

Rapport for 2. kvartal 2014

Eika Gruppen



Ved din side.

Hovedpunkter



2. kvartal 2014

- Resultat før skatt 86 millioner kroner (115)
- Egenkapitalavkastning på 20,7 prosent (29,4)
- Omsetningsøkning (12 mnd rullerende) på 5,9 prosent
- Combined ratio på 89,2 prosent (79,6)
- Provisjoner til distributører på 104 millioner kroner (89)

1. halvår 2014

- Resultat før skatt 159 millioner kroner (183)
- Egenkapitalavkastning på 19,3 prosent (24,2)
- Omsetningsøkning (12 mnd rullerende) på 6,8 prosent
- Combined ratio på 89,9 prosent (83,8)
- Provisjoner til distributører på 202 millioner kroner (172)
- Eika Forsikring har en sterk markedsandel i Lærdal og Flatanger og mange av våre kunder ble rammet av brannene i januar
- Gode forvaltningsresultater i aksje-, kombinasjons- og rentefondene
- Eika har blant de mest fornøyde personkundene (Norsk Kundebarometer)

Delårsrapporten er ikke revidert

Rapport for 2. kvartal og 1. halvår 2014

Eika Gruppen – konsernet

Resultat- og balanseutvikling

Konsernet fikk i andre kvartal et resultat før skatt på 86 millioner kroner, mot 115 millioner kroner i fjor. Konsernets virksomhet innen finansiering og kapitalforvaltning har bedret sine resultater sammenlignet med fjoråret. Eika Forsikring har i kvartalet en skadeprosent og combined ratio på henholdsvis 72,1 prosent (65,9) og 89,2 prosent (79,6). Konsernets samlede resultat etter skatt på 68 millioner kroner i andre kvartal 2014 gir en annualisert egenkapitalavkastning på 20,7 prosent (29,4).

For halvåret samlet er resultat før skatt 159 millioner kroner mot 183 millioner kroner i 2013. Konsernets virksomhet innen finansiering og kapitalforvaltning har bedret sine resultater med henholdsvis 15,5 og 6 millioner kroner sammenlignet med fjoråret, mens forsikringsvirksomheten oppnår noe svakere resultater. For første halvår er skadeprosent og combined ratio henholdsvis 72,2 prosent (68,5) og 89,9 prosent (83,8). Resultatet i forsikringsvirksomheten er påvirket av storbrannene i Lærdal og Flatanger i januar 2014 som til sammen har belastet regnskapet med 20 millioner kroner. Resultat etter skatt på 123 millioner kroner i første halvår 2014 gir en annualisert egenkapitalavkastning på 19,3 prosent (24,2).

Netto driftsinntekter utgjorde i andre kvartal 581 millioner kroner mot 549 millioner kroner, tilsvarende en vekst på 5,9 prosent. Etter første halvår var netto driftsinntekter 1,1 milliarder kroner som er økning på 6,8 prosent. Volumvekst i forvaltnings og finansieringsvirksomhetene og økte inntekter fra forsikringsvirksomheten bidrar til økningen i netto driftsinntekter.

Samlede driftskostnader utgjør i kvartalet 170 millioner kroner (163) og hittil i år 340 millioner kroner (327). I tillegg til ordinær lønnsøkning bidrar økt aktivitet i konsernet til kostnadsøkningen på 4,6 prosent i kvartalet og 4,1 prosent hittil i år. Konsernet har ved utgangen av første halvår 2014 i alt 403 ansatte (398). Tapskostnadene i kvartalet var 9 millioner kroner som er på nivå med fjoråret. Akkumulert utgjør tapskostnadene 15 millioner kroner mot 19 millioner kroner i samme periode i fjor.

Oversikt over konsernresultat før skatt fordelt på datterselskapene:

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Eika Forsikring	71 236	98 591	130 567	172 996	380 674
Eika Kredittbank	18 481	12 033	32 116	16 650	41 693
Eika Kapitalforvaltning	4 481	461	7 570	1 642	15 128
Aktiv EiendomsMegling	(902)	5 535	(1 250)	5 362	(6 840)
Øvrig virksomhet og elimineringer	(7 624)	(1 663)	(10 445)	(13 202)	(47 843)
Resultat før skatt	85 672	114 957	158 558	183 448	382 812

Konsernet har ved utgangen av første halvår 2014 en samlet forvaltningskapital på 10,1 milliarder mot 9,4 milliarder kroner ved første halvår 2013. Brutto utlån har økt med 136 millioner kroner siden årsskiftet og 12 måneders veksten utgjør 177 millioner kroner tilsvarende 4,9 prosent. Krav til økte likviditetsreserver for utlånsvirksomheten har medført en økt overskuddslikviditet som er plassert hos kredittinstitusjoner, Norges Bank og i likvide rentepapirer.

Likviditetssituasjonen

Likviditetssituasjonen i konsernet har vært tilfredsstillende i perioden. Likviditetsbehovet er dekket ved en spredning på innlån fra kapitalmarkedet, gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder. Innskudd fra kunder har økt med 421 millioner kroner i perioden og 194 millioner kroner siden årsskiftet. Innskuddsdekningen i Eika Kredittbank utgjør 93 prosent ved utgangen av andre kvartal 2014. Ved utgangen av perioden har konsernet balanseført likviditet på 4,3 milliarder kroner bestående av fordringer på sentralbank og kredittinstitusjoner uten løpetid på 1,2 milliarder kroner, rentepapirer med fast avkastning og aksje-, - og rentefond på til sammen 3,1 milliarder kroner. Denne er hovedsakelig plassert i instrumenter med lav risiko og høy grad av likviditet, dvs. statspapirer, bankinnskudd i banker med god rating, obligasjoner med fortrinnsrett samt fordringer mot norske kommuner og verdipapirfond.

Risikoforhold og kapitaldekning

Konsernet er underlagt regelverk for krav til tilfredsstillende kapitaldekning. Det er over tid etablert funksjoner, systemer og roller for å drive god risikostyring og kontroll på konsern- og selskapsnivå. Alle selskaper i konsernet tilfredsstiller kravet til forsvarlig kapitaldekning basert på virksomheten per 30. juni 2014. Eika Gruppen har per 30. juni 2014 på konsolidert basis en ren kjernekapitaldekning på 14,4 prosent. Kjernekapitaldekning og kapitaldekning utgjør henholdsvis 17,2 prosent og 19,3 prosent.

Konsernets vesentligste risiko er kredittrisikoen, hovedsakelig i forbindelse med objektsfinansiering og usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Konsernets kredittrisiko består videre av fordringer på forsikringskunder, bankinnskudd og reassurandører i Eika Forsikring. I tillegg kommer investeringer i rentepapirer, bankplasseringer og øvrige fordringer. Konsernet har netto utlånsvekst som øker beregningsgrunnlaget for kredittrisiko. Høyere inntekter øker beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko. Konsernets forsikringsrisiko er knyttet til Eika Forsikring og virksomheten innen skade- og helseforsikring og hvorvidt forsikringspremier og reserver er tilstrekkelige til å dekke forpliktelsene ovenfor forsikringstagerne. Forsikringsvirksomheten kjøper reassuranse for å redusere risikoen og programmet fastsettes med bakgrunn i forretningsmål og risikoappetitt.

Konsernets kapitalkrav og kapitaldekning er beregnet etter standardmetoden for kreditt og basismetoden for operasjonell risiko. Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av andre kvartal 2014 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2013 med unntak av at Finanstilsynet i brev av 19. juni 2014 til Finansdepartementet har presentert enkelte problemstillinger knyttet til gjennomføring av det kommende europeiske soliditetsregelverket, Solvens II i norsk rett. Brevet omhandler blant annet vurderinger rundt de særskilte norske avsetningsordningene, dvs. naturskadefondet, garantiordningen og sikkerhetsavsetningen. Ovennevnte fond inngår som en del av bufferkapitalen i stresstrapporteringen for Eika Forsikring. Finanstilsynets innstilling er at naturskadefond og garantifond defineres ut av bufferkapitalen for forsikringselskaper samt at man får en reduksjon av sikkerhetsavsetningens effekt. Tilsvarende forventes det at beregnede forsikringsforpliktelser vil reduseres noe. Forutsatt at Finansdepartementet støtter Finanstilsynets innstilling kan dette få konsekvenser for soliditeten i Eika Forsikring ved innføring av Solvens II med forventet ikrafttredelse 1. januar 2016. Ovennevnte avsetninger er trukket ut av kjernekapital og ansvarlig kapital for konsernet og det legges til grunn at effekten for konsernet under eksisterende regelverk (kapitalkravsforskriften) er liten.

