

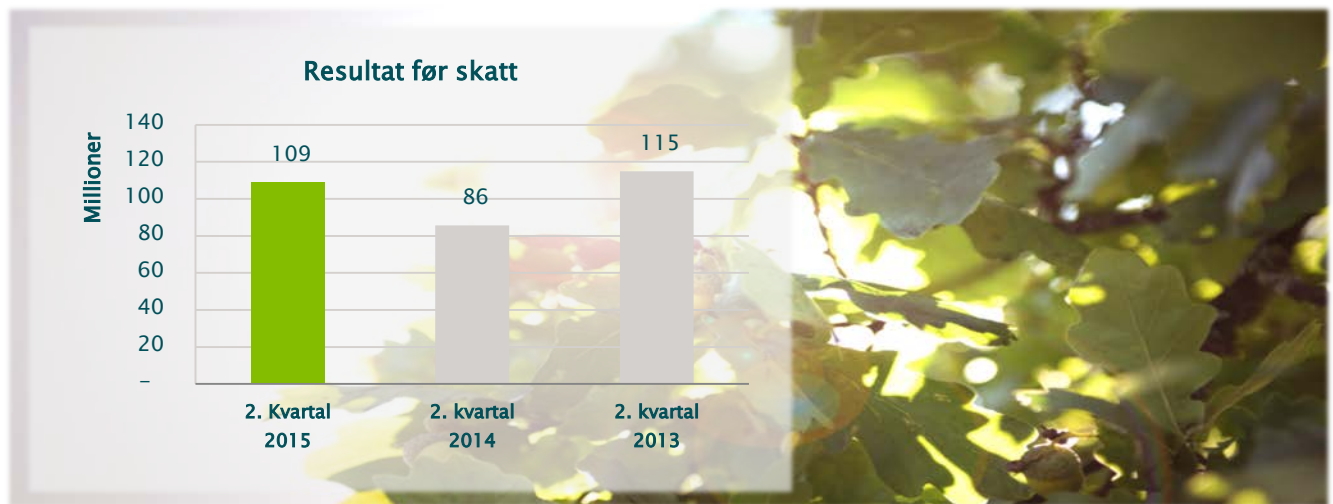
# Rapport for 2. kvartal og 1. halvår 2015

**Eika Gruppen**



**Ved din side.**

## Hovedpunkter



### 2. kvartal 2015

- Resultat før skatt 109 millioner kroner (86)
- Annualisert egenkapitalavkastning på 20,6 prosent (20,7)
- Omsetningsøkning (12 mnd rullerende) på 5,0 prosent
- Combined ratio på 84,1 prosent (89,2)
- Provisjoner til distributører på 112 millioner kroner (104)

### 1. halvår 2015

- Resultat før skatt 199 millioner kroner (159)
- Annualisert egenkapitalavkastning på 18,4 prosent (19,3)
- Omsetningsøkning (12 mnd rullerende) på 6,7 prosent
- Combined ratio på 86,9 prosent (89,9)
- Provisjoner til distributører på 219 millioner kroner (202)
- Lanserte Eika Snap Cash og Eika Safe

Delårsrapporten er ikke revidert

# Rapport 1. halvår 2015

## Eika Gruppen – konsernet

### Resultatutvikling- og balanseutvikling

Konsernet fikk i andre kvartal et resultat før skatt på 109 millioner kroner (86). Alle virksomhetsområdene har forbedret sine resultater sammenlignet med fjoråret. Resultat etter skatt på 81 millioner kroner (68) gir en annualisert egenkapitalavkastning på 20,6 prosent (20,7). For halvåret samlet er resultat før skatt 199 millioner kroner (159). Resultat etter skatt på 143 millioner kroner (123) gir en annualisert egenkapitalavkastning på 18,4 prosent (19,3).

Resultat før skatt fordelt på selskapene i konsernet:

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Eika Forsikring	91 085	71 236	164 947	130 567	358 039
Eika Kredittdbank	31 907	18 481	48 513	32 116	76 436
Eika Kapitalforvaltning	7 540	4 481	13 241	7 570	20 584
Aktiv Eiendomsmegling	2 839	(902)	3 543	(1 250)	(4 406)
Øvrig virksomhet og eliminerings	(24 319)	(7 624)	(31 146)	(10 445)	(56 575)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>109 052</b>	<b>85 672</b>	<b>199 098</b>	<b>158 558</b>	<b>394 078</b>

Netto driftsinntekter utgjorde i andre kvartal 610 millioner kroner (581), tilsvarende en vekst på 5,0 prosent. For første halvår var netto driftsinntekter 1,2 milliarder kroner som er en økning på 6,7 prosent sammenlignet med samme periode i fjor. Høyere utlånsvolum, omlegging av fordelsprogram for kredittkortkunder og økt forvaltningsportefølje ga en økning i netto inntekter. I andre kvartal økte premieinntekter for egen regning med 17 millioner kroner, 3,9 prosent og akkumulert 41 millioner kroner, 4,8 prosent, sammenlignet med tilsvarende perioder i fjor. Porteføljevækst innenfor flere kundesegmenter sammen med ordinær pris- og indeksregulering har bidratt til økningen. Provisjoner til distributørene økte i forhold fjoråret med 8 millioner kroner for andre kvartal og 17 millioner kroner hittil i år. En omlegging av fordelsprogrammet for kortkundene har samtidig gitt en reduksjon i kostnadene. Eiendomsmevlingsvirksomheten har høyere driftsinntekter sammenlignet med tilsvarende periode i fjor som følge av flere franchisekontorer og økning i antall formidlinger.

