

Rapport for 2. kvartal 2014

Eika Forsikring



Ved din side.

Hovedpunkter



2. kvartal 2014

- Premievekst f.e.r på 10,3 prosent
- Skadeprocent f.e.r på 72,1 prosent (65,9)
- Combined ratio f.e.r på 89,2 prosent (79,6)
- Egenkapitalavkastning (annualisert) på 26,8 prosent

1. halvår 2014

- Premievekst f.e.r på 11,0 prosent
- Skadeprocent f.e.r på 72,2 prosent (68,5)
- Combined ratio f.e.r på 89,9 prosent (83,8)
- Egenkapitalavkastning (annualisert) på 24,8 prosent

Delårsrapporten er ikke revidert

Rapport for 2. kvartal og 1. halvår 2014

Eika Forsikring AS leverer skadeforsikringer til person-, landbruks- og næringslivsmarkedet og i tillegg ettårige personforsikringsprodukter til privatmarkedet. Salget av selskapets produkter skjer gjennom bankene i Eika Alliansen 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 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 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 for egen regning på tidligere årganger utgjør 3 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 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. Forfalt brutto premie i løpet av første halvår er 1,24 milliarder kroner (1,18), 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.

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. Bestandspremie for personforsikringsproduktene totalt har økt 9,3 prosent hittil i år, hvilket innebærer en annualisert vekst på 18,6 prosent. Bestandsutviklingen for de mer tradisjonelle skadeforsikringsproduktene viser en økning på 2,1 prosent hittil i år, 4,2 prosent annualisert.

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).

Risikoforhold og kapitaldekning

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.

Kapitaldekningen i selskapet er 35,7 prosent, med et overskudd av ansvarlig kapital på 422 millioner kroner.

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

risikogjennomganger 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 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 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 solvensgrad og soliditet i Eika Forsikring under Solvens II. Forventet ikrafttredelse av Solvens II er 1. januar 2016.

Utsiktene fremover

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til internasjonale konjunkturer og hvordan denne vil påvirke Norge. Rentenivåene både nasjonalt og internasjonalt er lave, hvilket resulterer i relativt lave finansinntekter.

De regulatoriske rammebetingelser for forsikringsnæringen er stadig i endring. Nivåer og innretninger i disse endringene er per dags dato ikke endelig avklart. Etter styrets vurdering er selskapet solid og godt forberedt på de forestående regelendringene.

Forsikringsbransjen er preget av sterk konkurranse og press på prisene. Konkurransesituasjonen er intensivert over de senere år, blant annet gjennom økt satsing på skadeforsikring fra etablerte finanskonsern. God risikoseleksjon og fortsatt effektivisering av driften vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i selskapet fremover.

Innovasjonstakten i forsikringsbransjen er høy, med særlig vekt på digitale betjeningsløsninger, forbedret kundedialog og effektiv operasjonell drift. Eika Forsikring arbeider med å utvikle gode digitale løsninger som forenkler kundenes hverdag og styrker bankenes posisjon som ledende på personlig og omsorgsfull kundebetjening til folk flest og lokalt næringsliv.

Med solid drift, god lønnsomhet, fornøyde kunder og tilfredsstillende vekst har selskapet gode forutsetninger for å hevde seg i konkurransen om kundene også fremover.