Eika Gruppen AS utstedte i september 2011 en fondsobligasjon. Selskapet legger til grunn at fondsobligasjonen ikke tilfredsstiller kravene i CRD IV og selskapet vil vurdere å benytte seg av retten til regulatorisk call når nytt regelverk trer i kraft. Selskapet tok opp et ansvarlig lån på 125 millioner kroner i mars og utstedte en ny fondsobligasjon på 100 millioner kroner i juli 2014. I forbindelse med siste låneopptak kjøpte Eika Gruppen AS tilbake 80 millioner kroner i fondsobligasjonen utstedt i september 2011 og gjestående volum utgjør 95 millioner kroner.

Eika Forsikring

Selskapets virksomhet er innenfor skade- og personforsikring med produkter rettet mot distributørens kundegrunnlag, som er privatpersoner, landbrukskunder og småbedrifter.

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Premieinntekter for egen regning	439 740	398 794	859 213	777 929	1 609 543
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4 814	3 827	8 302	13 027	20 078
Erstatningskostnader for egen regning	316 900	262 784	619 963	532 521	1 073 012
Forsikringsrelaterte driftskostnader	75 282	54 670	152 693	119 512	242 509
Endring i sikkerhetsavsetninger	7 724	2 901	14 932	7 522	23 537
Netto inntekter fra investeringer	26 284	15 975	49 461	40 701	87 062
Andre inntekter og kostnader	305	350	1 179	894	3 049
Resultat før skatt	71 237	98 591	130 567	172 996	380 674
Combined ratio f.e.r.	89,2 %	79,6 %	89,9 %	83,8 %	81,7 %
Skadeprosent f.e.r.	72,1 %	65,9 %	72,2 %	68,5 %	66,7 %
Kostnadsprosent f.e.r.	17,1 %	13,7 %	17,8 %	15,4 %	15,1 %
Kapital- og kjernekapitaldekning			35,7 %	28,1 %	35,3 %

Selskapet har etter første halvår et resultat før skatt på 131 millioner kroner mot 173 millioner kroner i fjor. Resultatet i andre kvartal utgjør 71 millioner kroner (99). I januar 2014 ble to lokalsamfunn, Lærdal og Flatanger rammet av storbranner. I begge storbrannene ble selskapets kunder rammet og samlet er skadeomfanget stort. Kostnaden for egen regning i disse to storbrannene er dog begrenset og er beregnet til 20 millioner kroner.

Selskapets avviklingstap for egen regning på tidligere årganger utgjør 2,7 millioner kroner i første halvår, med en avviklingsgevinst på 10 millioner kroner i andre kvartal. Skadeprosenten for egen regning i første halvår utgjør 72,2 prosent (68,5). I andre kvartal utgjør skadeprosent for egen regning 72,1 prosent (65,9). Skadebildet gjennom kvartalet har vært fluktuerende. I april 2014 opplevde selskapet få storskader, mens antall storskader i mai var historisk høyt.

Selskapet har porteføljevækst innenfor flere bransjer, noe som sammen med ordinær prisregulering, har bidratt til økte premieinntekter i perioden. Veksten i selskapet er størst innenfor personforsikringsområdet, med en vekst i premieinntekter for egen regning på 27,6 prosent i første halvår sammenlignet med samme periode i fjor. Forfalt brutto premie i løpet av første halvår er 1 241 millioner kroner (1 183), en økning på 4,9 prosent. Forfalt brutto premie i andre kvartal beløper seg til 629 millioner kroner (604). Premieinntektene for egen regning utgjør i første halvår 859 millioner kroner (778), hvilket tilsvarer en økning på 10,4 prosent. I andre kvartal isolert endte premieinntekter for egen regning på 440 millioner kroner (399), en økning på 10,3 prosent.

I kvartalet er forsikringsrelaterte driftskostnader noe høyere enn tilsvarende periode i fjor. Hovedårsaken til dette er økte provisjoner til distributørene og reduserte provisjoner fra reassurandørene som følge av endret struktur på selskapets

reassuranseprogram. Kostnadsprosenten for egen regning i første halvår utgjør 17,8 prosent (15,4). I andre kvartal utgjør kostnadsprosenten for egen regning 17,1 prosent (13,7)

Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes lav i henhold til selskapets investeringsstrategi, og utgjør per 30. juni 2014 6,8 prosent av porteføljens markedsverdi. Netto finansinntekter i første halvår utgjør 49 millioner kroner (41). Netto finansinntekter i andre kvartal utgjør 26 millioner kroner (16). Beregnet annualisert porteføljeavkastning etter første halvår var 3,9 prosent (3,9).

Eika Kredittbank

Eika Kredittbank har tre virksomhetsområder; kort og betalingsløsninger, objektsfinansiering og nettbanken Sparesmart.no. Selskapets målsetting er å styrke lokalbankene gjennom å levere konkurransedyktige, innovative og brukervennlige løsninger innenfor kort og objektsfinansiering for sine distributører. Selskapets kunder er innen både bedrifts- og personmarkedet.

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Netto renteinntekter	79 794	74 322	157 586	145 350	296 547
Netto provisjonsinntekter	(15 678)	(12 296)	(31 602)	(26 048)	(52 166)
Inntekt fra verdipapirer	519	867	1 669	1 755	2 713
Andre inntekter	1 073	3	1 078	53	349
Netto driftsinntekter	65 708	62 896	128 731	121 110	247 443
Driftskostnader	39 827	43 260	82 891	86 505	167 836
Resultat før tap og nedskrivninger	25 881	19 636	45 840	34 605	79 607
Tap og nedskrivninger på utlån	7 400	7 603	13 724	17 955	37 914
Resultat før skatt	18 481	12 033	32 116	16 650	41 693
Brutto utlån til kunder			3 739 048	3 562 793	3 602 940
Innskudd fra kunder			3 478 794	3 057 343	3 284 944
Forvaltningskapital			5 075 557	4 923 623	4 931 747
Kapitaldekning			15,7 %	14,3 %	16,1 %
Ren kjernekapitaldekning			13,3 %	11,8 %	13,6 %

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i kvartalet på 18 millioner kroner og første halvår 32 millioner kroner mot henholdsvis 12 millioner kroner og 17 millioner kroner i 2013. Resultatforbedringen skyldes i all vesentlighet høyere utlånsvolum innenfor kortvirksomheten og salgspantlån samt lavere driftskostnader og lavere tap.

Netto renteinntekter utgjør i kvartalet 80 millioner kroner (74) og for halvåret kroner 158 millioner (145). Økningen kommer hovedsakelig som følge av utlånsvest og økende omsetning innenfor kortvirksomheten. Selskapet har en vekst i utlån i siden årsskiftet på 136 millioner kroner, hvor 113 millioner kroner kommer innenfor kortvirksomheten.

Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader har økt med 3 millioner kroner i kvartalet og 6 millioner kroner i hittil i år sammenlignet med 2013 og netto provisjonskostnader utgjør i første halvår 32 millioner kroner (26). Utlånsvest og omsetningsøkning innenfor bransjene som genererer kundebonuser, har medført en økning i netto provisjonskostnader. Øvrige driftskostnader i kvartalet utgjør 40 millioner mot 43 millioner kroner for fjoråret. Hittil i år utgjør øvrige driftskostnader 83 millioner kroner som er en reduksjon på 4 millioner kroner (4,6 prosent) fra samme periode i fjor. Tapskostnadene i kvartalet er 7 millioner kroner (8) og for halvåret kroner 14 millioner (18). Annualisert tap i prosent av brutto utlån utgjør hittil i år 0,7 prosent (1,0).

