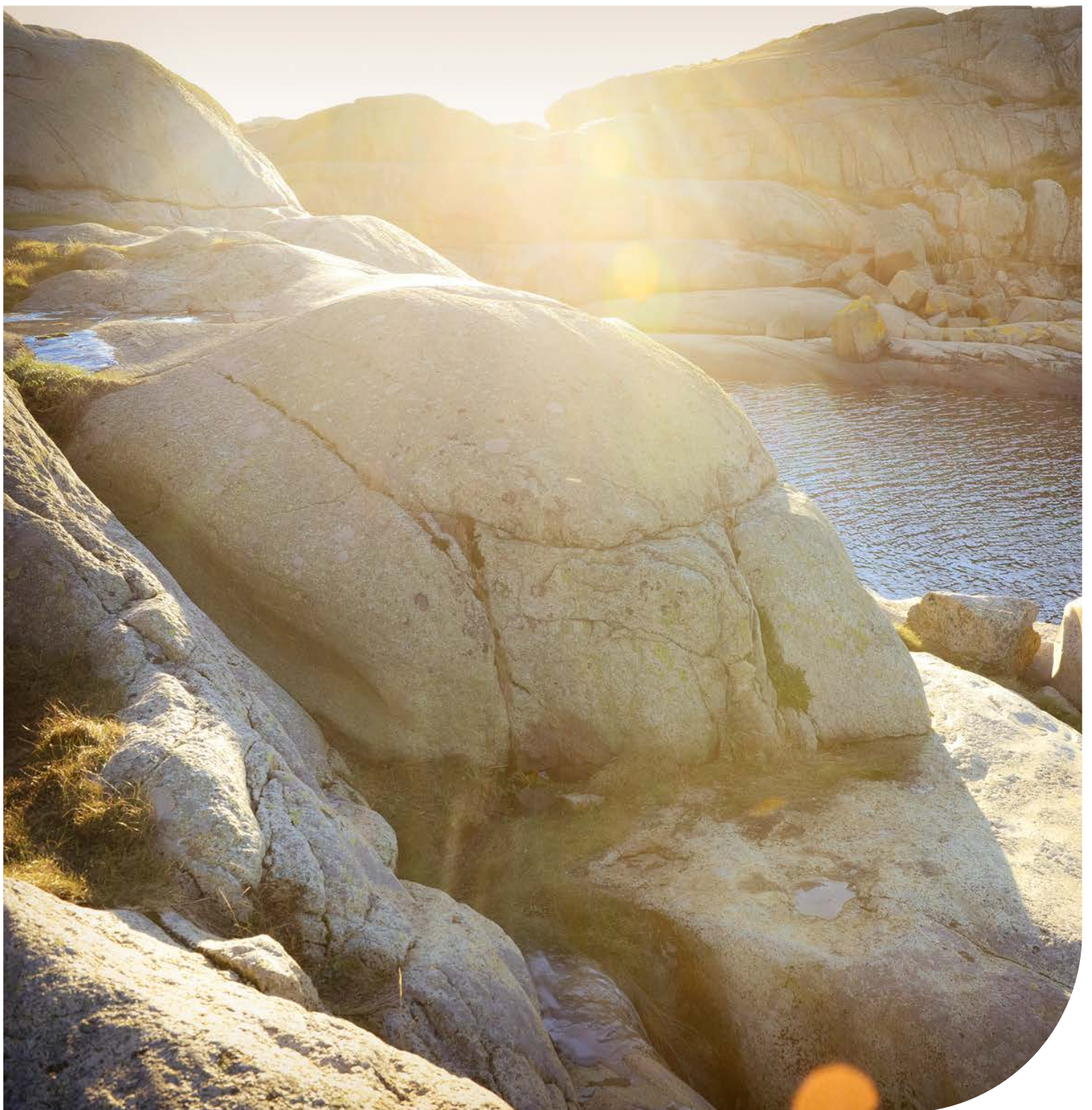


# Rapport for 1. kvartal 2014

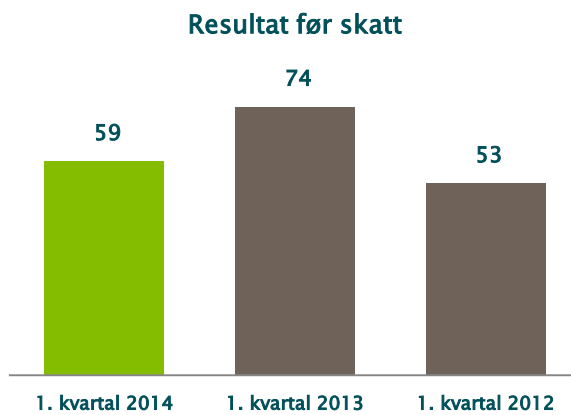
**Eika Forsikring**



**Ved din side.**

## Hovedpunkter

---



### 1. kvartal 2014

- Premievekst f.e.r på 10,6 %
- Skadeprosent f.e.r på 72,3 %
- Combined ratio f.e.r på 90,7 %
- Egenkapitalavkastning (annualisert) på 22,8 %

# Rapport for 1. kvartal 2014

Eika Forsikring AS har siden 1. januar 2000 levert skadeforsikringer til person-, landbruks- og næringslivsmarkedet. Fra 1. januar 2008 leverer selskapet også ettårige personforsikringsprodukter til privatmarkedet. Salget av selskapets produkter skjer gjennom Alliansebanker og andre utvalgte distributører spredt over hele landet. Eika Forsikring AS, som er et datterselskap av Eika Gruppen AS, har sitt hovedkontor på Hamar.

## Resultat- og balanseutvikling

Selskapet har etter første kvartal et resultat før skatt på 59 millioner kroner mot 74 millioner kroner i fjor. I januar 2014 ble to lokalsamfunn, Lærdal og Flatanger rammet av storbranner. I Lærdal har Eika Forsikring en betydelig større markedsandel enn landsgjennomsnitt og er representert gjennom lokalbanken Indre Sogn Sparebank sitt filialkontor i Lærdal sentrum. I Lærdal er 28 av selskapets kunder rammet hvorav 5 av disse er totalskader. I Flatanger er 6 av selskapets kunder rammet hvorav 3 er