Resultatet for første halvår 2015 var påvirket av økning i naturskader, og totale utligninger mot Naturskadepoolen endte på omlag 20 millioner kroner. Selskapet har i liten grad vært direkte eksponert mot disse hendelsene. Tilsvarende var resultatet for første halvår i 2014 påvirket av brannkatastrofene i Lærdal og Flatanger med samlet skadekostnad for egen regning på 20 millioner. Første halvår av 2015 har vært preget av god skadeutvikling. I første halvår er det resultatført avviklingsgevinster for egen regning på 21 millioner kroner (-2,7). Skadeprosent og combined ratio var for andre kvartal 67,2 prosent (73,8) og 84,1 prosent (89,2) og for første halvår på henholdsvis 70,7 prosent (74,0) og 86,9 prosent (89,9).

Samlede driftskostnader utgjorde i kvartalet 187 millioner kroner (154) og hittil i år 352 millioner kroner (310). Økning i driftskostnadene kommer som følge av blant annet økt aktivitet innen utvikling og lansering av nye digitale løsninger, strategiske prosjekter og økt omfang av leveranser til bankene. Konsernet har ved utgangen av første halvår i alt 425 ansatte (403).

Tap på utlån til kunder var i kvartalet på 10 millioner kroner (7). Økte tap på utlån må sees i sammenheng med at tapkostnadene for fjoråret var uvanlig lave. Annualisert tap i prosent av brutto utlån utgjør hittil i år 1,1 prosent (0,8).

Konsernets forvaltningskapital var 10,7 milliarder kroner ved utgangen av første halvår 2015 mot 10,8 milliarder kroner ved årsskiftet. Brutto utlån til kunder har hatt en flat utvikling og var ved utgangen av halvåret på 3,7 milliarder kroner. Plasseringer i verdipapirer ved utgangen halvåret var på 3,6 milliarder kroner.

### 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 100 millioner kroner fra årsskiftet samtidig som innlån fra kapitalmarkedet er redusert med 155 millioner kroner. Innskuddsdekningen i Eika Kredittdbank er på 102 prosent ved utgangen av første halvår. Konsernet har balanseført likviditet på 4,6 milliarder kroner bestående av fordringer på sentralbank og kredittinstitusjoner uten løpetid på 1,2 milliarder kroner, rentepapirer med fast avkastning, samt aksje-, kombinasjons- og rentefond på til sammen 3,4 milliarder kroner. Plasseringene er hovedsakelig 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

Konsernets vesentligste risiko er kreditt- og motpartsrisiko, hovedsakelig i forbindelse med objektsfinansiering og usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Konsernets kreditt- og motpartsrisiko består videre av fordringer på forsikringskunder, bankinnskudd og reassurandører i Eika Forsikring. I tillegg kommer investeringer i rentepapirer, bankplasseringer og øvrige fordringer.

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 reassuransse for å redusere risikoen og programmet fastsettes med bakgrunn i forretningsmål og risikoappetitt.

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet 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 finansieringsvirksomhet i Eika Kredittbank.

Konsernets operasjonelle risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. Klarhet i arbeidsdeling og roller og ansvar, effektive prosesser samt hensiktsmessig kontroll og lederoppfølging reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner og sikre forretningskontinuitet.

Konsernet er underlagt regelverk for krav til tilfredsstillende soliditet- og kapitaldekning. Det er over tid etablert funksjoner, systemer og roller for å drive god risikostyring og kontroll på konsern- og selskapsnivå. De selskapene i konsernet som er underlagt kapitaldekningskrav er Eika Gruppen AS, Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS og Eika Kapitalforvaltning AS. Alle selskapene tilfredsstiller kravet til forsvarlig kapitaldekning basert på virksomheten per 30. juni 2015. Eika Gruppen har på konsolidert basis en ren kjernekapitaldekning på 16,9 prosent. Kjernekapitaldekning og kapitaldekning utgjør henholdsvis 18,4 prosent og 20,2 prosent.

Eika Gruppen er definert som tverrsektoriell finansiell gruppe. Det innebærer at det skal foretas konsolidering av henholdsvis bank- og finansieringsforetaksvirksomhet, verdipapirforetaksvirksomhet og forsikringsvirksomhet der det for hvert beregningsgrunnlag anvendes de beregningsmåtene og soliditetskravene som gjelder for de enkelte virksomhetsområdene.

Konsernet rapporterer kapital- og soliditetskrav både i kapitaldekningsrapport (COREP), eksklusive forsikringsvirksomheten og i soliditetsrapportering for tverrsektoriell finansiell gruppe. Beregningene og rapporteringen på tverrsektoriell basis, jfr. konsolideringsforskriftens bestemmelser for konsern som er tverrsektoriell finansiell gruppe, vil dermed være grunnlaget for konsernets kapitalstyring- og planlegging, offentliggjøring og anvendelse i forbindelse med både pilar 3-rapportering og finansiell rapportering (års- og kvartalsrapporter).