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 52 millioner kroner ved utgangen av kvartalet, en reduksjon på 5 millioner kroner fra fjoråret. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,4 prosent av utlånporteføljen, en reduksjon på 0,2 prosentpoeng fra fjoråret og 0,4 prosentpoeng fra forrige kvartal.

Det har vært en positiv vekst i innskudd, og ved utgangen av kvartalet har selskapet innskudd fra kunder på 3,5 milliarder kroner mot 3,0 milliarder kroner i andre kvartal 2013 og 3,3 milliarder kroner ved årsskiftet. Innskuddsdekning er ved utgangen av andre kvartal 2014 på 93 prosent. Selskapets soliditet er tilfredsstillende og må sees i sammenheng med konsernets samlede kapitalstatus. Selskapet har ved utgangen av andre kvartal en ren kjernekapitaldekning på 13,3 prosent og en kapitaldekning på 15,7 prosent.

Eika Kapitalforvaltning

Eika Kapitalforvaltnings produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av i hovedsak likviditetsporteføljer. Alliancebankene er selskapets viktigste distribusjonskanal.

Inntjeningen i selskapet er avhengig av volumet i verdipapirfondene og øvrig forvaltet portefølje. Ved utgangen av andre kvartal 2014 var samlet portefølje til forvaltning 23 milliarder kroner mot 19,4 milliarder kroner med utgangen av andre

kvartal i fjor og 20,9 milliarder kroner ved årsskiftet. Netto tegning fra privatpersoner og bankene, positiv børsutvikling og nye banker til aktiv forvaltning har gitt vekst i porteføljen og bidrar til økning i netto driftsinntekter.

Selskapet fortsetter å levere gode forvaltningsresultater i årets andre kvartal, og kan vise til god avkastning på de fleste av sine aksje-, kombinasjons- og rentefond på både 3,5 og 10 års historikk. Fondet Eika Norge har hatt best avkastning av de norske folkefondene¹ hittil i år, med en avkastning på 10,7 prosent. På treårsstatistikken for pengemarkedsfond i Norge ligger Eika Sparebank og Eika Pengemarked II som nummer 2 og 3 blant 45 fond. Gode forvaltningsresultater og kundetilpassede leveranser gjør at aktiv forvaltning av bankenes likviditetsporteføljer fortsetter å utvikle seg positivt, både med hensyn til volum og antall kunder.

Selskapet hadde i kvartalet netto inntekter på 24 millioner kroner som er en økning på 6 millioner kroner tilsvarende 31,3 prosent, fra fjoråret og på årsbasis er økningen 10 millioner kroner, 27,6 prosent. Samlede driftskostnader utgjør 40 millioner kroner (35). Selskapet oppnår i kvartalet en resultatforbedring på 4 millioner kroner sammenlignet med fjoråret. Hittil i år var resultatet 8 millioner kroner mot 2 millioner kroner i fjor.

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Driftsinntekter	24 011	18 288	46 801	36 673	94 268
Driftskostnader	19 718	17 510	39 526	35 000	79 573
Driftsresultat	4 293	778	7 275	1 673	14 695
Netto finansposter	188	-317	295	-31	433
Resultat før skatt	4 481	461	7 570	1 642	15 128

Portefølje til forvaltning i mill.kr. 23 001 19 445 20 869

Eika Kapitalforvaltnings spiller en viktig rolle knyttet til sparing og plassering, ved å tilby alliansebankene agentavtale slik at deres autoriserte finansielle rådgivere (AFR) kan tilby bankenes kunder investeringsrådgiving. Samlet benytter 63 alliansebanker selskapets rådgivningsløsning Rådgiver+ og tar dermed i bruk Eika- alliansens konsept for personlig investeringsrådgiving for sine kunder.

Hittil i år har ytterligere 5 banker inngått avtale om aktiv forvaltning av sine likviditetsporteføljer. Med det er nærmere 65 prosent av eierbankene kunder og selskapet forvalter omlag 65 prosent av eierbankenes samlede likviditetsportefølje. Grunnlaget for videre vekst de kommende årene innen dette området vurderes som godt.

¹ Fond med flere enn 15 000 kundeforhold (Dagens Næringsliv 30. juli 2014).

Aktiv Eiendomsmegling

I august 2013 ble Terra og Aktiv Eiendomsmegling slått sammen til en kjede under merkenavnet Aktiv Eiendomsmegling. Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmegling. Omlag halvparten av kjedekontorene er etablert i tett samarbeid med lokalbankene i Eika Alliansen. Dette gir kjeden et godt grep om det lokale markedet og mulighet for tett kundeoppfølging sammen med lokalbankene. Som følge av sammenslåingen valgte noen franchisetakere å ikke fornye franchiseavtalen, og antall kontorer er dermed redusert.

Selskapet arbeider aktivt med å tiltrekke seg nye franchisetakere og det har resultert i god tilvekst av nye franchisetakere, spesielt i samarbeid med alliansebankene. Selskapet har hittil i år åpnet 8 nye franchisekontorer og filialer, samt inngått avtaler med 3 nye kontorer og filialer som blir en del av kjeden i løpet av 2014.

Selskapet fikk et underskudd før skatt på 0,9 million kroner i kvartalet (5,5) og for halvåret et underskudd på 1,3 millioner kroner (5,4). Driftsinntektene i kvartalet utgjør 10 millioner kroner (21). For første halvår har selskapet driftsinntekter på 20 millioner kroner mot 35 millioner forgående år. En nedgang i franchiseinntekter var ventet som følge av reduksjon i antall kontorer. Samlede driftskostnader i kvartalet utgjør 11 millioner kroner (15) og for første halvår 21 millioner kroner (29).

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Driftsinntekter	10 476	20 871	20 472	35 126	62 455
Driftskostnader	11 230	15 198	21 495	29 456	68 249
Driftsresultat	(754)	5 673	(1 023)	5 670	(5 794)
Netto finansposter	(148)	(138)	(227)	(308)	(1 046)
Resultat før skatt	(902)	5 535	(1 250)	5 362	(6 840)
Antall kontorer og filialer			55	64	55
Antall formidlinger	2 399	3 262	4 086	5 676	9 612

Leveranser til Alliansebankene

Virksomhetsområdet bank har ansvaret for det strategiske og næringspolitiske arbeidet i bankalliansen og for felles leveranser til alliansebankene bestående av leveranser innen IT, kundeservice og support, betalingsformidling og kompetanseutvikling. Virksomheten rettet mot alliansebankene er i all vesentlighet basert på kostnadsdekning.

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Inntekter fra bankene	37 569	38 567	74 505	72 002	187 391
Andre inntekter	9 764	15 579	19 909	30 797	11 263
Netto driftsinntekter	47 333	54 146	94 414	102 799	198 654
Driftskostnader	46 682	53 519	93 720	102 591	199 169
Driftsresultat	651	627	694	208	(515)

Gjennomføringen av Eika Gruppens strategi om å styrke satsingen mot bankene medfører at virksomhetsområdet øker i omfang og etablering av nye leveranser til bankene medfører økte kostnader. Målsetningen er at leveransene skal bidra til lavere kostnadsvekst for Alliansebankene og økt kvalitet på deres leveranser. Justert for leveranser knyttet til supportsenters for kortvirksomheten som i fjerde kvartal 2013 ble overført til Eika Kredittbank, er det en økning i inntekter og kostnader hittil i år på 3 millioner kroner.