totalskader inkludert et turistanlegg. Samlet er skadeomfanget stort. Kostnaden for egen regning i disse to storbrannene er dog begrenset og er beregnet til 20 millioner kroner. Selskapets avviklingstap på tidligere årganger utgjør 13 millioner kroner mot 19 millioner kroner i fjor. Kvartalet for øvrig har vært preget av få storskader. Skadeprosenten f.e.r. utgjør 72,3 prosent (71,2).

Selskapet har porteføljevækst innenfor flere bransjer, noe som sammen med ordinær prisregulering, har bidratt til økte premieinntekter i perioden. Forfalt brutto premie i løpet av kvartalet er 612 millioner kroner (579), en økning på 5,8 prosent. Premieinntektene for egen regning har økt med 40 millioner kroner tilsvarende en økning på 10,6 prosent.

I kvartalet er forsikringsrelaterte driftskostnader noe høyere enn tilsvarende periode i fjor. Hovedårsaken til dette er økte provisjoner til distributørene og reduksjon i provisjoner fra reassurandørene som følge av endret struktur på selskapets reassuranse. Kostnadsprosenten f.e.r. i kvartalet utgjør 18,5 prosent (17,1). Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet og aksjeandelen har vært lav i 2014 og utgjør per 31. mars 2014 6,4 prosent. Netto finansinntekter i kvartalet utgjør 23 millioner kroner (25) noe som tilsvarer en annualisert porteføljeavkastning på 3,7 prosent (4,8).

