringsrelaterte adm. kostn. inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikr.	Note 10,11,12,13,17	205.015	192.323
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring		-170.908	-157.645
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		484.273	428.838
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader		2.314	-
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		531.885	402.364
IKKE - TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING			
<i>Netto inntekter fra investeringer</i>			
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		72.148	60.129
Verdiendring på investeringer		27.926	-57.622
Realisert gevinst og tap på investeringer		-5.964	14.137
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-4.279	-3.248
Sum netto inntekter fra investeringer		89.830	13.395
Andre inntekter		2.850	3.286
Andre kostnader		15.091	13.829
Resultat av ikke -teknisk regnskap		77.588	2.853
Resultat før skattekostnad		609.473	405.216
Skattekostnad	Note 14	161.049	118.283
TOTALRESULTAT		448.424	286.933
OVERFØRINGER			
Overført til/fra annen egenkapital		9.082	-927
Overført til forsikringstekniske avsetninger		26.842	25.360
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)		412.500	262.500
SUM OVERFØRINGER		448.424	286.933

Balanse – Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2019	31.12.2018
Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	Note 6,7,8	196.854	162.259
Rentebærende verdipapirer	Note 5,7,8	3.263.988	2.832.477
Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi		3.460.842	2.994.736
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring			
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		160.619	199.502
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger		546.981	581.156
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring		707.600	780.658
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkteforsikring		1.390.183	1.313.018
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		214	111
Andre fordringer		2.933	3.549
Sum fordringer	Note 8	1.393.330	1.316.677
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	Note 10	2.738	4.850
Kasse, bank	Note 8,15	425.422	740.630
Sum andre eiendeler		428.160	745.480
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4.478	5.902
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4.478	5.902
SUM EIENDELER		5.994.409	5.843.453

Balanse - Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2019	31.12.2018
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			
Avsetning til naturskadekapital		126.852	105.271
Avsetning til garantiordning		124.367	119.105
Annen opptjent egenkapital		486.404	477.321
Sum opptjent egenkapital		737.623	701.698
SUM EGENKAPITAL		1.104.131	1.068.206
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lån	Note 9	249.381	249.278
Sum ansvarlig lånekapital		249.381	249.278
Forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring			
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	Note 4	1.482.363	1.399.698
Brutto erstatningsavsetning	Note 4	1.912.437	2.073.801
Sum brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		3.394.800	3.473.500
Avsetninger for forpliktelser			
Skyldig betalbar skatt	Note 14	30.682	40.975
Utsatt skatt	Note 14	39.171	46.305
Andre forpliktelser		-	1.014
Sum avsetning for forpliktelse	Note 8	69.854	88.294
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		39.663	35.501
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		62.976	115.233
Forpliktelser til selskap i samme konsern		552.528	354.261
Andre forpliktelser		233.007	185.941
Sum forpliktelser		888.175	690.936
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader		288.068	273.238
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		288.068	273.238
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		5.994.409	5.843.453

12. mars 2020
Styret i Eika Forsikring AS

Sverre V. Kaarbøe
Styrets leder

Erica Johanne Blakstad

Arne Martin Laukvik

Steinar Simonsen

Randi Bakkerud Sætershagen

Anita Heyerdahl

Evy Ann Hagen

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 2017	175.000	191.508	199.017	478.248	1.043.773
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	20.838	-20.838	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	4.522	-4.522	-
Årets resultat	-	-		286.933	286.933
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	-	-		-262.500	-262.500
Balanse per 31. desember 2018	175.000	191.508	224.377	477.321	1.068.206
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	21.580	-21.580	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	5.262	-5.262	-
Årets resultat	-	-	-	448.424	448.424
Avgitt konsernbidrag (etter skatt)	-	-		-412.500	-412.500
Balanse per 31. desember 2019	175.000	191.508	251.219	486.404	1.104.131

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Året 2019	Året 2018
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalte premier	3.101.189	3.140.349
Utbetalte gjenforsikringspremier -netto etter provisjon	-431.570	-501.941
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-1.752.317	-1.533.730
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsoppgjør	273.501	278.055
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-155.297	-143.262
Utbetalinger av øvrige driftsutgifter mv.	-619.103	-570.466
Innbetalinger av renter og utbytte	58.232	53.242
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	1.179.438	1.362.492
Utbetalinger til investeringer i finansielle eiendeler	-1.619.383	-1.147.849
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	34.689	936.890
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetalt til konsernselskap	-350.000	-478.000
Endring ansvarlig lånekapital	103	104
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-349.897	-477.896
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	-315.208	458.994
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	740.630	281.636
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utg. av perioden	425.422	740.630

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. Forenkling i henhold til forskriftens 3-12 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.