Hamar, 13. august 2014
Styret i Eika Forsikring AS

Hege Toft Karlsen
Styrets leder

Lars Gunnar Otterlei

Arne Martin Laukvik

Sverre V. Kaarbøe

Erica Blakstad

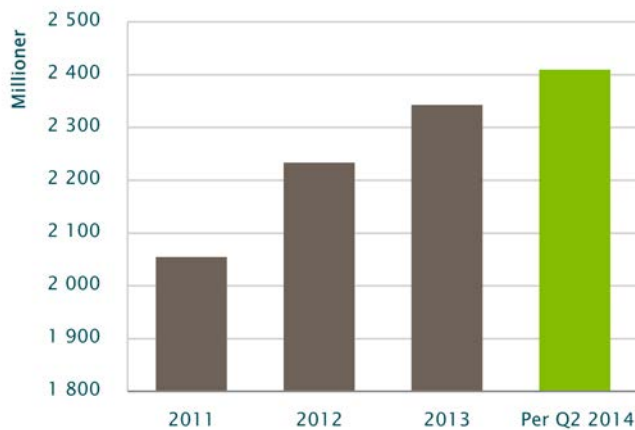
Hans Kristian Glesne

Jon Olav Nybakken

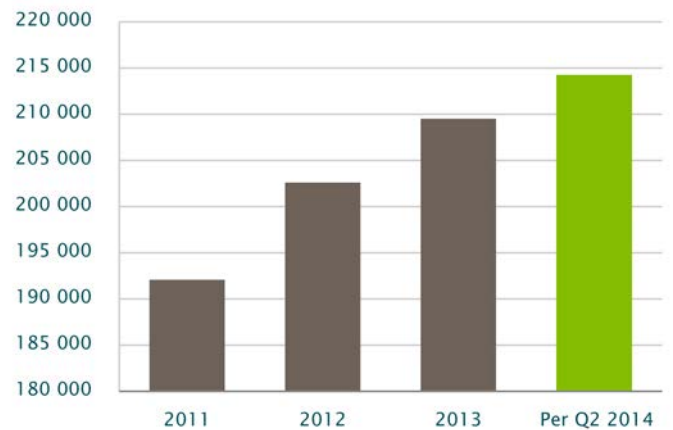
Magne Nordgård
Administrerende direktør

Nøkkeltall

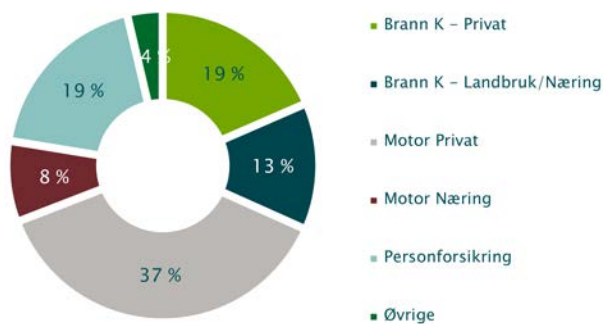
Bestandspremie



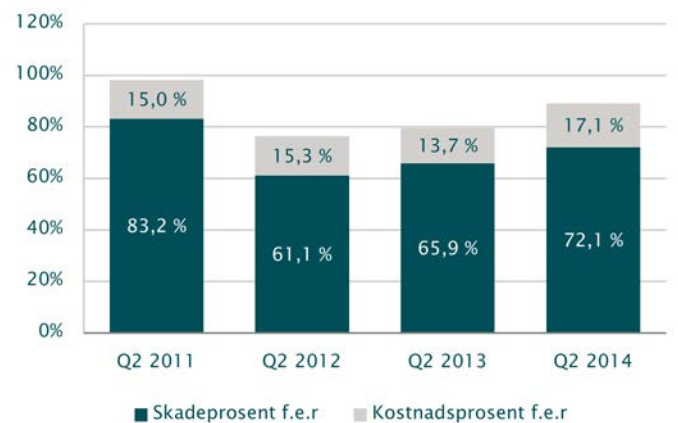
Antall kunder



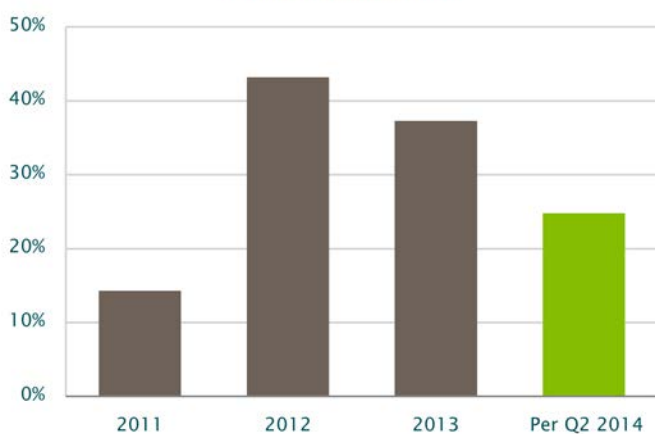
Opptjent premie f.e.r – Per bransje



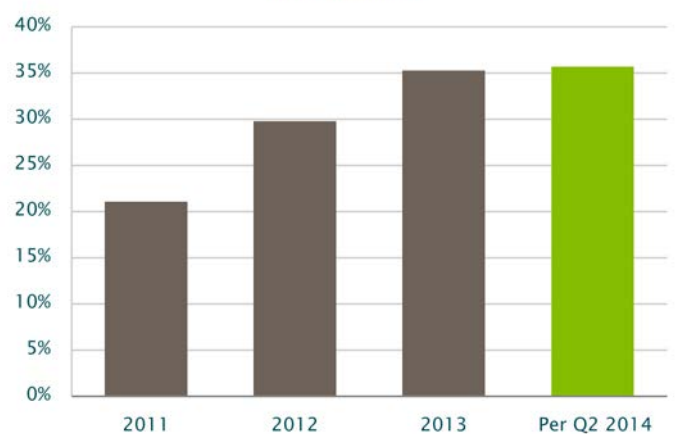
Skade- og kostnadsprosent



Egenkapitalavkastning



Kapitaldekning



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING						
Premieinntekter						
Forfalte bruttopremier	Note 2	628 590	603 998	1 240 987	1 182 598	2 313 232
Avgitte gjenforsikringspremier		-157 181	-176 666	-315 864	-352 237	-678 008
Forfalt premie for egen regning		471 409	427 332	925 123	830 361	1 635 224
Endring i avsetning for ikke opptjent bruttopremie		-38 746	-38 253	-75 320	-73 178	-37 326
Endring i gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie		7 076	9 715	9 409	20 746	11 645
Sum premieinntekter for egen regning		439 740	398 794	859 213	777 929	1 609 543
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap		10 066	7 096	19 809	15 329	35 239
Andre forsikringsrelaterte inntekter		4 814	3 828	8 302	13 027	20 078
Erstatningskostnader i skadeforsikring						
Betalte erstatninger, brutto		378 944	324 985	758 086	672 389	1 316 726
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger		-106 623	-89 738	-209 605	-204 972	-381 160
Endring i erstatningsavsetning, brutto		41 892	48 229	102 442	75 665	257 647
Endring i gjenforsikringsandel av bruttoerstatningsavsetninger		2 688	-20 692	-30 960	-10 561	-120 202
Sum erstatningskostnader for egen regning	Note 2	316 900	262 784	619 963	532 520	1 073 011