Eika Gruppen AS – morselskapet

Eika Gruppen AS er morselskapet i finanskonsernet og leverer tjenester til bankene og til datterselskapene. Netto driftsinntekter utgjør for første halvår 125 millioner kroner (115) og samlede kostnader er 134 millioner kroner (132) millioner kroner. Eika Gruppen AS har innlån fra kredittinstitusjoner og obligasjonsmarkedet. Innlån fra obligasjonsmarkedet er hovedsakelig benyttet til finansiering av Eika Kredittbank. Netto rentekostnader er på 5 millioner kroner (4) i kvartalet og akkumulert 8 millioner kroner (9). Morselskapet mottar først inntekter av sine eierinteresser i datterselskapene ved årsslutt og har etter første halvår et negativt resultat før skatt på 10 millioner kroner (-17).

Utsiktene fremover

De regulatoriske rammebetingelser for bank- og forsikringsnæringen er stadig i endring. Nivåer og innretninger i disse endringene er per dags dato ikke endelig avklart. Eika Alliansen vil også bli berørt av de foreslåtte endringene i ny finanslovgivning gjennom banklovkommissjonen. For å sikre gode rammevilkår for Eika Alliansen, arbeider Eika Gruppen aktivt i næringen og overfor myndighetene for å sikre like konkurransevilkår for bankene som opererer i det norske markedet.

Innovasjonstakten i næringen er høy, med særlig vekt på digitale betjeningsløsninger, forbedret kundedialog og effektiv operasjonell drift. Eika Alliansen arbeider løpende 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.

Det er styrets vurdering at konsernets fokus på lønnsom og effektiv drift har gitt resultater. Konsernet er lønnsomt med markedsmessig og konkurransedyktig egenkapitalavkastning og solid kapitalisering. Konsernet er godt forberedt på de forestående regelendringer og arbeider kontinuerlig med forbedring av leveranser til bankene og kundene.