Forsikringsselskapenes sikkerhetsavsetning ble 1. januar 2016 omklassifisert til egenkapital. Skattemessig behandling var ikke avklart på det tidspunktet og heller ikke ved utgangen av 2018.. Selskapet foretok en avsetning i regnskapet for en mulig fremtidig skattekostnad. Utsatt skattefordel knyttet til midler-tidige forskjeller og utsatt skatt knyttet til sikkerhetsavsetningen ble bruttoført. I 2019 ble det avklart at det den tidligere sikkerhets-avsetningen skattemessig skal bokføres på konto for utsatt inntektsføring og inntektsføres over 10 år. Selskapet presenterer i 2019 en netto utsatt skatt i regnskapet. Omarbeidelse av sammenligningstall for 2018 medførte at utsatt skattefordel på 21 millioner kroner ble reklassifisert til utsatt skatt

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 kvotereassuranse. Inntektene opptjenes på grunnlag av avgitt forfalt premie og inntektsføres i henhold til opptjent premie. Den andelen som henfører seg til uopptjent premie er oppført som gjeld i balansen.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert for gjenforsikringsandel og endring i brutto erstatningsavsetning redusert for gjenforsikringsandel. Erstatningskostnadene inneholder avviklingsgevinst/-tap på tidligere årganger. Den delen av de forsikringsrelaterte driftskostnadene som direkte knytter seg til skadebehandling inngår også som en del av erstatningskostnadene.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IAS 39.

Innregning og fraregning

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

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende kategorier:

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

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

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

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

Utlån og fordring måles til amortisert kost

Verdifall på finansielle eiendeler som ikke er målt til virkelig verdi

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

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler vurderes til anskaffelseskostnad redusert med akkumulerte planmessige avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Behandlingen av 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 nedskrivningskriterier, 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 skiller mellom modeller for langhalet og korthalet forretning. Generelt tas det utgangspunkt i selskapets skadehistorikk. Dets omfang og tilstrekkelighet, samt statistisk tilpasning avgjør valg av endelig modell.

Selskapet har valgt å ikke diskontere reservene i regnskapet.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

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

Avsetning til garantiordning og naturskadekapital

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

Pensjoner

Innskuddsordning

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

Avtalefestet ordning (AFP)

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

Skatter

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

Note 2 – Risikostyring

Risikoeksponering

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

Selskapet styrer etter en vedtatt risikostrategi og det er utviklet rutiner og 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 er eksponert for følgende risikoklasser: forsikringsrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko, strategisk- og forretningsmessig risiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

Forsikringsrisiko

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

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

Forsikringsrisiko består av premie- og reserverisiko, avgangsrisiko samt katastroferisiko.

Premierisiko omfatter risiko for underprising og tilfældige feil:

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

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

Reserverisiko omfatter risiko for underreservering og tilfældige 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 (tilfældige feil).

Avgangsrisiko er knyttet til risikoen for tap som følge av at kunden avslutter kontrakten før kontraktens utløp.

Katastroferisiko er risiko for tap som følger 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 3.

Nedenstående tabell oppsummerer forventet betalingsforløp for selskapets forsikringstekniske avsetninger pr. 31.12.19:

År	Non-cum gross data - diagonal per																		TNOK	SUM		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17			18	19
2000	20.814	12.460	249	945	849	253	181	1.669	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	37.423
2001	113.917	38.233	4.930	7.423	9.465	3.839	2.056	3.115	20	-3	11	4	0	0	194	208	0	0	25	31	183.469	
2002	199.938	82.891	11.039	11.374	7.561	7.620	5.669	1.845	4.052	2.769	16	12	32	97	7	0	0	59	129	94	335.204	
2003	290.490	86.685	18.710	9.480	6.031	14.596	13.835	3.735	3.196	106	52	0	57	0	22	39	0	253	132	54	447.475	
2004	329.244	125.500	23.419	15.896	13.444	25.220	9.454	4.482	4.516	393	31	42	27	32	0	16	293	157	74	21	552.262	
2005	352.845	130.737	34.627	16.523	8.549	18.183	6.194	5.483	6.489	58	2.049	1	131	11	0	747	504	155	39	23	583.347	
2006	408.298	162.232	30.289	19.933	19.260	12.449	3.209	551	378	110	2.746	562	8	289	1.072	582	287	66	40	24	662.384	
2007	473.896	213.133	40.271	16.576	19.617	10.157	16.003	7.841	173	3.766	82	150	322	1.446	838	468	207	63	38	23	805.067	
2008	581.894	252.848	50.904	30.605	21.828	28.831	10.377	4.247	6.435	4.168	218	143	2.499	1.768	952	532	87	53	32	20	998.441	
2009	661.257	279.424	46.589	22.909	19.579	17.514	10.395	11.073	5.622	895	933	3.290	2.232	1.694	1.049	150	93	57	35	21	1.084.811	
2010	743.014	392.810	70.493	44.177	28.399	14.772	21.164	6.256	4.217	2.467	3.503	2.935	2.187	1.429	639	163	101	62	38	23	1.338.849	
2011	786.428	308.392	62.240	30.820	31.776	40.605	20.742	11.849	2.236	5.824	4.579	2.686	2.066	1.451	286	158	98	60	36	22	1.312.353	
2012	710.971	292.290	59.143	44.085	34.251	9.061	14.559	9.059	10.194	6.042	4.040	3.323	1.012	350	246	132	81	50	30	18	1.197.939	
2013	785.320	398.290	63.429	3.177	33.207	22.573	6.445	15.053	7.519	5.073	2.188	1.008	543	336	237	126	78	48	29	18	1.344.700	
2014	840.786	337.638	67.623	39.620	17.032	6.971	12.621	11.264	7.781	4.736	1.867	506	363	218	162	78	48	29	18	11	1.349.370	
2015	786.203	292.627	64.619	43.302	30.349	19.801	15.991	10.656	8.955	4.481	2.718	967	335	200	151	71	44	27	16	10	1.281.521	
2016	872.305	338.916	72.567	37.124	63.749	22.677	13.114	8.255	8.027	5.487	2.745	422	305	180	141	63	38	23	14	9	1.446.160	
2017	967.566	335.955	94.998	62.104	28.911	17.980	13.001	9.296	7.566	3.597	2.502	459	334	198	155	68	42	26	16	9	1.544.782	
2018	1.036.222	404.549	137.350	54.465	28.325	19.262	12.236	6.323	3.361	1.714	778	525	366	217	168	76	46	28	17	10	1.706.038	
2019	1.057.188	346.141	67.728	30.206	21.651	13.389	6.459	3.272	1.694	621	388	303	177	144	60	37	23	14	8	1.559.148		
SUM	12.018.597	4.831.752	1.021.218	540.745	443.834	325.754	216.890	138.512	94.009	53.377	31.677	16.422	13.120	10.093	6.462	3.738	2.083	1.238	772	450	19.770.744	

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

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

Analysen av alle elementer i forsikringen benyttes som grunnlag for å justere vilkår/tegningsadgang og 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 forsikrings- summen er utbetalt).

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

Motpartsrisiko

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

Plassering i banker per 31. desember 2019 fordelt pr. ratingklasse:

Ratingklasse	Kredittrisiko bankplasseringer	Andel av totale bankinnskudd
Beløp i tusen kroner		
AA-	216.150	50,8 %
A-	63.007	14,8 %
A	146.265	34,4 %
Sum plassering bank	425.422	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 reassurandørenes rating, herunder også en vurdering av risikoen for at den enkelte reassurandør ikke skulle være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser.