Finanstilsynet la 16. april 2015 frem et høringsnotat for Soliditetsregler i finansgrupper med tilhørende forslag til forskriftsendringer. Forslaget innebærer at det ikke skal foretas konsolidering av forsikringsforetak som inngår i gruppen (CRD IV) når Solvens II innføres med virkning fra 1. januar 2016. Investeringer i ansvarlig kapital i forsikringsforetak (når investeringen er vesentlig) behandles i stedet etter reglene som gjelder for beholdning av ansvarlig kapital i andre foretak i finansiell sektor. Innføring av Solvens II medfører også usikkerhet knyttet til fremtidig behandling og klassifisering av forsikringstekniske avsetninger.

Ut over usikkerheten knyttet til Finanstilsynets høringsforslag er det ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av første halvår 2015 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2014. For nærmere beskrivelse av finansiell risiko henvises det til konsernets årsrapport for 2014.

## Eika Forsikring

Eika Forsikring leverer skadeforsikring i person-, landbruks- og næringslivsmarkedet samt ettårige personforsikringsprodukter i privatmarkedet. Salg av selskapets produkter skjer gjennom bankene i Eika Alliansen og andre utvalgte distributører. Selskapet har sitt hovedkontor på Hamar og flyttet i begynnelsen av juni måned inn i nye lokaler.

Innovasjonstakten i forsikringsbransjen er høy, med nye digitale selvbetjeningsløsninger, forbedret kundedialog og effektivisering av den operasjonelle driften. Eika Forsikring følger denne utviklingen, og lanserte i første kvartal 2015 blant annet elektronisk helseerklæring for personforsikring. I andre kvartal lanserte selskapet kjøp av innboforsikring, reiseforsikring og bilforsikring elektronisk i kundeportalen «Min Side». Løsningen er også tilgjengelig i bankenes mobilapp.

## Resultat og nøkkeltall for Eika Forsikring:

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Premieinntekter for egen regning	457 100	439 740	900 091	859 213	1 769 246
Andre forsikringsrelaterte inntekter	7 614	4 814	14 569	8 302	16 664
Erstatningskostnader for egen regning	307 305	324 635	636 229	635 400	1 221 413
Forsikringsrelaterte driftskostnader	77 057	67 547	146 371	137 257	274 283
Endring i sikkerhetsavsetninger	-2 638	7 724	485	14 932	30 225
Netto inntekter fra investeringer	7 633	26 284	32 415	49 461	95 926
Andre inntekter og kostnader	462	305	957	1 179	2 124
<b>Resultat før skatt</b>	<b>91 085</b>	<b>71 237</b>	<b>164 947</b>	<b>130 566</b>	<b>358 039</b>
Combined ratio f.e.r.	84,1 %	89,2 %	86,9 %	89,9 %	84,5 %
Skadeprosent f.e.r.	67,2 %	73,8 %	70,7 %	74,0 %	69,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	16,9 %	15,4 %	16,3 %	16,0 %	15,5 %
Kapital- og kjernekapitaldekning			33,8 %	35,7 %	34,1 %

Eika Forsikring fikk i andre kvartal et resultat på 91 millioner kroner (71), tilsvarende en økning på 27,9 prosent og hittil i år et resultat på 165 millioner kroner (131), tilsvarende en økning på 26,3 prosent.

I første halvår har premieinntektene for egen regning økt med 41 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, tilsvarende en vekst på 4,8 prosent. Selskapet har porteføljevækst innenfor flere kundesegmenter. Sammen med ordinær pris- og indeksregulering har dette bidratt til økte premieinntekter i perioden.

Første halvår av 2015 var påvirket av økning i naturskader, og totale utligninger mot Naturskadepoolen endte på om lag 20 millioner kroner. Selskapet har i liten grad vært direkte eksponert mot disse hendelsene. Tilsvarende var første halvår av 2014 påvirket av brannkatastrofene i Lærdal og Flatanger med samlet skadekostnad for egen regning på 20 millioner kroner. Første halvår av 2015 har vært preget av god skadeutvikling. I første halvår er det resultatført avviklingsgevinster for egen regning på 21 millioner kroner (-2,7). Skadeprosent og combined ratio var for første halvår på henholdsvis 70,7 prosent (74,0) og 86,9 prosent (89,9) og for andre kvartal isolert på henholdsvis 67,2 prosent (73,8) og 84,1 prosent (89,2).

Forsikringsrelaterte driftskostnader i første halvår var 146 millioner kroner (137). Kostnadsprosenten for egen regning for første halvår utgjør 16,3 prosent sammenlignet med 16,0 for tilsvarende periode i fjor og 15,5 for fjoråret samlet.

Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes lav i henhold til selskapets investeringsstrategi, og utgjør ved utgangen av første halvår 7 prosent av porteføljens markedsverdi. Netto finansinntekter utgjør for første halvår 32 millioner kroner (49). Beregnet, annualisert porteføljeavkastning for året er 2,3 prosent (3,9).