## Risikoforhold og kapitalstyring

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

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

Risikostyringen skal videre bidra til at forretningsmessige muligheter utnyttes, og at potensielt negative resultatutslag begrenses. Selskapet styrer etter vedtatte risikopolicyer og det er utviklet rutiner og instruksjoner i forbindelse med risikogjennomgang som skal sikre at selskapet håndterer risikofaktorene på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes periodisk at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt. Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av første kvartal, sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2013.

## Framtidsutsikter

Selskapets strategi innebærer et tydelig fokus på lønnsomhet og effektiv drift. Eika Forsikring skal være en effektiv organisasjon med korte beslutningsveier i et dynamisk miljø som befester posisjonen som et av landets mest kostnadseffektive selskaper innenfor sine markedssegmenter.

Bransjen har de siste årene hatt et stort fokus på effektivisering og gjennom dette tatt i bruk verktøy som har medført større tilgjengelighet for kunder og mer effektive arbeidsprosesser internt i selskapene. Dette er en retning som vil fortsette der kunden settes i stadig større fokus samtidig som man optimaliserer driften.

I 2013 ble naturskadeerstatningene nesten fordoblet sammenlignet med 2012. Selv om nivået i 2013 var langt lavere enn rekordåret 2011, gir det et tydelig uttrykk for en fremtid hvor det forventes mer uforutsigbart vær. Brannene innledningsvis i

dette kvartalet er også eksempler på dette. Disse klimatiske forholdene vil medføre et viktig arbeid på kortsiktige og langsiktige forebyggende tiltak. Risikoen for naturskader må i større grad tas hensyn til.

Hamar, 21. mai 2014  
Styret i Eika Forsikring AS

Hege Toft Karlsen  
Styrets leder

Lars Gunnar Otterlei

Arne Martin Laukvik

Sverre V. Kaarbøe

Erica Blakstad

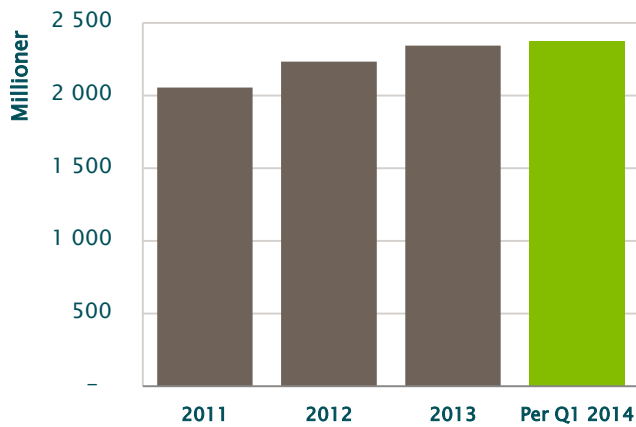
Hans Kristian Glesne

Jon Olav Nybakken

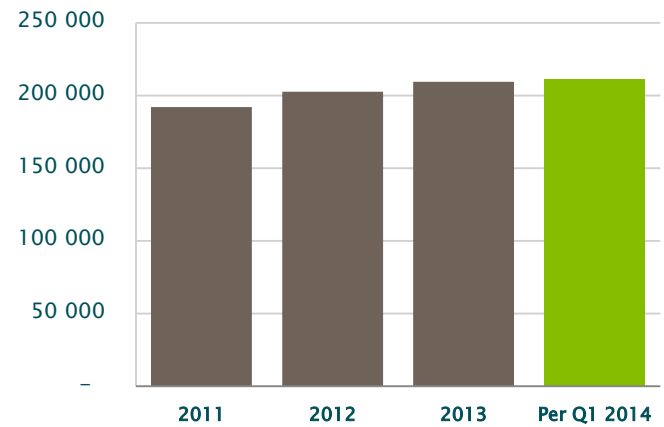
Magne Nordgård  
Administrerende direktør