Fordeling av reassurandørene etter ratingklasse per 31.12.2019:

Ratingklasse:

AA	4 %
AA-	89 %
A+	2 %
A	3 %
A-	2 %
Sum	100 %

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

Markedsrisiko

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

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

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

Plasseringer i rentepapirer etter ratingklasse per 31.12.2019:

Ratingklasse	Finansielle instrumenter til virkelig verdi	Andel av total portefølje
Beløp i tusen kroner		
AAA	1.021.679	31,3 %
AA+	594.207	18,2 %
AA	72.474	2,2 %
A+	245.202	7,5 %
A	127.703	3,9 %
A-	434.931	13,3 %
AA-	40.257	1,2 %
BBB+	425.882	13,0 %
BBB	110.731	3,4 %
BBB-	47.533	1,5 %
BB+	143.389	4,4 %
Sum rentepapirer / rentefond	3.263.988	100 %

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi inkluderer opptjente renter med 16,9 millioner kroner.

Gjennomsnittlig durasjon på renteporteføljen er ca. 0,94 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 31.12.2019 er som følger:

Beløp i tusen kroner	Andel	Investert beløp
Durasjon		
0 - 1 måned	8,7 %	283.125
1 - 3 måneder	50,3 %	1.640.995
3 - 12 måneder	12,5 %	408.369
1 - 5 år	26,3 %	857.224
Over 5 år	2,3 %	74.274
Sum obligasjoner og andeler	100 %	3.263.988
Spesifikasjon av finansielle eiendeler:		
Obligasjoner		2.800.663
Rentefond		463.325
Sum obligasjoner og andeler		3.263.988

Underliggende papirer i rentefondene er medtatt i beregningen

Renterisiko

Renterisiko er relatert til forholdet mellom tidshorisont for innlåsing av kapital i renteporteføljen og forfallstidspunkt for forsikringsmessige forpliktelser. Selskapet er opptatt av at det er god sammenheng mellom renteporteføljens durasjon og forventet betalingsmønster for de forsikringsmessige forpliktelsene, og har i policy for markedsrisiko regulert nivået på gjennomsnittlig durasjon i renteporteføljen for å redusere risikoen og optimalisere kapitalforvaltningen.

Aksjerisiko

Per 31. desember 2019 utgjorde aksjeandelen av selskapets verdipapirportefølje 5,5 prosent. Dette er i sin helhet fondsplasseringer, bredt diversifisert over bransjer, geografiske områder og selskapsstørrelser. En nærmere spesifisering av aksjeinvesteringene på rapporteringstidspunktet er angitt i note 6.

Konsentrasjonsrisiko

Risikoen begrenses gjennom posisjonsrammer som angir maksimale eksponeringer per motpart.

Eiendomsrisiko

Selskapet er ikke eksponert for eiendomsrisiko.

Valutarisiko

Selskapet er i svært begrenset grad eksponert for valutarisiko.

Strategisk- og forretningsmessig risiko

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

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

Likviditetsrisiko

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

Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremier faktureres forskuddsvis, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. Videre er selskapets investeringsportefølje tungt vektet mot lett omsettelige verdipapirer, for ytterligere å sikre selskapets betalingssevne.

Operasjonell risiko

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

Note 3 – Premieinntekter, erstatningskostnader m.v.

PREMIEINTEKTER OG ERSTATNINGSKOSTNADER

Beløp i tusen kroner

FORSIKRINGSBRANSJER	Utgifter til medisinsk behandling	Yrkes-skade	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Økonomisk tap	Helse	Sum 2019
Forfalte bruttopremier	51.238	82.004	348.570	794.846	2.073	1.085.312	8.693	164.298	41.941	444.766	3.023.741
Gjenforsikringsandel	9.698	466	3.377	12.959	20	321.299	689	930	341	113.264	463.041
Forfalte premier f.e.r.	41.541	81.538	345.193	781.887	2.054	764.013	8.004	163.369	41.600	331.502	2.560.700
Opptjente bruttopremier	46.878	80.501	356.167	766.642	2.063	1.052.780	8.292	160.600	40.246	426.907	2.941.076
Gjenforsikringsandel	15.484	466	3.377	12.959	20	311.794	496	930	341	149.667	495.531
Opptjente premier f.e.r.	31.394	80.035	352.790	753.683	2.044	740.986	7.796	159.671	39.905	277.240	2.445.545
Brutto erstatningskostnad	21.050	12.981	120.123	598.834	948	644.457	8.800	82.041	27.084	178.295	1.694.613
Gjenforsikringsandel	6.597	4.166	-18.388	-22	-1	189.547	201	-0	-	55.868	237.967
Erstatningskostnader f.e.r.	14.453	8.815	138.511	598.856	949	454.910	8.599	82.041	27.084	122.427	1.456.646
Skader innruffet i år	22.221	32.642	193.045	581.226	1.168	707.837	4.407	81.290	33.616	187.745	1.845.197
Skader innruffet tidligere år	-1.171	-19.661	-72.922	17.608	-220	-63.380	4.393	751	-6.532	-9.450	-150.584