## Eika Kredittbank

Eika Kredittbank leverer produkter og løsninger innen kortområdet og objektsfinansiering. Selskapet har i tillegg bankkonsesjon og tilbyr innskuddskonti i nettbanken Sparesmart.no.

Selskapets målsetting er å styrke lokalbankene ved å levere konkurransedyktige, innovative og brukervennlige betalingsløsninger. Som første bankallianse i Europa lanserte Eika mobilommeboken Eika Safe i samarbeid med Nets, Oberthur Technologies. Eika Safe er en mobil lommebok der alle betalingskort utstedt av lokalbankene blir tilgjengelige. Løsningen vil bli tilgjengelig for alle lokalbankkunder i løpet av 2015.

## Resultat og nøkkeltall for Eika Kredittbank:

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Netto renteinntekter	88 036	79 794	171 000	157 586	318 325
Netto provisjoner	(6 294)	(15 678)	(18 358)	(31 602)	(55 477)
Inntekt fra verdipapirer	(134)	519	(370)	1 669	1 987
Andre inntekter	229	1 073	443	1 078	621
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>81 837</b>	<b>65 708</b>	<b>152 715</b>	<b>128 731</b>	<b>265 456</b>
Driftskostnader	40 043	39 827	82 977	82 891	170 042
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>	<b>41 794</b>	<b>25 881</b>	<b>69 738</b>	<b>45 840</b>	<b>95 414</b>
Tap og nedskrivninger på utlån	9 887	7 400	21 225	13 724	18 978
<b>Resultat før skatt</b>	<b>31 907</b>	<b>18 481</b>	<b>48 513</b>	<b>32 116</b>	<b>76 436</b>
Brutto utlån til kunder			3 749 776	3 739 048	3 696 105
Innskudd fra kunder			3 813 809	3 478 794	3 717 038
Forvaltningskapital			5 288 719	5 075 557	5 352 664
Ren kjernekapitaldekning			14,7 %	15,7 %	14,9 %
Kapitaldekning			17,1 %	13,3 %	17,3 %

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i andre kvartal på 32 millioner kroner (18) og første halvår 49 millioner kroner (32). Resultatforbedringen skyldes i all vesentlighet høyere utlånsvolum innenfor kortvirksomheten og omlegging av fordelsprogrammet til kortkundene.

Netto renteinntekter for kvartalet var 88 (80) millioner kroner og første halvår 171 millioner kroner (158). Økningen kommer hovedsakelig som følge av vekst og lavere finansieringskostnader.

Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader er i kvartalet 9,6 millioner kroner lavere enn i tilsvarende periode i fjor og 14,9 millioner kroner lavere hittil i år, blant annet som en effekt av omlegging av bonusprogram for kredittkortkunder. Omleggingen innebærer at kundene oppnår rabatt ved bruk av kortet og ikke direkte bonusutbetalinger som tidligere. Rabattene er dekket av eksterne leverandører.

Driftskostnadene på 40 millioner kroner i kvartalet og 83 millioner kroner hittil i år er på nivå med fjoråret. Tapskostnadene i andre kvartal var 10 millioner kroner og 21 millioner kroner hittil i år som er henholdsvis 3 millioner kroner og 7 millioner kroner høyere enn i 2014. Avviket skyldes at tapene i fjoråret var uvanlig lave. Annualisert tap i prosent av brutto utlån utgjør hittil i år 1,1 prosent (0,8).

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 50 millioner kroner ved utgangen av kvartalet, en reduksjon på 2 millioner kroner fra tilsvarende periode i fjor, nedgangen skyldes salg av overvåkingssporteføljen i 2014. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,3 prosent av utlånsporteføljen, en reduksjon på 0,1 prosentpoeng fra året før.

Selskapet viser en marginal porteføljevækst på 11 millioner kroner siste 12 måneder, men god underliggende drift. Brutto utlån var 3,7 milliarder kroner ved utgangen av første halvår 2015. Selskapet har hatt en vekst innenfor kredittkort og salgspantlån på henholdsvis 34 millioner kroner og 41 millioner kroner, men en nedgang i leasingvolumet på 65 millioner kroner. I de siste månedene har leasingområdet vist en forsiktig vekst.

Selskapet har en strategi om å redusere innskuddsdekningen. Til tross for rentenedsettelse har selskapet hatt vekst i innskudd fra kunder. Innskuddsvæksten har blitt benyttet til å tilbakebetale forfall av et konserninternt lån. Innskuddsdekning er ved utgangen av kvartalet på 102 prosent. Selskapets soliditet er tilfredsstillende og må sees i sammenheng med konsernets samlede kapitalstatus. Selskapet har ved utgangen av første halvår en ren kjernekapitaldekning på 14,7 prosent og en kapitaldekning på 17,1 prosent.

## Eika Kapitalforvaltning

Eika Kapitalforvaltnings produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. Alliancebankene er selskapets viktigste distribusjonskanal.