## Nøkkeltall

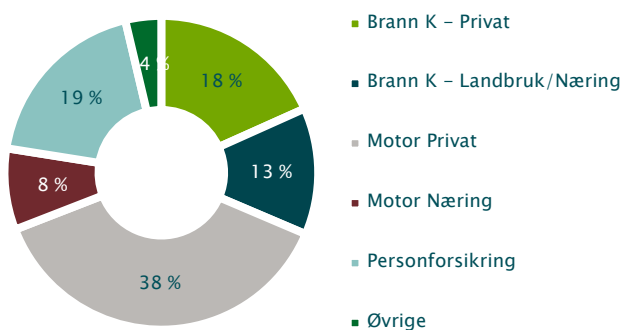
### Bestandspremie



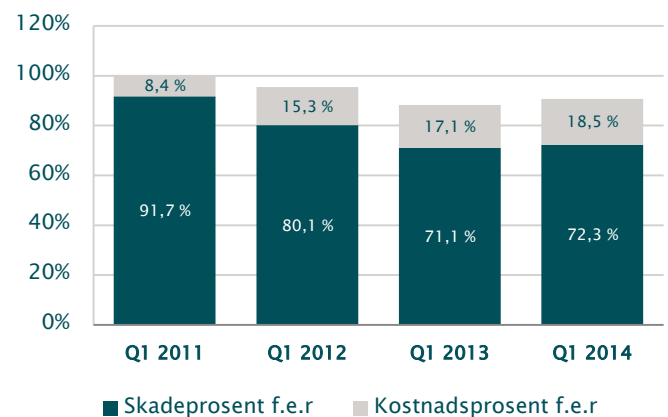
### Antall kunder



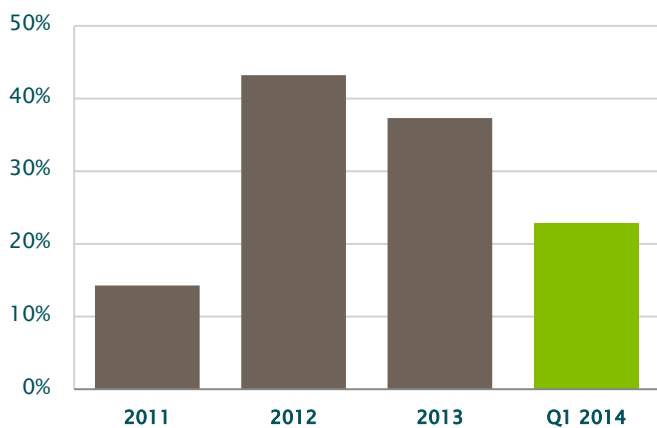
### Opptjent premie f.e.r – Per bransje



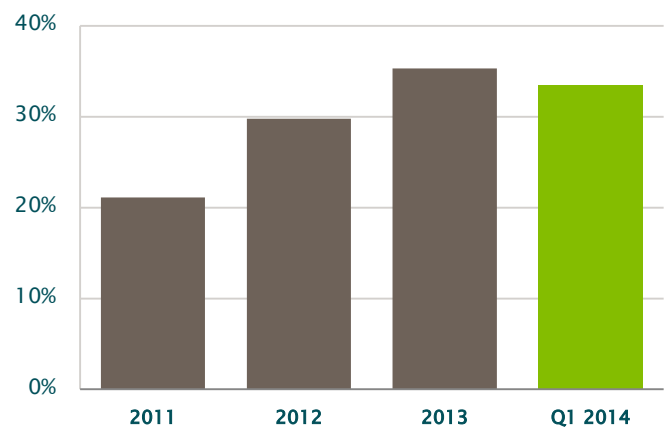
### Skade- og kostnadsprosent



### Egenkapitalavkastning



### Kapitaldekning



## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
<b>TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>				
<b>Premieinntekter</b>				
Forfalte bruttopremier	Note 2	612 397	578 600	2 313 232
Avgitte gjenforsikringspremier		-158 683	-175 571	-678 008
<b>Forfalt premie for egen regning</b>		<b>453 714</b>	<b>403 029</b>	<b>1 635 224</b>
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie		-36 573	-34 925	-37 326
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		2 333	11 031	11 645
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>419 473</b>	<b>379 135</b>	<b>1 609 543</b>
<b>Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap</b>		<b>9 743</b>	<b>8 232</b>	<b>35 239</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>		<b>3 488</b>	<b>9 200</b>	<b>20 078</b>
<b>Erstatningskostnader i skadeforsikring</b>				
Betalte erstatninger, brutto	Note 2	379 142	347 404	1 316 726
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		-102 982	-115 234	-381 160
Endring i erstatningsavsetning, brutto		60 550	27 436	257 647
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger		-33 647	10 130	-120 202
<b>Sum erstatningskostnader for egen regning</b>		<b>303 063</b>	<b>269 737</b>	<b>1 073 011</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>				
Salgskostnader	Note 2	73 068	63 375	265 149
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	Note 2	39 215	37 505	149 199
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	Note 2	-34 873	-36 038	-171 839
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>77 411</b>	<b>64 842</b>	<b>242 509</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger</b>		<b>52 230</b>	<b>61 989</b>	<b>349 339</b>
<b>Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv. i skadeforsikring</b>				
Endring i sikkerhetsavsetning		-7 208	-4 621	-23 537
<b>Sum endringer i sikkerhetsavsetninger mv.</b>		<b>-7 208</b>	<b>-4 621</b>	<b>-23 537</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring</b>		<b>45 022</b>	<b>57 368</b>	<b>325 802</b>
<b>IKKE - TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING</b>				
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>				
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		13 304	19 128	67 099