Oslo, 13. august 2014
Styret i Eika Gruppen AS

Øivind Larsen
Styrets leder

Kristin Rønning

Elling G. Berntsen

Rolf E. Delingsrud

Allan Troelsen

Kristin Krohn Devold

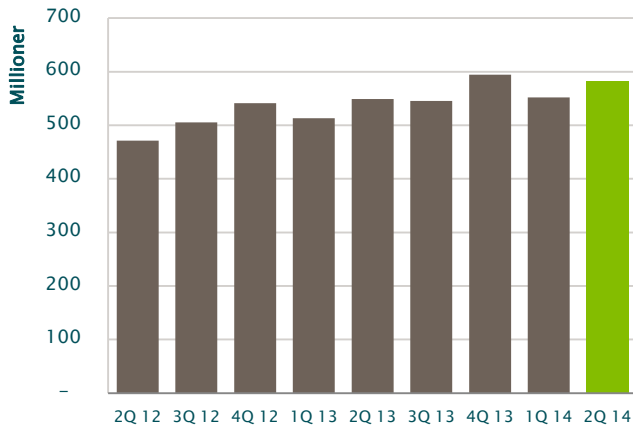
Arild Bohlin

Svein Sivertsen

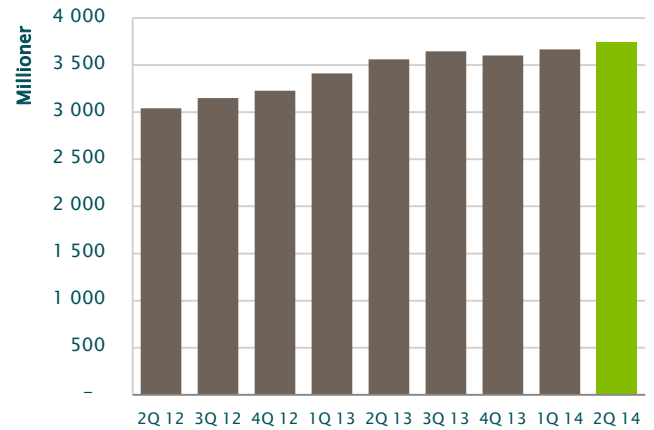
Hege Toft Karlsen
Konsernsjef

Nøkkeltall

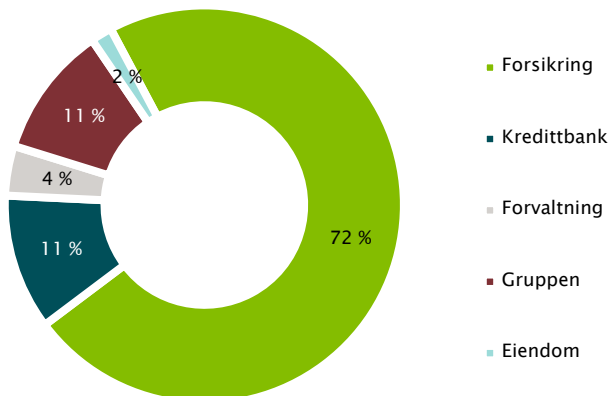
Netto omsetning



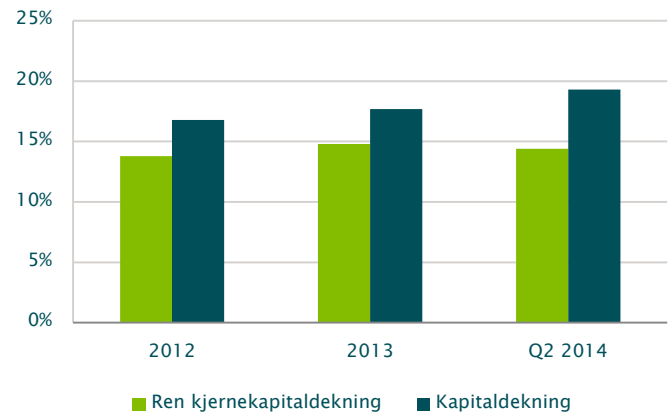
Brutto utlån



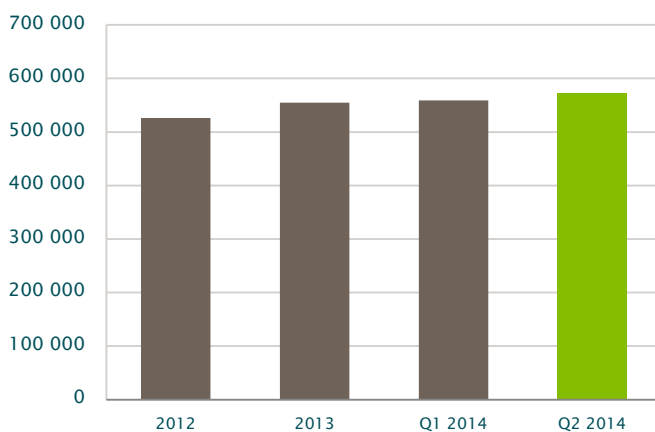
Omsetning per selskap



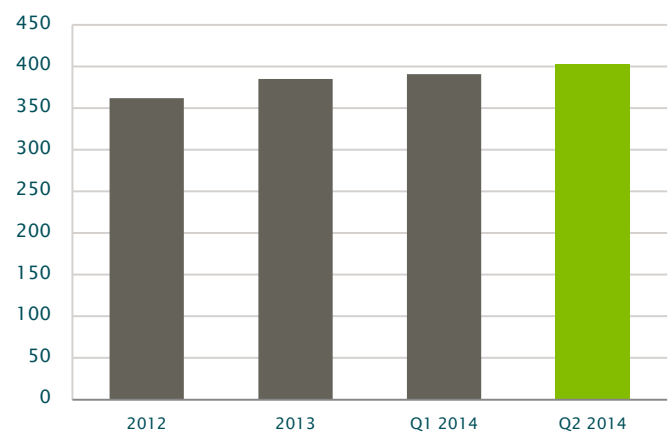
Kapital- og ren kjernekapitaldekning



Antall kunder



Antall ansatte



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter					<u>Konsern</u>
		2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Renteinntekter og lignende inntekter		132 505	126 337	262 654	248 961	510 941
Rentekostnader og lignende kostnader		43 714	44 099	85 729	87 489	180 069
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		88 791	82 238	176 925	161 472	330 872
Netto premieinntekter forsikring		439 740	398 794	859 213	777 929	1 609 543
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		248	1 952	453	10 627	23 099
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		248	1 952	453	10 627	23 099
Provisjonsinntekter mv.		94 531	93 476	176 074	172 775	372 876
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		118 025	102 228	229 843	199 344	405 720
Netto provisjonsinntekter		(23 494)	(8 752)	(53 769)	(26 569)	(32 844)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		13 952	11 084	30 083	16 642	27 669
Andre inntekter		62 154	63 462	120 713	121 533	243 337
Netto driftsinntekter		581 391	548 778	1 133 618	1 061 634	2 201 676
Erstatningskostnader		316 900	262 784	619 963	532 521	1 073 012
Lønn og generelle administrasjonskostnader		134 865	131 367	271 676	262 236	567 349
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		5 603	5 317	11 928	11 038	23 103
Andre driftskostnader		29 516	25 840	56 682	53 716	112 704
Resultat før tap og nedskrivninger		94 507	123 470	173 369	202 123	425 508
Tap på utlån og andre fordringer	Note 7	8 835	8 510	14 811	18 675	42 696
Resultat før skatt		85 672	114 960	158 558	183 448	382 812
Skattekostnad		18 169	29 327	35 516	45 574	88 376
ÅRETS RESULTAT		67 503	85 633	123 042	137 874	294 436

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Morselskap				
	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Renteinntekter og lignende inntekter	8 207	7 155	16 345	14 375	32 828
Rentekostnader og lignende kostnader	12 956	11 447	24 573	23 035	52 018
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	(4 749)	(4 292)	(8 228)	(8 660)	(19 190)
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer	248	1 940	453	1 940	2 060
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	-	-	-	-	269 658
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer	248	1 940	453	1 940	271 718
Provisjonsinntekter mv.	113	130	225	235	1 187
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader	272	282	550	570	1 111
Netto provisjonsinntekter	(159)	(152)	(325)	(335)	76
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer	99	2 392	4 816	2 783	4 613
Andre inntekter	64 591	62 413	128 341	119 375	262 834
Netto driftsinntekter	60 030	62 301	125 057	115 103	520 051
Lønn og generelle administrasjonskostnader	57 680	56 031	116 285	109 986	264 236
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 416	1 185	2 918	2 420	5 442
Andre driftskostnader	7 462	10 938	14 787	19 775	29 523
Resultat før tap og nedskrivninger	(6 528)	(5 853)	(8 933)	(17 078)	220 850
Tap på utlån og andre fordringer	1 000	-	1 000	-	2 179
Nedskrivning finansielle eiendeler	-	-	-	-	7 894
Resultat før skatt	(7 528)	(5 853)	(9 933)	(17 078)	210 777
Skattekostnad	(2 112)	(2 802)	(3 279)	(6 029)	51 069
ÅRETS RESULTAT	(5 416)	(3 051)	(6 654)	(11 049)	159 708

Balanse – Eiendeler

<u>Morselskap</u>						<u>Konsern</u>		
31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	
EIENDELER								
-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		52 241	51 388	51 891	
1 031 470	794 109	934 412	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 4	1 088 561	1 066 165	1 008 967	
Utlån til kunder								
4 500	12 576	8 542	Utlån til kunder		3 739 048	3 562 793	3 602 940	
-	-	-	Nedskrivinger på utlån		37 360	37 999	39 170	
4 500	12 576	8 542	Netto utlån kunder	Note 5,6,7	3 701 688	3 524 794	3 563 770	
Verdipapirer								
-	-	-	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.	Note 9	2 343 887	2 094 997	2 287 682	
204 382	179 932	200 031	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	Note 10	766 790	716 764	857 488	
1 010 456	1 015 015	1 010 456	Eierinteresser i konsernselskap	Note 8	-	-	-	
1 214 838	1 194 947	1 210 487	Sum verdipapirer		3 110 677	2 811 761	3 145 170	
Immaterielle eiendeler								
-	-	-	Goodwill		-	1 824	1 602	
19 250	12 418	22 529	Utsatt skattefordel		77 628	49 858	73 808	
3 364	4 018	2 729	Andre immaterielle eiendeler		32 807	38 369	36 327	
22 614	16 436	25 258	Sum immaterielle eiendeler		110 435	90 051	111 737	
Varige driftsmidler								
17 057	14 394	15 707	Driftsløsøre og eiendom		17 745	17 139	19 099	
17 057	14 394	15 707	Sum varige driftsmidler		17 745	17 139	19 099	
-	-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr.tekniske avsetninger		942 902	824 334	902 533	
-	-	-	Fordringer på forsikringstakere og gjenforsikrere		910 590	814 914	838 582	
337 577	69 494	51 736	Andre eiendeler		92 922	89 626	86 632	
7 849	14 378	9 600	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		106 740	100 923	99 700	
2 635 905	2 116 334	2 255 742	SUM EIENDELER		10 134 501	9 391 095	9 828 081	

Balanse – Gjeld og egenkapital

<u>Morselskap</u>									<u>Konsern</u>		
31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	Beløp i tusen kroner		Noter	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013			
GJELD OG EGENKAPITAL											
205 864	209 393	178 399	Gjeld til kredittinstitusjoner		Note 11	178 629	671 271	206 217			
-	-	-	Innskudd fra kunder		Note 12	3 478 794	3 057 343	3 284 944			
970 763	687 431	839 014	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		Note 13	839 014	687 431	970 763			
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger			3 390 341	3 008 796	3 189 647			
20 370	-	999	Betalbar skatt			39 734	49 788	110 882			
150 437	-	-	Foreslått utbytte			-	-	150 437			
172 342	119 545	22 284	Annen gjeld			160 270	159 089	159 030			
343 149	119 545	23 283	Sum annen gjeld			200 004	208 877	420 349			
63 444	72 137	44 580	Påløpne kostnader og ikke opptj. inntekter			379 811	347 473	335 731			
21 619	18 714	21 055	Avsetning for forpliktelser			31 483	28 643	32 047			
175 000	173 294	300 000	Ansvarlig lånekapital		Note 14	300 000	173 294	175 000			
1 779 839	1 280 514	1 406 331	SUM GJELD			8 798 076	8 183 128	8 614 698			
Innskutt egenkapital											
22 287	22 287	22 287	Aksjekapital			22 287	22 287	22 287			
589 328	589 328	589 328	Overkurs			589 328	589 328	589 328			
234 219	234 219	234 219	Annen innskutt egenkapital			234 219	234 219	234 219			
845 834	845 834	845 834	Sum innskutt egenkapital			845 834	845 834	845 834			
10 232	(10 014)	3 577	Sum opptjent egenkapital			490 591	362 133	367 549			
856 066	835 820	849 411	SUM EGENKAPITAL			1 336 425	1 207 967	1 213 383			
2 635 905	2 116 334	2 255 742	SUM GJELD OG EGENKAPITAL			10 134 501	9 391 095	9 828 081			

Endringer i egenkapitalen

Beløp i tusen kroner	<u>Morselskap</u>				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2012	22 250	586 366	234 219	823	843 658
Periodens resultat				(7 680)	(7 680)
Balanse per 31. mars 2013	22 250	586 366	234 219	(6 857)	835 978
Kapitalforhøyelse	37	2 962	-	-	2 999
Andre egenkapitalendringer	-	-	-	213	213
Periodens resultat				(3 369)	(3 369)
Balanse per 30. juni 2013	22 287	589 328	234 219	(10 013)	835 821
Periodens resultat				(6 845)	(6 845)
Balanse per 30. september 2013	22 287	589 328	234 219	(16 858)	828 976
Andre egenkapitalendringer	-	-	-	(75)	(75)
Periodens resultat	-	-	-	177 602	177 602
Avsatt utbytte	-	-	-	(150 437)	(150 437)
Balanse per 31. desember 2013	22 287	589 328	234 219	10 232	856 066
Periodens resultat				(1 239)	(1 239)
Balanse per 31. mars 2014	22 287	589 328	234 219	8 993	854 827
Periodens resultat				(5 416)	(5 416)
Balanse per 30. juni 2014	22 287	589 328	234 219	3 577	849 411