Utvikling i de fleste aksjemarkeder hvor selskapet har porteføljeeksponering har utviklet seg positivt i første halvår. Selskapet ser at den langsiktige jobbingen og konseptutvikling knyttet til privat sparing i fond, nå gir resultater i form av økt tegningsvolum. Selskapets rentefond fortsetter å levere gode forvaltningsresultater, og ligger i tetsjiktet på både tre, fem og ti års historikk. Det er spesielt gledelig å se at selskapets kredittfond, som ble startet i ultimo 2013, på kort tid har etablert seg i toppen i sin fondskategori og gitt kundene god risikojustert avkastning. Selskapets aksje- og kombinasjonsfond har levert god absolutt avkastning til andelseierne i første halvår. I denne perioden har fire av åtte fond levert meravkastning sammenlignet med sin referanseindeks. Basert på gode forvaltningsresultater og kundetilpassede leveranser opplever selskapet fortsatt god etterspørsel knyttet til aktiv forvaltning av bankenes likviditetsporteføljer. I første halvår 2015 inngikk ytterligere tre banker aktiv forvaltningsavtale. Med det er 67 prosent av eierbankene kunder på dette produktet.

Eika Kapitalforvaltning spiller en viktig rolle knyttet til sparing og plassering, ved å tilby lokalbankene i Eika Alliansen agentavtale slik at deres autoriserte finansielle rådgivere (AFR) kan tilby bankenes kunder investeringsrådgiving. Det er i første halvår 2015 gjennomført flere rådgivningsmøter en noen gang tidligere. Det ble inngått avtale om nesten titusen nye og økte spareavtaler i denne perioden. Ulike undersøkelser gjort blant privatpersoner indikerer at denne trenden vil videreføres, noe som vil gi økt netto tegning i selskapets verdipapirfond og bidra til økt lønnsomhet i selskapet.

Vi ser en klar trend mot økt bruk av digitale løsninger knyttet til langsiktig sparing. Selskapet er godt i gang med å realisere sin digitale forretningsmodell. Målet er å tilby den enkelte Eika-bank en komplett, digital distribusjonskanal.

Selskapets strategiske samarbeid med Danica om Eika Innskuddspensjon er styrket gjennom første halvår. Det har vært god vekst i porteføljen og grunnlaget for videre vekst vurderes som godt.

## Resultat og nøkkeltall – Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Driftsinntekter	30 416	24 011	57 573	46 801	103 752
Driftskostnader	22 816	19 718	44 527	39 526	83 396
<b>Driftsresultat</b>	<b>7 600</b>	<b>4 293</b>	<b>13 046</b>	<b>7 275</b>	<b>20 356</b>
Netto finansposter	-60	188	195	295	228
<b>Resultat før skatt</b>	<b>7 540</b>	<b>4 481</b>	<b>13 241</b>	<b>7 570</b>	<b>20 584</b>
Portefølje til forvaltning i mill.kr.			26 933	23 001	24 847

Selskapet har hatt en positiv resultatutvikling i 2015 og oppnådde et resultat før skatt på 8 millioner kroner (4) i kvartalet. Tilsvarende for første halvår var 13 millioner kroner (8). Selskapets inntekter utgjorde 30 millioner kroner (24) i andre kvartal. For andre halvår endte inntektene på 58 millioner kroner (47). Samlede driftskostnader i kvartalet utgjorde 30 millioner kroner (24) og for første halvår 45 millioner kroner (40).

Det lave rentenivået på bankinnskudd og økt aktivitet i Eika-bankene som følge av bedre kundebetjeningsløsninger knyttet til langsiktig sparing har videreført den positive utviklingen selskapet har hatt med tanke på nettotegning fra både privatpersoner og bankene de seneste årene. Dette, sammen med positiv børsutvikling har gitt god vekst i selskapets forvaltningskapital. Veksten i inntjeningen kommer som en konsekvens av økning i de fleste porteføljer forvaltet av selskapet. Ved utgangen av første halvår 2015 var samlet portefølje til forvaltning 26,9 milliarder kroner mot 24,8 milliarder kroner ved siste årsskifte.

## Aktiv Eiendomsmegling

Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmegling med mer enn 30 år i markedet. Kjeden har 64 kontorer og avdelinger, og er etablert fra Mosjøen i Nord til Kristiansand i sør. Majoriteten av kjedekontorene er etablert i tett samarbeid med lokalbankene i Eika Alliansen. Dette gir kjeden et godt grep om lokalbankenes markeder og mulighet for tett kundeoppfølging sammen med lokalbankene. Aktiv ble i mai 2015 kåret til å ha Norges mest tilfredse boligkunder for femte året på rad i Norsk Kundebarometer sin tilfredshetsmåling.

I løpet av 2014 ble det åpnet 11 nye franchisekontorer og filialer, videre er det i første halvår 2015 åpnet ytterligere seks. Aktiv sine kjedekontorer omsatte i første halvår 15 prosent flere boliger enn tilsvarende periode i fjor. For bransjen var det 10 prosent flere solgte boliger.