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	31.12.2019
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	25.422	37.586	169.993	394.960	947	513.772	4.184	74.643	20.337	216.940	23.579	1.482.363
Erstatningsavsetning brutto	16.766	159.992	421.078	113.187	421	502.796	24.357	34.584	11.413	606.056	21.786	1.912.437
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	42.188	197.579	591.070	508.147	1.368	1.016.568	28.541	109.227	31.751	822.996	45.365	3.394.800

Beløp i tusen kroner	Utgifter til medisinsk behandling	Yrkes-skade	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Økonomisk tap	Helse	Naturskade-poolen	31.12.2018
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	21.061	36.082	212.611	331.706	937	481.929	3.782	71.387	18.751	199.144	22.308	1.399.698
Erstatningsavsetning brutto	14.115	174.983	503.418	106.724	336	607.173	16.644	37.611	16.938	570.539	25.322	2.073.801
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	35.175	211.064	716.029	438.430	1.273	1.089.102	20.426	108.998	35.689	769.682	47.631	3.473.500

Note 5 – Obligasjoner og andeler til virkelig verdi

Obligasjoner fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Kommuner og fylkeskommuner	2,08 %	1,00	555.887	561.557	561.531
Obligasjoner med fortrinnsrett	2,02 %	0,65	958.724	974.416	970.502
Forretningsbanker	2,35 %	2,56	298.000	298.981	299.407
Sparebanker	2,33 %	1,34	959.000	964.456	969.223
Sum markedsbaserte verdipapir			2.771.611	2.799.410	2.800.663

Rentefond

Beløp i tusen kroner	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Kreditt	146.081	147.247	143.389
Verdipapirfondet Eika Likviditet	83.687	84.447	83.853
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	100.218	100.748	100.952
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	48.471	49.984	49.354
Verdipapirfondet Eika Sparebank	85.231	87.151	85.777
Sum rentefond		469.577	463.325

Sum markedsbaserte obligasjoner og andeler		3.268.987	3.263.988
--------------------------------------------	--	-----------	-----------

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

Note 6 – Aksjer og andeler til virkelig verdi

Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet

Beløp i tusen kroner	Antall	Kurs	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Norge	13.890	5.649	54.587	78.460
Verdipapirfondet Eika Norden	8.805	6.665	38.616	58.684
Verdipapirfondet Eika Global	32.211	1.854	34.749	59.710
Sum aksjefond			127.952	196.854

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

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

Note 7 – 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	196.854	463.325	660.179
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	-	2.800.663	2.800.663
Sum markedsbaserte obligasjoner, andeler og aksjer	196.854	3.263.988	3.460.842

Kvoterte priser

Kategorien inneholder investeringer i aksjefond der fondets investering, i all hovedsak, er i børsnoterte likvide aksjer samt investeringer 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 og obligasjoner.

Note 8 – Eiendeler og gjeld – målekategorier

Beløp i tusen kroner	Finansielle eiendeler til virkelig verdi		Finansielle forpliktelser til amortisert kost		Bokførte verdier
		Lån og fordringer			
Aksjer og andeler	196.854				196.854
Obligasjoner og rentefond til virkelig verdi	3.263.988				3.263.988
Andre fordringer		1.393.330			1.393.330
Kasse, bank		425.422			425.422
Sum eiendeler	3.460.842	1.818.752			5.279.594
Forpliktelser			-	69.854	69.854
Sum gjeld			-	69.854	69.854

Note 9 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.12.2019	31.12.2018
NO0010753346	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	250.000	250.000
Amortiserte kostnader							-619	-722
Sum ansvarlig lån							249.381	249.278

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

Note 10 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Innredning/ inventar mv.	Datautstyr	Programvare	Sum
Anskaffelseskost 1. januar	11.473	2.645	36.731	50.849
Tilgang	-	-	-	-
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31. desember	11.473	2.645	36.731	50.849
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	6.623	2.645	36.731	45.999
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	8.736	2.645	36.731	48.112
Bokført verdi 31. desember	2.738	-	-	2.738
Årets avskrivninger/nedskrivninger	2.112	-	-	2.112
Årets nedskrivning	-	-	-	-
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år	3-5 år	3-5 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær

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	14.324
--------------------------------------------------------------------------	--------

Note 11 – Forsikringsrelaterte adm. kostnader, lønn mv.