Forsikringsrelaterte driftskostnader						
Salgskostnader	Note 2	78 756	67 987	151 824	131 362	265 149
Forsikringsrelaterte adm. kostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring	Note 2	41 640	33 650	80 855	71 155	149 199
Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring	Note 2	-45 114	-46 967	-79 986	-83 005	-171 839
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		75 282	54 670	152 693	119 512	242 509
Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger		62 437	92 264	114 668	154 253	349 339
Endring i andre tekniske og i sikkerhetsavsetning mv. i skadeforsikring						
Endring i sikkerhetsavsetning		-7 724	-2 901	-14 932	-7 522	-23 537
Sum endringer i sikkerhetsavsetninger mv.		-7 724	-2 901	-14 932	-7 522	-23 537
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring		54 713	89 363	99 736	146 731	325 802
IKKE - TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING						
Netto inntekter fra investeringer						
Renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler		13 775	12 410	27 079	31 539	67 099
Verdiendring på investeringer		13 728	4 673	-703	11 418	24 687
Realisert gevinst og tap på investeringer		-645	-558	24 261	-1 148	-2 381
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer		-574	-550	-1 175	-1 108	-2 343
Sum netto inntekter fra investeringer		26 284	15 975	49 461	40 701	87 062
Allokert investeringsavkastning overført til teknisk regnskap		-10 066	-7 096	-19 809	-15 329	-35 239
Andre inntekter		630	669	1 758	1 423	4 420
Andre kostnader		325	320	579	529	1 371
Resultat av ikke-teknisk regnskap		16 523	9 228	30 831	26 266	54 872
Resultat før skattekostnad		71 236	98 591	130 567	172 997	380 674
Skattekostnad		14 253	26 623	28 237	44 248	95 722
Resultat før andre resultatkomponenter		56 983	71 968	102 330	128 749	284 952
TOTALRESULTAT		56 983	71 968	102 330	128 749	284 952