## Resultat og nøkkeltall - Aktiv Eiendomsmegling:

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Driftsinntekter	12 024	10 476	22 592	20 472	40 852
Driftskostnader	9 131	11 230	18 913	21 495	44 901
<b>Driftsresultat</b>	<b>2 893</b>	<b>(754)</b>	<b>3 679</b>	<b>(1 023)</b>	<b>(4 049)</b>
Netto finansposter	(54)	(148)	(136)	(227)	(357)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>2 839</b>	<b>(902)</b>	<b>3 543</b>	<b>(1 250)</b>	<b>(4 406)</b>
Antall kontorer og filialer			64	55	58
Antall formidlinger	2 672	2 384	4 685	4 076	8 011

Selskapet oppnådde i kvartalet et resultat før skatt på 3 millioner kroner (-1) og for første halvår var resultatet 4 millioner kroner i kvartalet (-1). Driftsinntektene utgjør 23 millioner kroner (20). Inntektsøkningen fra franchisekontorene hittil i år sammenlignet med 2014, skyldes både det økte antallet franchisekontorer og de samlede kontorenes økte boligomsetning. Samlede driftskostnader er hittil i år på 19 millioner kroner som er en nedgang på 2 millioner kroner sammenlignet med fjoråret.

## Leveranser til bankene i Eika Alliansen

Eika Gruppen utvikler og leverer fellesløsninger til bankene i Eika Alliansen. Formålet med leveransene er å samle tjenester som gir stordriftsfordeler både knyttet til lavere kostnader og etablering av større fag- og kompetansemiljøer. Leveransene til alliansebankene består i all hovedsak av leveranser innen digitale løsninger, IT- drift og utvikling, betalingsformidling, kundeservice og support, virksomhetsstyring, rådgivning og kompetanseutvikling. Eika Gruppen koordinerer også det strategiske og næringspolitiske arbeidet i bankalliansen. Virksomheten rettet mot alliansebankene er i all vesentlighet basert på kostnadsdekning.

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. Målet er at leveransene skal bidra til lavere kostnadsvekst for alliansebankene og økt kvalitet på deres leveranser.

Lokalbankene i Eika alliansen var først i Norge med å lansere en helt ny betalingstjeneste for det norske markedet, kalt SnapCash. SnapCash er en enkel og direkte betaling fra konto til konto med mobiltelefon. Pengene som overføres er tilgjengelig på mottakers konto øyeblikkelig. I første kvartal tok lokalbankkunder også bruk ny nett- og mobilbank.



## Resultatoversikt – Leveranser til bankene i Eika Alliansen:

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Inntekter fra bankene	52 952	44 398	105 418	88 419	192 049
Andre inntekter	1 910	2 935	3 724	5 995	11 242
Kostnader	54 879	46 682	109 163	93 720	201 617
<b>Driftsresultat</b>	<b>(17)</b>	<b>651</b>	<b>(21)</b>	<b>694</b>	<b>1 674</b>

## Eika Gruppen AS – morselskapet

Eika Gruppen AS er morselskapet i finanskonsernet og leverer tjenester til bankene og til datterselskapene. Netto driftsinntekter utgjør 139 millioner kroner (125) og de samlede kostnadene er på 169 millioner kroner (134). Kostnadsøkningen har sammenheng med økt takt i utvikling og lansering av nye digitale løsninger i Eika Alliansen, strategiske prosjekter og økt omfang av leveranser til bankene. Eika Gruppen AS har innlån fra kredittinstitusjoner og obligasjonsmarkedet. Innlån fra obligasjonsmarkedet er hovedsakelig benyttet til finansiering av Eika Kredittbank. Netto rentekostnader er på 6 millioner kroner (8) i første halvår.

## Utsiktene fremover

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til utvikling av verdensøkonomien og for vekstratene til norsk økonomi. Det er særlig usikkerhet knyttet til oljesektoren og potensielle negative ringvirkninger for norsk økonomi. Eika Gruppen har ingen direkte eksponering mot oljesektoren, men konsernet og alliansen vil bli påvirket av lavere nasjonal veksttakt. I et lavrenteregime forventes det lavere avkastning på konsernets finansielle investeringer enn oppnådde resultater de siste årene. Tap på utlån har vært lave de siste årene, således forventer konsernet noe høyere tap fremover. Det forventes fortsatt sterk konkurranse innenfor konsernets virksomhetsområder. God risikoseleksjon og vedvarende effektivisering av driften, samt salg gjennom personlig rådgivning og i digitale kanaler vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i konsernet fremover.

De regulatoriske rammebetingelser for bank- og forsikringsnæringen er stadig i endring med innføring av blant annet CRD IV og Solvency II. Nivåer og innretninger i disse endringene er ikke endelig avklart. Konsernet har tilfredsstillende kapitalbuffer både i forhold til interne kapitalbehovsvurderinger- og mål samt regulatoriske kapitalkrav. For å sikre gode rammevilkår for alliansen, arbeider Eika Gruppen aktivt i næringen og overfor myndighetene for å sikre like konkurransevilkår for bankene..

Innovasjonstakten i næringen er høy, med særlig vekt på digitale betjeningsløsninger, forbedret kundedialog og effektiv operasjonell drift. Dette preger også fokuset i Eika Alliansen og lokalbankens kjerneverdier og posisjon er utgangspunktet i utviklingen av alliansens fremtidige betjeningskanaler.