Beløp i tusen kroner	<u>Konsern</u>				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2012	22 250	586 366	234 219	224 259	1 067 093
Periodens resultat				52 241	52 241
Balanse per 31. mars 2013	22 250	586 366	234 219	276 500	1 119 334
Kapitalforhøyelse	37	2 962	-	-	2 999
Periodens resultat				85 633	85 633
Balanse per 30. juni 2013	22 287	589 328	234 219	362 133	1 207 966
Periodens resultat				71 887	71 887
Balanse per 30. september 2013	22 287	589 328	234 219	434 020	1 279 853
Andre egenkapitalendringer	-	-	-	(709)	(709)
Periodens resultat	-	-	-	84 675	84 675
Avsatt utbytte	-	-	-	(150 437)	(150 437)
Balanse per 31. desember 2013	22 287	589 328	234 219	367 549	1 213 383
Periodens resultat				55 539	55 539
Balanse per 31. mars 2014	22 287	589 328	234 219	423 088	1 268 922
Periodens resultat				67 503	67 503
Balanse per 30. juni 2014	22 287	589 328	234 219	490 591	1 336 425

Avsetning til naturskadefond og avsetning til garantiordning i Eika Forsikring er klassifisert som annen egenkapital. I annen egenkapital 30. juni 2014 utgjør disse postene 178 millioner kroner.

Kontantstrømoppstilling

<u>Morselskap</u>			<u>Konsern</u>			
31.12.2013	1. halvår 2013	1. halvår 2014	Beløp i tusen kroner	1. halvår 2014	1. halvår 2013	31.12.2013
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER						
210 777	(17 078)	(9 934)	Resultat før skattekostnad	158 557	183 448	382 812
(16 568)	(30 709)	(19 371)	Periodens betalte skatt	(110 484)	(80 476)	(86 133)
5 442	2 420	2 918	Ordinære avskrivninger	11 928	11 038	23 103
(2 009)	-	3 875	Verdiregulering verdipapirer	(418)	(555)	(2 372)
7 894	-	-	- Verdiendring finansielle anleggsmidler	-	-	-
2 350	(555)	(564)	Pensjonskostnad uten kontanteffekt	(564)	563	1 835
1 557	501	251	Andre poster uten kontanteffekt	1 918	-	1 769
3 853	4 036	62	Netto kjøp/salg verdipapirer	34 294	(189 876)	(498 562)
86 921	-	-	Endringer vedrørende innfusjonerte datterselskap	-	-	-
-	-	-	Endring i forsikringstekniske avsetninger	200 694	146 364	327 215
(301 649)	(65 592)	183 000	Endring i utlån til kredittinstitusjoner	1 000	408	760
10 488	3	(4 042)	Endring i lån til kunder	(137 917)	(251 935)	(290 911)
-	-	-	- Endring i innskudd fra kunder	193 850	931 981	1 159 582
(278 183)	75 882	(17 354)	Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	(80 364)	(61 485)	(170 938)
(269 127)	-31 092	138 841	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	272 494	689 475	848 160
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER						
-	-	-	- Innbetalinger ved salg av driftsmidler og immat. eiendeler	-	271	1 249
(4 469)	(290)	(935)	Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immat. eiendeler	(6 940)	(7 013)	(19 708)
(116 170)	(116 170)	(138 800)	Utbetaling av konsernbidrag	-	-	-
236 272	236 272	271 324	Innbetaling av konsernbidrag	-	-	-
115 633	119 812	131 589	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(6 940)	(6 742)	(18 459)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER						
3 304	29 090	(27 051)	Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	(27 173)	(515 757)	(1 003 068)
260 000	(24 000)	(132 000)	Endring i obligasjonsgjeld	(132 000)	(24 000)	260 000
-	-	125 000	Endring i ansvarlig lånekapital	125 000	-	-
(111 248)	(111 248)	(150 437)	Utbetaling av utbytte	(150 437)	(111 248)	(111 248)
2 999	2 999	-	- Innbetaling av ny egenkapital	-	2 999	2 999
155 055	(103 159)	(184 488)	Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(184 610)	(648 006)	(851 317)
1 561	(14 439)	85 942	Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	80 944	34 727	(21 616)
16 260	28 547	17 821	Bankinnskudd og lignende 1.1.	1 059 209	1 080 825	1 080 825
17 821	14 108	103 763	Bankinnskudd og lignende ved utgangen av perioden	1 140 153	1 115 552	1 059 209

Noter til regnskapet

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Eika Gruppen utarbeider selskapsregnskap og konsernregnskap etter NGAAP. Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998 samt gjeldende regnskapsstandarder. Konsernets virksomhet kommer inn under forskriftene om årsregnskap for banker og finansieringsvirksomhet, forsikringsselskap og verdipapirforetak, gitt av Finanstilsynet. Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i forskrift om årsregnskap for banker og finansieringsforetak. Beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2013.

Bruk av estimater og skjønn

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer vurderinger, utarbeidelse av estimater og anvendelse av forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater. Vesentlige estimater relaterer seg til nedskrivninger på utlån til kunder, verdsettelse av verdipapirer og beregning av forsikringstekniske avsetninger.

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

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

Note 2 – Finansiell risiko

Konsernets vesentligste risiko er kredittrisikoen, hovedsakelig i forbindelse med objektsfinansiering samt usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Konsernets kredittisiko består videre av fordringer på forsikringskunder, bankinnskudd og reassurandører i Eika Forsikring. I tillegg kommer investeringer i rentepapirer, bankplasseringer og øvrige fordringer. Konsernet har netto utlånsvekst som øker beregningsgrunnlaget for kredittisiko. Høyere inntekter øker beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko.

Konsernets forsikringsrisiko er knyttet til Eika Forsikring og virksomheten innen skade- og helseforsikring og hvorvidt forsikringspremier og reserver er tilstrekkelige til å dekke forpliktelsene ovenfor forsikringstagerne. Forsikringsvirksomheten kjøper reassurans for å redusere risikoen og programmet fastsettes med bakgrunn i forretningsmål og risikoappetitt.

Risikoviljen på tvers av risikoklasser operasjonaliseres gjennom fastsettelse av risikovilje, riskpolicyer, rammer og delegering av ansvar og fullmakt. Jevnlig overvåkning og risikorapportering bidrar til at styret og ledelsen får tilstrekkelig informasjon om og styring og kontroll med risikoene.

Konsernets kapitalkrav og kapitaldekning er beregnet etter standardmetoden for kreditt og basismetoden for operasjonell risiko. Konsernet rapporterer ikke markedsrisiko i kapitaldekningsrapportering da det ikke har handelsportefølje. Plassering av overskuddslikviditet følger av definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittisiko.

Vesentlige markedskorreksjoner vil dog påvirke konsernets resultater. Likviditetsrisiko oppstår ved at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Konsernets eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til kreditt- og finansieringsvirksomheten i Eika Kredittbank. Likviditetsrisikoen anses å være lav.

Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av andre kvartal 2014 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2013. For nærmere beskrivelse av finansielle risiko henvises til konsernets årsrapport for 2013.