Balanse – Eiendeler

Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
EIENDELER				
Immaterielle eiendeler				
Andre immaterielle eiendeler		7 677	10 174	9 232
Sum immaterielle eiendeler		7 677	10 174	9 232
Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi				
Aksjer og andeler	Note 5,7	170 520	179 909	207 489
Obligasjoner og andeler	Note 4,7	2 236 586	1 952 202	2 139 843
Andre finansielle eiendeler	Note 6	101 597	52	162 004
Sum finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi		2 508 703	2 132 163	2 509 335
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring				
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	Note 3	292 697	322 130	283 288
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetninger	Note 3	650 204	502 204	619 245
Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		942 902	824 334	902 533
Fordringer				
Fordringer i forbindelse med direkteforsikring		910 491	814 526	838 189
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring		100	388	393
Andre fordringer		5 091	7 579	74 552
Sum fordringer		915 682	822 493	913 134
Andre eiendeler				
Anlegg og utstyr		191	1 057	617
Kasse, bank		113 425	201 434	122 103
Utsatt skattefordel		22 140	13 110	22 140
Sum andre eiendeler		135 756	215 601	144 860
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter				
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		24 954	8 370	6 180
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		24 954	8 370	6 180
SUM EIENDELER		4 535 675	4 013 134	4 485 274

Balanse – Gjeld og egenkapital

Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER				
Innskutt egenkapital				
Aksjekapital		125 000	125 000	125 000
Annen innskutt egenkapital		191 508	141 540	191 508
Sum innskutt egenkapital	Note 8	316 508	266 540	316 508
Opptjent egenkapital				
Avsetning til naturskadefond		81 352	86 736	85 000
Avsetning til garantiordning		97 011	87 176	91 390
Annen opptjent egenkapital		383 233	310 590	282 876
Sum opptjent egenkapital	Note 8	561 596	484 503	459 266
SUM EGENKAPITAL		878 104	751 043	775 774
Forsikringsforpliktelser brutto i skadeforsikring				
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	Note 3	1 223 082	1 156 909	1 147 762
Brutto erstatningsavsetning	Note 3	1 903 098	1 610 673	1 792 656
Sikkerhetsavsetning	Note 3	264 161	241 214	249 229
Sum brutto forsikringsforpliktelser i skadeforsikring		3 390 341	3 008 796	3 189 647
Avsetninger for forpliktelser				
Pensjonsforpliktelser		4 634	4 964	4 634
Skyldig betalbar skatt		27 636	44 248	50 609
Andre forpliktelser		1 014	-	1 014
Sum avsetning for forpliktelse		33 285	49 212	56 257
Forpliktelser				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		11 512	17 167	16 165
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		131 714	123 627	94 868
Forpliktelser til selskap i samme konsern		116	734	253 752
Andre forpliktelser		31 234	31 144	32 663
Sum forpliktelser		174 576	172 673	397 448
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter				
Andre påløpte kostnader		59 370	31 411	66 148
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		59 370	31 411	66 148
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		4 535 675	4 013 134	4 485 274