Det er styrets vurdering at konsernets fokus på lønnsom og effektiv drift over tid har gitt gode resultater og bedret leveransekraft. Konsernet arbeider kontinuerlig med forbedring av leveranser til bankene og kundene på bakgrunn av forestående regelendringer og endringer i kundeadferd.

Oslo, 13. august 2015  
Styret i Eika Gruppen AS

Øivind Larsen  
Styrets leder

Kristin Rønning

Elling G. Berntsen

Rolf E. Delingsrud

Allan Troelsen

Bente Solli Storhaug

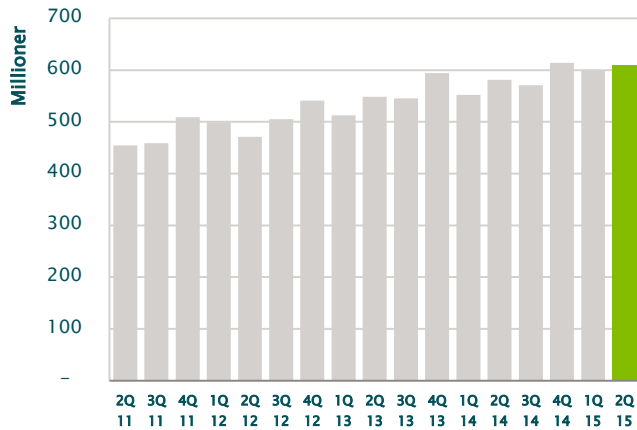
Arild Bohlin

Svein Sivertsen

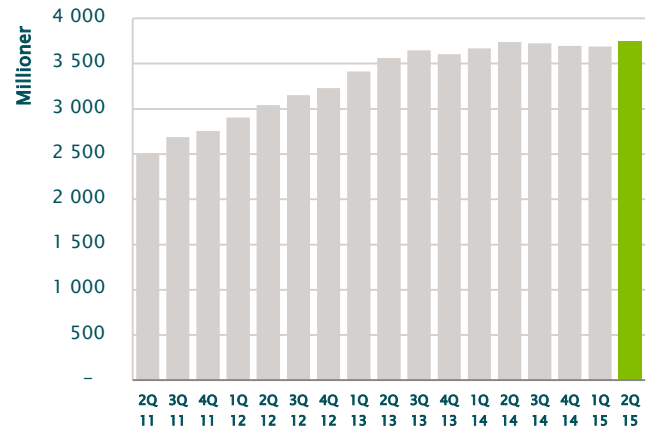
Hege Toft Karlsen  
Konsernsjef

## Nøkkeltall

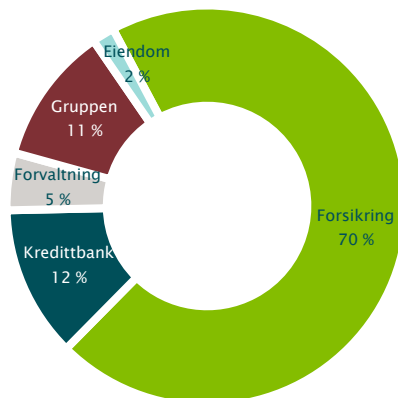
### Netto omsetning



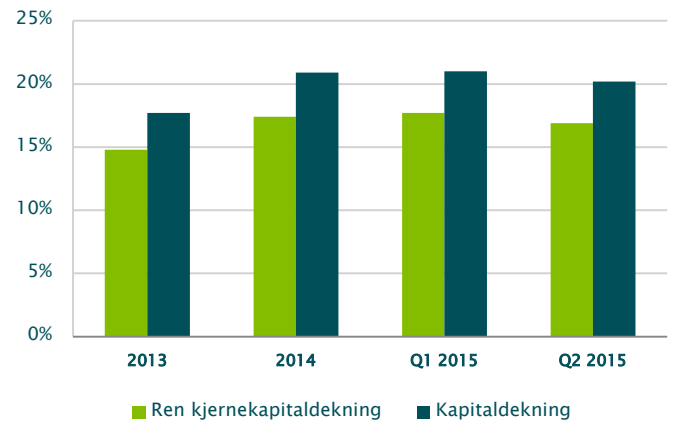
### Brutto utlån



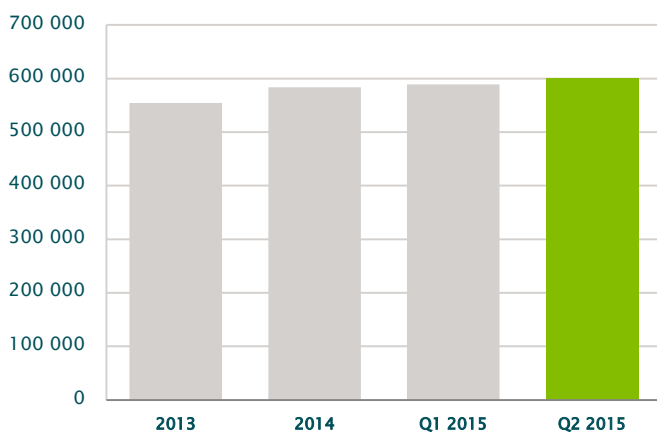
### Omsetning per selskap



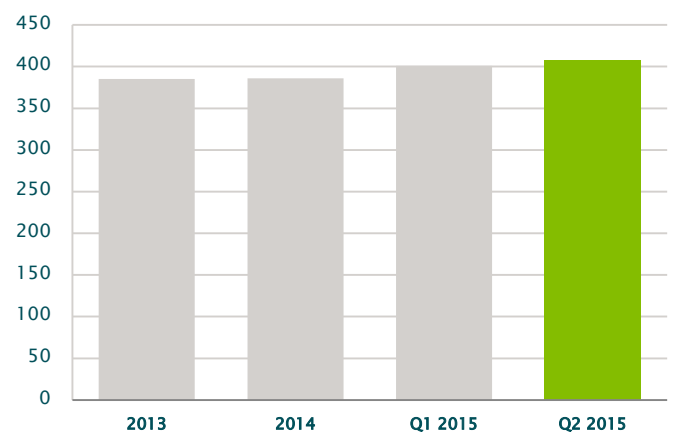
### Kapital- og ren kjernekapitaldekning



### Antall kunder



### Antall årsverk



## Resultatregnskap

Konsern

Beløp i tusen kroner	Noter	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		133 618	132 505	265 699	262 654	533 144
Rentekostnader og lignende kostnader		34 543	43 714	72 440	85 729	174 430
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>99 075</b>	<b>88 791</b>	<b>193 259</b>	<b>176 925</b>	<b>358 714</b>
<b>Netto premieinntekter forsikring</b>		<b>457 100</b>	<b>439 740</b>	<b>900 091</b>	<b>859 213</b>	<b>1 769 246</b>
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		291	248	454	453	14 719
<b>Sum utbytte og inntekter av verdipapirer</b>		<b>291</b>	<b>248</b>	<b>454</b>	<b>453</b>	<b>14 719</b>
Provisjonsinntekter mv.		101 676	94 531	194 516	176 074	371 377
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		115 770	118 025	230 127	229 843	461 642
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>(14 094)</b>	<b>(23 494)</b>	<b>(35 611)</b>	<b>(53 769)</b>	<b>(90 265)</b>
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		(4 669)	13 952	7 861	30 083	13 064
Andre inntekter		72 617	62 154	142 963	120 713	253 173
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>610 320</b>	<b>581 391</b>	<b>1 209 017</b>	<b>1 133 618</b>	<b>2 318 651</b>
Erstatningskostnader		307 305	324 635	636 229	635 400	1 221 413
Endring i sikkerhetsavsetning		(2 638)	7 724	485	14 932	30 225
Lønn og generelle administrasjonskostnader		140 062	129 276	277 685	260 521	549 004