Note 3 – Segmentanalyse

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2014						Eika Gruppen
	Forsikring	Finansiering	Kapital- marked	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig virksomhet og elim.	
Eksterne inntekter	516 830	86 637	33 934	10 439	44 741	-7 385	685 196
Fra andre segmenter	-	-7 135	749	-113	2 592	3 907	-
Distributørprovisjoner	-78 756	-13 794	-11 255	-	-	-	(103 805)
Netto inntekter	438 074	65 708	23 428	10 326	47 333	(3 478)	581 391
Erstatningskostnader	316 900	-	-	-	-	-	316 900
Driftskostnader	49 552	39 827	19 719	11 181	46 682	3 023	169 984
Tap og nedskrivninger	387	7 400	-	48	-	1 000	8 835
Resultat før skatt	71 235	18 481	3 709	(903)	651	(7 501)	85 672
Skattekostnad	14 253	5 118	1 141	-232	182	-2 293	18 169
Periodens resultat	56 982	13 363	2 568	(671)	469	(5 208)	67 503

Beløp i tusen kroner	1. halvår 2014						Eika Gruppen
	Forsikring	Finansiering	Kapital- marked	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig virksomhet og elim.	
Eksterne inntekter	999 316	170 231	68 354	20 435	89 230	(12 145)	1 335 421
Fra andre segmenter	-	(14 298)	1 520	(196)	5 184	7 790	-
Distributørprovisjoner	(151 824)	(27 202)	(22 777)	-	-	-	(201 803)
Netto inntekter	847 492	128 731	47 097	20 239	94 414	(4 355)	1 133 618
Erstatningskostnader	619 963	-	-	-	-	-	619 963
Driftskostnader	96 389	82 891	39 527	21 976	93 720	5 783	340 286
Tap og nedskrivninger	573	13 724	-	(486)	-	1 000	14 811
Resultat før skatt	130 567	32 116	7 570	(1 251)	694	(11 138)	158 558
Skattekostnad	28 237	8 915	1 949	(307)	194	(3 472)	35 516
Periodens resultat	102 330	23 201	5 621	(944)	500	(7 666)	123 042
Eiendeler	4 535 675	5 075 557	91 406	28 211	-	403 652	10 134 501
Gjeld og forpliktelser	3 657 572	4 516 051	49 083	17 159	-	558 211	8 798 076

Note 4 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Morselskap			Konsern			
31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	Beløp i tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
95	35	86 770	Bankinnskudd driftskonti	397 756	567 881	298 084
-	-	-	Bankinnskudd aktiv forvaltning	102 699	12 653	163 546
3 318	3 273	3 318	Bankinnskudd plasseringskonti	567 699	464 034	523 559
14 408	10 800	13 675	Bundne bankinnskudd	19 758	19 596	22 129
17 821	14 108	103 763	Fordringer på kredittinstitusjoner	1 087 912	1 064 164	1 007 318
1 012 000	778 000	830 000	Utlån til selskap i samme konsern	-	-	-
1 649	2 001	649	Utlån til andre kredittinstitusjoner	649	2 001	1 649
1 013 649	780 001	830 649	Utlån til kredittinstitusjoner	649	2 001	1 649
1 031 470	794 109	934 412	Sum	1 088 561	1 066 165	1 008 967

Konsernet har etablert retningslinjer og rammer for plasseringer i kredittinstitusjoner. Av konsernets plasseringer på 1,1 milliarder kroner er 959 millioner kroner per 30. juni 2014 plassert i banker med offisiell rating på A- eller bedre.

Note 5 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Nedbetalingslån	653 304	593 148	616 349
Leiefinansieringsavtaler	1 300 812	1 324 627	1 314 645
Brukskreditter	1 784 931	1 644 839	1 671 757
Andre utlån	-	180	189
Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger	3 739 047	3 562 794	3 602 940
Individuelle nedskrivninger	10 329	7 756	8 511
Gruppevise nedskrivninger	27 031	30 244	30 659
Netto utlån til kunder	3 701 687	3 524 794	3 563 770
Individuell nedskrivninger			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	8 511	10 399	10 399
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	(798)	(2 489)	(4 270)
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	2 616	-154	2 382
Individuelle nedskrivninger for verdifall	10 329	7 756	8 511
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	30 659	24 988	24 988
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	(3 628)	5 256	5 671
Gruppevise nedskrivninger for verdifall	27 031	30 244	30 659

Note 6 – Mislighold

Beløp i tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer			
Brutto misligholdt	68 631	62 955	65 916
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	12 886	22 457	31 584
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt	(29 634)	(28 720)	(28 635)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	51 883	56 692	68 865

Nedskrivninger for misligholdte og tapsutsatte engasjementer omfatter individuelle nedskrivninger for objektsfinansiering og gruppevise nedskrivninger for kredittkort.

Note 7 – Tap og nedskrivninger på utlån og fordringer

Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	2 148	(2 018)	1 818	(2 643)	(1 888)
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	(3 275)	2 146	(3 628)	5 219	5 671
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	393	578	1 646	1 983	3 067
Konstaterte tap i perioden	9 372	8 110	16 275	15 516	35 942
Inngang på tidligere konstaterte tap	1 238	1 213	2 387	2 120	4 878
Sum tap på utlån	7 400	7 603	13 724	17 955	37 914

Spesifikasjon av periodens tap på kundefordringer og andre fordringer

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Endring i tapsavsetning	(370)	500	(904)	214	3 654
Konstaterte tap i perioden	1 872	464	2 252	587	1 473
Inngang på tidligere konstaterte tap	67	57	261	81	345
Sum tap på fordringer	1 435	907	1 087	720	4 782
Sum tap på utlån og fordringer	8 835	8 510	14 811	18 675	42 696

Spesifikasjon av periodens tap på kundefordringer og andre fordringer

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2014	2. kv. 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Endring i tapsavsetning	1 000	-	1 000	-	1 858
Konstaterte tap i perioden	-	-	-	-	321
Sum tap på fordringer	1 000	-	1 000	-	2 179

Morselskap

Note 8 – Investeringer i datterselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	Bokført	Bokført	Bokført
				verdi 30.06.2014	verdi 30.06.2013	verdi 31.12.2013
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	344 108	294 140	344 108
Eika Kredittdbank AS	2006	Oslo	100 %	502 667	452 699	502 667
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145 938	147 604	145 938
Aktiv Eiendomsmegling 1)	2001	Oslo	100 %	17 300	25 194	17 300
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	112	112	112
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	112	112	112
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	112	112	112
Eika Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	107	107	107
Datterselskap innfusjonert i 2013				-	94 935	-
Sum				1 010 456	1 015 015	1 010 456

1) Aktiv Eiendomsmegling består av Aktiv Eiendomsmegling AS og det heleide datterselskapet Aktiv Eiendomsoppgjør AS.

Note 9 – Certifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Verdipapirer fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Stat	1,52 %	0,36	175 000	174 243	174 828
Kommuner og fylkeskommuner	1,95 %	0,87	324 500	326 479	328 541
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,98 %	0,61	652 000	657 113	662 548
Forretningsbanker	1,74 %	0,82	190 000	192 138	193 966
Sparebanker	2,15 %	0,45	950 500	957 726	964 938
Kredittforetak	2,01 %	13,00	14 000	14 040	14 033
Industri	1,94 %	0,25	5 000	5 000	5 033
Sum markedsbaserte verdipapirer			2 311 000	2 326 739	2 343 887

Ved prisberegning av obligasjoner og sertifikater benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forenings og Norsk Tillitsmann står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner.

Note 10 – Aksjer, andeler og ander verdipapirer med variabel avkastning

Beløp i tusen kroner	Antall	Andel noterte papirer	Morselskap		Konsern	
			Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Aksjer klassifisert som anleggsmidler						
Skandinavisk Data Center AS	339 310	-	181 325	178 398	181 325	178 398
Andre aksjer	-	-	6 937	3 542	7 841	3 546
Sum			188 262	181 940	189 166	181 944
Aksjer klassifisert som omløpsmidler og regnskapsført til laveste verdis prinsipp						
Investering i infrastrukturselskap	-	-	4 512	2 558	746	746
Investering i egenkapitalbevis og bankaksjer	-	-	3 039	2 216	3 371	2 216
Investeringer i andre selskap	-	-	175	175	446	446
Sum			7 726	4 949	4 563	3 408
Verdipapirfond regnskapsført til virkelig verdi						
Verdipapirfondet Eika Norden	8 543	-	-	-	22 144	36 093
Verdipapirfondet Eika Balansert	2 458	-	-	-	7 092	7 641
Verdipapirfondet Eika Norge	20 159	-	-	-	56 339	83 117
Verdipapirfondet Eika Global	45 937	-	-	-	37 125	51 257
Sum aksje- og kombinasjonsfond					122 700	178 108
Verdipapirfondet Eika Sparebank	59 206	-	-	-	60 478	60 446
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	87 235	-	-	-	87 793	91 166
Verdipapirfondet Eika Likviditet	108 283	-	-	-	109 396	109 583
Verdipapirfondet Eika Pengemarked II	25 064	-	-	-	25 711	25 829
Verdipapirfondet Eika Kreditt	112 323	-	12 875	13 142	113 190	116 306
Sum rentefond			12 875	13 142	396 568	403 330
Sum			12 875	13 142	519 268	581 438
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer			208 863	200 031	712 997	766 790

Ved prisberegning av underliggende papirer i rentefond benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forenings og Norsk Tillitsmann står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. Markedsverdi på noterte illikvide omløpsaksjer i aksje- og kombinasjonsfond 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.