Verdiendring på investeringer		-14 431	6 745	24 687
Realisert gevinst og tap på investeringer		24 905	-590	-2 381
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-601	-558	-2 343
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>23 177</b>	<b>24 727</b>	<b>87 062</b>
<b>Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap</b>		<b>-9 743</b>	<b>-8 232</b>	<b>-35 239</b>
<b>Andre inntekter</b>		<b>1 129</b>	<b>754</b>	<b>4 420</b>
<b>Andre kostnader</b>		<b>254</b>	<b>210</b>	<b>1 371</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>14 309</b>	<b>17 038</b>	<b>54 872</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>59 331</b>	<b>74 406</b>	<b>380 674</b>
Skattekostnad		13 984	17 625	95 722
<b>Resultat før andre resultatkomponenter</b>		<b>45 347</b>	<b>56 781</b>	<b>284 952</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>45 347</b>	<b>56 781</b>	<b>284 952</b>

## Balanse – Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>				
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Andre immaterielle eiendeler		8 413	7 294	9 232
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>8 413</b>	<b>7 294</b>	<b>9 232</b>
<b>Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi</b>				
Aksjer og andeler	Note 5	162 864	192 954	207 489
Obligasjoner og andeler	Note 4,7	2 283 968	1 860 467	2 139 843
Andre finansielle eiendeler	Note 6	85 631	73 729	162 004
<b>Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi</b>		<b>2 532 464</b>	<b>2 127 149</b>	<b>2 509 335</b>
<b>Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	Note 3	285 621	312 414	283 288
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	Note 3	652 892	481 513	619 245
<b>Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring</b>		<b>938 513</b>	<b>793 927</b>	<b>902 533</b>
<b>Fordringer</b>				
Fordringer i forbindelse med direkteforsikring		864 957	771 992	838 189
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		12	325	393
Andre fordringer		75 886	42 776	74 552
<b>Sum fordringer</b>		<b>940 855</b>	<b>815 092</b>	<b>913 134</b>
<b>Andre eiendeler</b>				
Anlegg og utstyr		370	1 346	617
Kasse, bank		181 658	264 978	122 103
Utsatt skattefordel		22 146	13 110	22 140
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>204 175</b>	<b>279 434</b>	<b>144 860</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>				
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		16 299	26 752	6 180
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>16 299</b>	<b>26 752</b>	<b>6 180</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4 640 719</b>	<b>4 049 648</b>	<b>4 485 274</b>