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Lønn og personalkostnader	155.907	142.936
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	2.112	2.950
Konserntjenester	25.858	26.403
Drift og vedlikehold IT	59.544	50.316
Driftskostnader lokaler	14.099	13.207
Fremmede tjenester og innleid bistand	46.003	41.505
Andre kostnader	32.590	31.520
Allottering av indirekte skadebehandlingskostnader	-131.098	-116.515
Sum forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	205.015	192.323

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	2019	2018
Lønn, honorar m.v	113.524	102.072
Arbeidsgiveravgift	24.463	22.425
Pensjonskostnader	11.536	10.842
Andre personalkostnader	6.385	7.598
Sum lønns- og personalkostnader	155.907	142.936
Antall ansatte pr 31.12	158	157

Note 12 – 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 0-7,1 ganger grunnbeløp i Folketrygden (G) og 20 prosent av lønn fra 7,1-12G. I tillegg dekker selskapet risiko- forsikring som omfatter uførhet.

Avtalefestet ordning (AFP)

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

Pensjonskostnader i tabell under er oppgitt inkludert arbeidsgiveravgift.

Pensjonskostnader		
Beløp i tusen kroner	2019	2018
Innskuddsbaserte ordninger	11.567	10.829
AFP-ordning	2.177	2.080
Sum pensjonskostnad	13.744	12.909

Note 13 – Godtgjørelser til ledende ansatte, styrende organ, revisor m.v

Beløp i tusen kroner	Lønn 1)	Annet 2)	Pensjon
Trond Bøe Svestad Administrerende direktør	2.683	213	166

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

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

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

Selskapets bonusordning ble avvirket med virkning fra 1. januar 2017. Innestående saldo på bonusbank per 31. desember 2019 utbetales i henhold til gjeldende regelverk. Den ansatte har ingen rettigheter i tildelt, men ikke utbetalt bonus. Alt innestående i bonusbanken er selskapets eiendom inntil utbetaling finner sted. Verdien av tildelt, men ikke utbetalt bonus forrentes med 3 måneders NIBOR.

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

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2019 eksklusiv utbetalt andel av bonusbank opptjent for 2016 og tidligere år.

2) Naturalytelser og andre ytelser.

Honorar til styret

Beløp i tusen kroner	2019
Arne Martin Laukvik	100
Erica Blakstad	100
Hans Kristian Glesne	100
Jan Tore Bjøringsøy	100
Randi B. Sætershagen	25
Sum styret	425

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	2019	2018
Lovpålagt revisjon	705	489
Skatterådgivning	9	76
Andre tjenester utenfor revisjon	28	169
Sum	742	734

Tallene ovenfor er eksklusiv merverdiavgift.

Note 14 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	2019	2018
<i>Skattekostnad</i>		
Betalbar skatt	168.182	132.859
Endring utsatt skatte	-7.133	-14.576
Sum skattekostnad	161.049	118.283
Herav skatt på konsernbidrag	137.500	87.500
<i>Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat</i>		
Resultat før skatt	609.473	405.216
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	152.368	101.304
Andre permanente forskjeller	-7.819	5.595
Endring skatt tidligere år	-	4.384
Effekt av justert fradrag avgitt konsernbidrag	16.500	7.000
Sum skattekostnad	161.049	118.283
Effektiv skattesats	26,4 %	29,2 %
Beløp i tusen kroner	2019	2018
<i>Utsatt skatt i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller</i>		
Driftsmidler	112	265
Verdipapirer	898	3.522
Avsetning for ikke opptjente inntekter	-2.705	3.476
Annen eiendel og gjeld	1.381	-135
Sikkerhetsavsetning	7.448	7.448
Sum endring utsatt skatt	7.133	14.576