Eika Gruppen har en strategisk investering i Skandinavisk Data Center AS. Per 30. juni 2014 er eierandelen 19,6%. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen.

For morselskapet er det anvendt sikringsbokføring i forbindelse med låneopptak på DKK 159 millioner, knyttet til aksjeinvestering i DKK (Skandinavisk Data Center AS). Lånet omregnes til valutakursen på balansedagen. Urealisert valutagevinst/tap er tillagt aksjenes bokførte verdi.

Note 11 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Morselskap		
			30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	52 839	27 052
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	178 399	156 554	178 812
Sum gjeld til kredittinstitusjoner morselskap			178 399	209 393	205 864
			Konsern		
Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Trekkrettigheter	NOK	Flytende+margin	-	-	-
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	58 134	27 052
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	178 399	156 554	178 812
Sum gjeld til kredittinstitusjoner konsern			178 399	214 688	205 864
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	230	456 583	353
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner			230	456 583	353
Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner			178 629	671 271	206 217

Note 11 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner forts.

Klassifisering i balansen

Bankinnskudd og kassekreditt er presentert netto i balansen når disse har samme motpart. Ved netto innestående er beløpet presentert under fordringer på kredittinstitusjoner og ved netto trekk som gjeld til kredittinstitusjoner.

Forfall struktur på gjeld til kredittinstitusjoner:

	Morselskap	Konsern
Gjenværende løpetid < 1 år	178 399	178 399
Gjenværende løpetid 1 - 3 år	-	-
Sum	178 399	178 399

Ubenyttede trekkrammer

Konsernets selskapet har til sammen ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på NOK 380 millioner og SEK 57 millioner samt trekkfasiliteter på NOK 600 millioner. Morselskapet har ubenyttet trekkramme på kassekreditt på NOK 180 millioner.

Covenants

Långiver har overfor de respektive juridiske enhetene i konsernet stillet betingelser knyttet til lånene. I forbindelse med trekk-rettigheter og kassekreditter er det stillet krav om minimum 10 prosent kapitaldekning. For deler av lånene er det negativ pantstillelse. Selskapene i Eika Gruppen er bundet av kryssende mislighold innenfor konsernet og der er vilkår knyttet til eventuell endringer i Eika Gruppen AS's eierstruktur.

Note 12 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Innskudd uten avtalt løpetid	3 478 794	3 057 343	3 284 944
Gjennomsnittlig rente	3,38 %	3,55 %	3,56 %

Gjennomsnittlig rente på innskudd og gjeld til kunder uten løpetid er beregnet ut fra et aritmetisk gjennomsnitt av uvektet nominell rentesats

Note 13 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
NO0010667611	135 000	NOK	Flytende	3M Nibor +2,15%	2 012	2 015	135 000	135 000	135 000
NO0010664436	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90%	2 012	2 015	155 000	300 000	155 000
NO0010649890	31 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90%	2 012	2 013	-	21 000	-
NO0010687320	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,30%	2 013	2 016	300 000	-	300 000
NO0010699093	200 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2 013	2 018	250 000	-	200 000
innfridd i 2013/2014		NOK	-	-	-	-	-	232 000	182 000
Over/underkurs og verdjustering		NOK	-	-	-	-	(986)	(569)	(1 237)
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							839 014	687 431	970 763

Note 14 – Fondsobligasjoner og annen ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
NO0010625056	175 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 5,50%	2011	Evigvarende	175 000	173 294	175 000
Sum fondsobligasjoner							175 000	173 294	175 000
NO0010708324	125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125 000	-	-
Sum ansvarlig lån							125 000	-	-
Sum ansvarlig lånekapital							300 000	173 294	175 000

Eika Gruppen AS utstedte i september 2011 en fondsobligasjon. Selskapet legger til grunn at fondsobligasjonen ikke tilfredsstiller kravene i CRD IV og selskapet vil vurdere å benytte seg av retten til regulatorisk call når nytt regelverk trer i kraft. Eika Gruppen AS utstedte en ny fondsobligasjon på 100 millioner kroner i juli 2014. I forbindelse med dette kjøpte selskapet tilbake 80 millioner kroner i fondsobligasjonen utstedt i september 2011 og gjenstående volum utgjør 95 millioner kroner.

Note 15 – Kapitaldekning

<u>Morselskap</u>			<u>Konsern</u>		
31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	Beløp i tusen kroner		
			30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Ansvarlig kapital					
22 287	22 287	22 287	Aksje kapital	22 287	22 287
589 328	589 328	589 328	Overkurs	589 328	589 328
244 451	224 205	237 796	Annen egenkapital	724 810	596 352
856 066	835 820	849 411	Sum balanseført egenkapital	1 336 425	1 207 967
-	-	-	Periodens resultat (urevidert)	(123 042)	(137 874)
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger ført i egenkapitalen	(178 363)	(173 913)
(22 614)	(16 436)	(25 258)	Immaterielle eiendeler	(110 435)	(90 051)
-	-	-	Minstekrav til reassuransavsetning	(24 291)	(25 376)
175 000	173 294	175 000	Hybridkapital	175 000	173 294
1 008 452	992 678	999 153	Sum kjernekapital	1 075 294	954 047
-	-	125 000	Ansvarlig lånekapital	125 000	-
1 008 452	992 678	1 124 153	Sum ansvarlig kapital	1 200 294	954 047
Kapitaldekning					
1 723 475	1 405 875	1 473 750	Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko	5 118 025	4 882 400
534 075	449 850	393 963	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1 143 863	1 058 525
-	-	-	Nedskrivning på grupper av utlån	(27 031)	(30 244)
2 257 550	1 855 725	1 867 713	Sum vektet beregningsgrunnlag	6 234 857	5 910 681
180 604	148 458	149 417	Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	498 789	472 854
44,7 %	53,5 %	60,2 %	Kapitaldekningsprosent	19,3 %	16,1 %
44,7 %	53,5 %	53,5 %	Kjernekapitaldekning	17,2 %	16,1 %
36,9 %	44,2 %	44,1 %	Ren kjernekapitaldekning	14,4 %	13,2 %
827 848	844 220	974 736	Overskudd av ansvarlig kapital	701 505	481 193

Eika Gruppen benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav til kredittrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko. Konsernet er ikke underlagt krav til å beregne kapital for markedsrisiko i henhold til kapitalkravsforskriften da konsernets plasseringer ikke oppfyller kravet som stilles til en handelsportefølje. Konsernets plassering av overskuddslikviditet følger av definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittrisiko.

Note 16 – Nærstående parter

Som nærstående parter for Eika Gruppen AS ansees alle selskaper innen konsernet samt styremedlemmer og ledende ansatte. Det er transaksjoner mellom morselskapet og de øvrige selskapene som inngår som en del av de ordinære virksomheten. Dette omfatter administrative tjenester og leie av lokaler og driftsmidler, utlån og finansiering. For Eika Gruppen anses alle styremedlemmer og ledende ansatte som nærstående parter.

eika.

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

www.eika.no