## Balanse – Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>				
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Aksjekapital		125 000	125 000	125 000
Annen innskutt egenkapital		191 508	141 540	191 508
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	Note 8	<b>316 508</b>	<b>266 540</b>	<b>316 508</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Avsetning til naturskadefond		78 221	91 449	85 000
Avsetning til garantiordning		95 368	85 696	91 390
Annen opptjent egenkapital		331 024	235 390	282 876
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	Note 8	<b>504 613</b>	<b>412 535</b>	<b>459 266</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>821 121</b>	<b>679 075</b>	<b>775 774</b>
<b>Forsikringsforpliktelse brutto i skadeforsikring</b>				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	Note 3	1 184 336	1 118 656	1 147 762
Brutto erstatningsavsetning	Note 3	1 861 206	1 562 444	1 792 656
Sikkerhetsavsetning	Note 3	256 437	238 313	249 229
<b>Sum brutto forsikringsforpliktelse i skadeforsikring</b>		<b>3 301 979</b>	<b>2 919 413</b>	<b>3 189 647</b>
<b>Avsetninger for forpliktelse</b>				
Pensjonsforpliktelse		4 634	4 964	4 634
Skyldig betalbar skatt		38 988	43 857	50 609
Andre forpliktelse		1 014	-	1 014
<b>Sum avsetning for forpliktelse</b>		<b>44 637</b>	<b>48 821</b>	<b>56 257</b>
<b>Forpliktelse</b>				
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		12 725	10 292	16 165
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		122 160	106 743	94 868
Forpliktelse til selskap i samme konsern		253 450	222 574	253 752
Andre forpliktelse		32 374	29 300	32 663
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>420 710</b>	<b>368 910</b>	<b>397 448</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>				
Andre påløpte kostnader		52 273	33 430	66 148
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>52 273</b>	<b>33 430</b>	<b>66 148</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>4 640 719</b>	<b>4 049 648</b>	<b>4 485 274</b>

Hamar, 21. mai 2014  
Styret i Eika Forsikring AS

Hege Toft Karlsen  
Styrets leder

Lars Gunnar Otterlei

Arne Martin Laukvik

Sverre V. Kaarbøe

Erica Blakstad

Hans Kristian Glesne

Jon Olav Nybakken

Magne Nordgård  
Administrerende direktør

## Oppstilling av endring i egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Forsikrings- tekniske avsetninger	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31. desember 2011</b>	<b>125 000</b>	<b>104 040</b>	<b>190 456</b>	<b>81 047</b>	<b>500 542</b>
Overført avsetning for naturskedefond	-	-	-26 096	26 096	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	8 070	-8 070	-
Årets resultat	-	-	-	242 651	<b>242 651</b>
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-158 400	<b>-158 400</b>
Mottatt konsernbidrag	-	37 500	-	-	<b>37 500</b>
<b>Egenkapital per 31. desember 2012</b>	<b>125 000</b>	<b>141 540</b>	<b>172 430</b>	<b>183 324</b>	<b>622 294</b>
Overført avsetning for naturskedefond	-	-	-3 518	3 518	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	7 477	-7 477	-
Årets resultat	-	-	-	284 952	<b>284 952</b>
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-181 440	<b>-181 440</b>
Mottatt konsernbidrag	-	49 968	-	-	<b>49 968</b>
<b>Egenkapital per 31. desember 2013</b>	<b>125 000</b>	<b>191 508</b>	<b>176 389</b>	<b>282 876</b>	<b>775 774</b>
Overført avsetning for naturskedefond	-	-	-6 780	6 780	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	3 978	-3 978	-
Periodens resultat	-	-	-	45 347	<b>45 347</b>
<b>Egenkapital per 31. mars 2014</b>	<b>125 000</b>	<b>191 508</b>	<b>173 588</b>	<b>331 024</b>	<b>821 121</b>

## Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>			
Innbetalte premier	630 104	553 238	2 457 656
Utbetalte gjenforsikringspremier -netto etter provisjon	-164 421	-140 822	-659 622
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-347 324	-353 272	-1 304 345
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsoppgjør	102 982	102 320	381 160
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-20 082	-16 503	-73 150
Utbetalinger av øvrige driftsutgifter mv.	-143 055	-103 193	-399 616
Innbetalinger av renter og utbytte	12 718	22 765	71 754
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-407	-1 266	-6 322
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	305 603	208 900	582 528
Utbetalinger til investeringer i finansielle eiendeler	-392 936	-159 434	-809 409
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-16 817</b>	<b>112 733</b>	<b>240 634</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>			
Innbetalt konsernbidrag	-	-	37 500
Utbetalt til konsernselskap	-	-	-220 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-182 500</b>
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	-16 817	112 733	58 134
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	284 107	225 973	225 973
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utgangen av perioden</b>	<b>267 290</b>	<b>338 707</b>	<b>284 107</b>

## Noter

### Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

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

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn ved avleggelse av delårsregnskapet per 31. mars 2014 fremkommer i årsregnskapet for 2013. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap, og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2013.

#### Bruk av estimat og skjønn

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

### Note 2 – Premieinntekter, erstatningskostnader m.v.

#### PREMIEINTEKTER MV.

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Forfalte bruttopremier	612 397	578 600	2 313 232
Opptjente bruttopremier	575 823	543 676	2 275 906
Påløpte bruttoerstatninger	439 692	374 840	1 574 373
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader	112 283	100 880	414 349
Opptjent premie - reass.	156 350	164 540	666 363
Påløpte erstatninger - reass.	136 629	105 103	501 362
Provisjonsinntekter	34 873	36 038	171 839
Gjenforsikringsresultat	-15 152	23 399	-6 838

#### ERSTATNINGSKOSTNADER

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Betalte bruttoerstatninger	379 142	347 404	1 316 726
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	-102 982	-115 234	-381 160
Brutto endring i erstatningsavsetninger	60 550	27 436	257 647
Endring i gjenfors.andel av brutto erstatningsavsetninger	-33 647	10 130	-120 202
<b>Erstatningskostnader for egen regning</b>	<b>303 063</b>	<b>269 737</b>	<b>1 073 011</b>

### Note 3 – Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

Beløp i tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1 184 336	1 118 656	1 147 762
Erstatningsavsetning brutto	1 861 206	1 562 444	1 792 656
Sikkerhetsavsetning	256 437	238 313	249 229
<b>Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>3 301 979</b>	<b>2 919 413</b>	<b>3 189 647</b>
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	285 621	312 414	283 288
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	652 892	481 513	619 245
<b>Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger</b>	<b>938 513</b>	<b>793 927</b>	<b>902 533</b>
<b>Sum avsetning for egen regning</b>	<b>2 363 466</b>	<b>2 125 486</b>	<b>2 287 114</b>

### Note 4 – Obligasjoner og andeler til virkelig verdi

#### Obligasjoner fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Stat	1,60 %	0,17	115 000	115 044	116 339
Kommuner og fylkeskommuner	1,88 %	0,65	246 500	247 625	251 072
Obligasjoner med fortrinnsrett	2,04 %	0,73	528 000	532 726	539 043
Forretningsbanker	2,17 %	0,97	157 500	159 831	162 369
Sparebanker	2,13 %	0,50	830 000	835 951	847 424
Kredittforetak	3,07 %	0,28	29 000	28 703	29 357
Industri	1,95 %	0,25	5 000	5 000	5 045
<b>Sum markedsbaserte obligasjoner</b>			<b>1 911 000</b>	<b>1 924 880</b>	<b>1 950 649</b>

#### Rentefond

Beløp i tusen kroner	Antall	Kurs	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	87 242	1,03	87 793	90 084
Verdipapirfondet Eika Kreditt	99 631	1,02	100 315	101 499
Verdipapirfondet Eika Likviditet	67 112	1,01	67 652	67 584
Verdipapirfondet Eika Pengemarked II	25 064	1,02	25 711	25 673
Verdipapirfondet Eika Sparebank	47 780	1,01	48 731	48 480
<b>Sum rentefond</b>			<b>330 203</b>	<b>333 319</b>