Balanseført utsatt skattefordel vedrører følgende midlertidige forskjeller:

Beløp i tusen kroner	31.12.2019	31.12.2018
Driftsmidler	1.431	984
Verdipapirer	21.888	18.297
Avsetning for ikke opptjente inntekter	45.448	56.270
Annen eiendel og gjeld	12.896	7.373
Utsatt inntektsførige - sikkerhetsavsetning	-238.348	-268.142
Sum midlertidige forskjeller	-156.685	-185.219
Balanseført utsatt skatt	-39.171	-46.305

Utsatt skattefordel knyttet til midlertidige forskjeller og utsatt skatt knyttet til sikkerhetsavsetningen har tidligere år blitt presentert brutto, se note 1 «endring regnskapsprinsipper og presentasjon». I 2019 ble det avklart at den tidligere sikkerhetsavsetningen skattemessig inntektsføres over 10 år.

Eika Forsikring presenterer i 2019 netto utsatt skatt. Omarbeidelse av sammenligningstall for 2018 medførte at utsatt skattefordel på 21 millioner kroner ble reklassifisert til utsatt skatt.

Note 15 – Bundne bankinnskudd

Beløp i tusen kroner	31.12.2019	31.12.2018
Bundne midler til skattetrekk	4.906	4.688
Sum	4.906	4.688

Note 16 – Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapital består pr 31. desember 2019 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 – Nærstående parter

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

I 2019 har selskapet kjøpt tjenester samt leid lokaler og driftsmidler for 65 millioner kroner.

Note 18 – Solvens og kapitalkrav

Beløp i tusen kroner	31.12.2019	31.12.2018
Tilgjengelig tellende kapital		
Basiskapital - kapitalgruppe 1	1.118.613	991.748
Basiskapital - kapitalgruppe 2	376.233	354.549
Totalt tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	1.494.846	1.346.297
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Kapitalkrav markedsrisiko	163.335	119.862
Kapitalkrav motpartsrisiko	96.122	116.739
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	185.397	166.366
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	525.311	518.082
Diversifiseringseffekt	-283.479	(256.001)
Kapitalkrav operasjonell risiko	90.923	87.749
Samlet solvenskapitalkrav	777.609	752.796
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1.494.846	1.346.297
Solvenskapitalkrav (SCR)	777.609	752.796
Dekningsprosent SCR	192 %	179 %
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	349.924	338.758
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	194.402	188.199
Absolutt minstekapitalkrav (Eur 3,7 mill.)	37.932	35.345
Minstekapitalkrav (MCR)	308.816	324.946
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	1.180.376	1.056.737
Minstekapitalkrav (MCR)	308.816	324.946
Dekningsprosent MCR	382 %	325 %

Sammenligningstallene for 2018 er omarbeidet etter endret beregning av trafikkforsikringsavgift (TFA)

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

Nøkkeltall

År	2019	2018	2017	2016	2015
Endring i forfalt premie brutto	6,0 %	3,6 %	-0,7 %	9,8 %	4,2 %
Egenregningsandel premier	84,7 %	81,3 %	73,6 %	73,7 %	74,2 %
Skadeprosent for egen regning	59,6 %	64,5 %	62,0 %	65,6 %	64,1 %
Kostnadsprosent for egen regning	19,8 %	18,9 %	19,0 %	18,4 %	16,4 %
Combined Ratio for egen regning	79,4 %	83,4 %	81,0 %	84,0 %	80,5 %
Combined Ratio f.e. r. siste årgang	83,8 %	89,9 %	89,2 %	90,6 %	86,9 %
Finansavkastning	2,7 %	0,4 %	1,5 %	2,6 %	1,6 %
Resultatgrad	24,9 %	17,8 %	24,1 %	20,7 %	24,3 %
Avkastning egenkapital	35,7 %	24,6 %	30,7 %	25,8 %	34,0 %
Dekningsprosent SCR	192 %	169 %	173 %	190 %	-

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

Nøkkeltallsnotene 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.

eika.

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

www.eika.no

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 448 424. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli 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 internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift 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, 12. mars 2020
Deloitte AS

A handwritten signature in blue ink that reads "Eivind Skaug". The signature is written in a cursive style with a long horizontal stroke at the end of the name.

Eivind Skaug
statsautorisert revisor