Oppstilling av endring i egenkapital

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Forsikrings-tekniske avsetninger	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31. desember 2011	125 000	104 040	190 456	81 047	500 542
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	-26 096	26 096	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	8 070	-8 070	-
Årets resultat	-	-	-	242 651	242 651
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-158 400	-158 400
Mottatt konsernbidrag	-	37 500	-	-	37 500
Egenkapital per 31. desember 2012	125 000	141 540	172 430	183 324	622 294
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	-3 518	3 518	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	7 477	-7 477	-
Årets resultat	-	-	-	284 952	284 952
Avgitt konsernbidrag	-	-	-	-181 440	-181 440
Mottatt konsernbidrag	-	49 968	-	-	49 968
Egenkapital per 31. desember 2013	125 000	191 508	176 389	282 876	775 774
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	-6 780	6 780	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	3 978	-3 978	-
Periodens resultat	-	-	-	45 347	45 347
Egenkapital per 31. mars 2014	125 000	191 508	173 588	331 024	821 121
Overført avsetning for naturskadefond	-	-	3 131	-3 131	-
Overført avsetning for garantiordning	-	-	1 644	-1 644	-
Periodens resultat	-	-	-	56 983	56 983
Egenkapital per 30. juni 2014	125 000	191 508	178 362	383 233	878 104

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Innbetalte premier	1 255 808	1 199 826	2 457 656
Utbetalte gjenforsikringspremier -netto etter provisjon	-311 810	-349 207	-659 622
Utbetalte erstatninger og forsikringsytelser	-708 268	-646 863	-1 304 345
Innbetalte gjenforsikringsoppgjør for erstatninger og forsikringsoppgjør	194 556	204 972	381 160
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift mv.	-46 647	-37 653	-73 150
Utbetalinger av øvrige driftsutgifter mv.	-261 825	-221 138	-399 616
Innbetalinger av renter og utbytte	28 710	39 090	71 754
Utbetaling ved kjøp av driftsmidler	-897	-4 734	-6 322
Innbetalinger ved salg av finansielle eiendeler	491 733	364 546	582 528
Utbetalinger til investeringer i finansielle eiendeler	-527 845	-390 826	-809 409
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	113 515	158 013	240 634
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Innbetalt konsernbidrag	69 400	37 500	37 500
Utbetalt til konsernselskap	-252 000	-220 000	-220 000
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	-182 600	-182 500	-182 500
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	-69 085	-24 487	58 134
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende per 1. januar	284 107	225 973	225 973
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og lignende ved utgangen av perioden	215 022	201 486	284 107

Noter

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

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

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn ved avleggelse av delårsregnskapet per 30. juni 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.

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 – Premieinntekter, erstatningskostnader m.v.

PREMIEINTEKTER MV.

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Forfalte bruttopremier	628 590	603 998	1 240 987	1 182 598	2 313 232
Opptjente bruttopremier	589 844	565 745	1 165 667	1 109 420	2 275 906
Påløpte bruttoerstatninger	420 836	373 214	860 528	748 054	1 574 373
Forsikringsrelaterte brutto driftskostnader	120 396	101 637	232 679	202 517	414 349
Opptjent premie - reass.	150 105	166 951	306 455	331 491	666 363
Påløpte erstatninger - reass.	103 935	110 430	240 565	215 533	501 362
Provisjonsinntekter	45 114	46 967	79 986	83 005	171 839
Gjenforsikringsresultat	1 056	9 554	-14 096	32 953	-6 838

ERSTATNINGSKOSTNADER

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. halvår 2014	1. halvår 2013	Året 2013
Betalte bruttoerstatninger	378 944	324 985	758 086	672 389	1 316 726
Gjenforsikringsandel av betalte bruttoerstatninger	-106 623	-89 738	-209 605	-204 972	-381 160
Brutto endring i erstatningsavsetninger	41 892	48 229	102 442	75 665	257 647
Endring i gjenfors. andel av brutto erstatningsavsetninger	2 688	-20 692	-30 960	-10 561	-120 202
Erstatningskostnader for egen regning	316 900	262 784	619 963	532 520	1 073 011

Note 3 – Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

Beløp i tusen kroner	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1 223 082	1 156 909	1 147 762
Erstatningsavsetning brutto	1 903 098	1 610 673	1 792 656
Sikkerhetsavsetning	264 161	241 214	249 229
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	3 390 341	3 008 796	3 189 647
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	292 697	322 130	283 288
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	650 204	502 204	619 245
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	942 902	824 334	902 533
Sum avsetning for egen regning	2 447 439	2 184 462	2 287 114