**Sum markedsbaserte obligasjoner og andeler** **2 255 083** **2 283 968**

Selskapet har inngått avtale om aktiv forvaltning og benytter seg av de priser som er beregnet av forvalter. Ved prisberegning av obligasjoner, sertifikater og underliggende papirer i rentefond benytter forvalter Verdipapirfondenes forenings spreadmatrise som bygger på de største meglerforetakene i Norge sine antakelser om prising i det norske

## Note 5 – Aksjer og andeler til virkelig verdi

### Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet

Beløp i tusen kroner	Antall	Kurs	Ansaffelseskost	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Norge	20 159	3,89	56 339	78 419
Verdipapirfondet Eika Norden	8 543	4,10	22 144	35 009
Verdipapirfondet Eika Global	45 937	1,08	37 125	49 437
Andre aksjer	30	-	900	-
<b>Sum aksjer, aksjefond og kombinasjonsfond</b>			<b>116 508</b>	<b>162 864</b>

Selskapet har inngått avtale om aktiv forvaltning og benytter seg av de priser som er beregnet av forvalter. Ved prisberegning av obligasjoner, sertifikater og underliggende papirer i rentefond benytter forvalter Verdipapirfondenes forenings spreadmatrise som bygger på de største meglerforetakene i Norge sine antakelser om prising i det norske markedet. Markedsverdi på unoterte 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.

## Note 6 – Andre finansielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Bankinnskudd plasseringsportefølje	85 631	73 729	162 004
<b>Sum</b>	<b>85 631</b>	<b>73 729</b>	<b>162 004</b>

## Note 7 – Investering klassifisert ut fra usikkerhet i verdsettelsen

Beløp i tusen kroner	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	162 864	-	-	162 864
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	116 339	2 167 629	-	2 283 968
<b>Sum markedsbaserte obligasjoner</b>	<b>279 203</b>	<b>2 167 629</b>	<b>-</b>	<b>2 446 832</b>

### Kvoterte priser

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

### Observerbare forutsetninger

Kategorien inneholder investeringer i rentefondfond, kombinasjonsfond og obligasjoner, hovedsakelig utstedt av kommuner og finansinstitusjoner. Investeringene er verdsatt til offisielle fondskurser eller basert på teoretiske modeller der input i modellene er direkte eller indirekte observerbare i markedet.

## Note 8 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	Vekt	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2013
<b>Risikovektede eiendeler</b>					
Staten, sentralbanker og gjenforsikr.andel av forsikringstekniske avsetninger	0 %	1 054 120	-	922 774	-
Finansinstitusjoner	10 %	535 873	53 587	497 103	49 710
Finansinstitusjoner, andre fordringer	20 %	1 791 041	358 208	1 514 037	302 807
Øvrige fordringer	50 %	16 267	8 134	26 745	13 373
Aksjefond/rentefond og fordr. forsikringstagere	100 %	1 212 858	1 212 858	1 068 585	1 068 585
Immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	0 %	30 559	-	20 404	-
<b>Sum balanseførte eiendeler</b>		<b>4 640 718</b>		<b>4 049 648</b>	
<b>Sum risikovektede eiendeler</b>			<b>1 632 787</b>		<b>1 434 475</b>
Aksjekapital		125 000		125 000	
Annen egenkapital		285 678		178 609	
Annen innskutt egenkapital		191 508		141 540	
- Utsatt skattefordel/immaterielle eiendeler		-30 559		-20 404	
- Minstekrav reassuranseavsetning		-24 741		-25 110	
<b>Kjernekapital</b>		<b>546 886</b>		<b>399 635</b>	
Netto ansvarlig kapital		<b>546 886</b>		<b>399 635</b>	
Kapitaldekning i %		<b>33,5 %</b>		<b>27,9 %</b>	
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>			<b>416 263</b>		<b>284 877</b>

## Note 9 – Nærstående parter

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

# eika.

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

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