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	1,70 %	0,14	95 000	94 928	96 319
Kommuner og fylkeskommuner	1,96 %	1,11	239 500	241 419	245 150
Obligasjoner med fortrinnsrett	2,00 %	0,74	518 000	522 870	530 115
Forretningsbanker	2,12 %	0,96	153 000	155 250	157 595
Sparebanker	2,14 %	0,51	818 500	824 911	836 201
Kredittforetak	2,82 %	0,14	29 000	28 703	29 315
Industri	1,94 %	0,25	5 000	5 000	5 033
Sum markedsbaserte verdipapir			1 858 000	1 873 080	1 899 728

Rentefond

Beløp i tusen kroner	Antall	Kurs	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	87 250	1 044,89	87 793	91 166
Verdipapirfondet Eika Kreditt	99 631	1 035,46	100 315	103 164
Verdipapirfondet Eika Likviditet	67 112	1 012,01	67 652	67 918
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	25 064	1 030,50	25 711	25 828
Verdipapirfondet Eika Sparebank	47 780	1 020,95	48 731	48 781
Sum rentefond			330 203	336 588

Sum markedsbaserte obligasjoner og andeler **2 203 283** **2 236 586**

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

Note 5 – Aksjer og andeler til virkelig verdi

Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet

Beløp i tusen kroner	Antall	Kurs	Ansakffelseskost	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Norge	20 159	4 123,12	56 339	83 117
Verdipapirfondet Eika Norden	8 543	4 224,07	22 085	36 145
Verdipapirfondet Eika Global	45 937	1 115,82	37 125	51 257
Andre aksjer	30	-	900	-
Sum aksjer, aksjefond og kombinasjonsfond			116 449	170 520

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

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	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Bankinnskudd plasseringsportefølje	101 597	52	162 004
Sum	101 597	52	162 004

Note 7 – Investering klassifisert ut fra usikkerhet i verdsettelsen

Obligasjoner fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Kvoterte priser	Observerbare forutsetninger	Ikke observerbare forutsetninger	Sum
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet	170 520	336 858	-	507 378
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet	96 319	1 803 409	-	1 899 728
Sum markedsbaserte obligasjoner	266 839	2 140 267	-	2 407 106

Kvoterte priser

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

Observerbare forutsetninger

Kategorien inneholder investeringer i rentefondfond, kombinasjonsfond og obligasjoner, hovedsakelig utstedt av kommuner og finansinstitusjoner. Investeringene er verdsatt til offisielle fondskurser eller basert på kurser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forening og Norsk Tillitsmann står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner.

Note 8 – Kapitaldekning

Beløp i tusen kroner	Vekt	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2013
Risikovektede eiendeler					
Staten, sentralbanker og gjenforsikr. andel av forsikringstekniske avsetninger	0 %	1 038 404	-	926 936	-
Finansinstitusjoner	10 %	527 724	52 772	512 113	51 211
Finansinstitusjoner, andre fordringer	20 %	1 822 120	364 424	1 468 805	293 761
Øvrige fordringer	50 %	24 944	12 472	8 357	4 179
Aksjefond/rentefond og fordr. forsikringstagere	100 %	1 092 666	1 092 666	1 075 640	1 075 640
Immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	0 %	29 817	-	23 284	-
Sum balanseførte eiendeler		4 535 675		4 015 135	
Sum risikovektede eiendeler			1 522 334		1 424 791
Aksjekapital		125 000		125 000	
Annen egenkapital		191 508		141 540	
Annen innskutt egenkapital		280 903		181 841	
- Utsatt skattefordel/immaterielle eiendeler		-29 817		-23 284	
- Minstekrav reassuranseavsetning		-24 291		-25 376	
Kjernekapital		543 303		399 721	
Netto ansvarlig kapital		543 303		399 721	
Kapitaldekning i %		35,7 %		28,1 %	
Overskudd av ansvarlig kapital			421 516		285 738

Note 9 – Nærstående parter

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

eika.

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

www.eika.no