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		4 340	5 074	8 521	10 858	19 438
Andre driftskostnader		42 378	20 175	65 948	38 538	83 989
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>		<b>118 873</b>	<b>94 507</b>	<b>220 149</b>	<b>173 369</b>	<b>414 582</b>
Tap på utlån og andre fordringer	Note 7	9 821	8 835	21 051	14 811	20 504
<b>Resultat før skatt</b>		<b>109 052</b>	<b>85 672</b>	<b>199 098</b>	<b>158 558</b>	<b>394 078</b>
Skattekostnad		27 809	18 169	56 065	35 516	99 377
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>81 243</b>	<b>67 503</b>	<b>143 033</b>	<b>123 042</b>	<b>294 701</b>

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	<u>Morselskap</u>				
		2. kv. 2015	2. kv. 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		6 658	8 207	14 045	16 345	32 600
Rentekostnader og lignende kostnader		9 137	12 956	19 600	24 573	49 635
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>(2 479)</b>	<b>(4 749)</b>	<b>(5 555)</b>	<b>(8 228)</b>	<b>(17 035)</b>
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		291	248	453	453	1 201
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap		-	-	-	-	445 000
<b>Sum utbytte og inntekter av verdipapirer</b>		<b>291</b>	<b>248</b>	<b>453</b>	<b>453</b>	<b>446 201</b>
Provisjonsinntekter mv.		104	113	215	225	450
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		224	272	506	550	1 046
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>(120)</b>	<b>(159)</b>	<b>(291)</b>	<b>(325)</b>	<b>(596)</b>
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		433	99	2 258	4 816	(17 622)
Andre inntekter		71 231	64 591	141 729	128 341	271 295
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>69 356</b>	<b>60 030</b>	<b>138 594</b>	<b>125 057</b>	<b>682 243</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		66 187	57 680	129 707	116 285	254 214
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		1 249	1 416	2 331	2 918	5 653
Andre driftskostnader		26 340	7 462	37 130	14 787	32 568
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>		<b>(24 420)</b>	<b>(6 528)</b>	<b>(30 574)</b>	<b>(8 933)</b>	<b>389 808</b>
Tap på utlån og andre fordringer		-	1 000	-	1 000	784
Nedskrivning finansielle eiendeler		(2 048)	-	(2 553)	-	7 898
<b>Resultat før skatt</b>		<b>(22 372)</b>	<b>(7 528)</b>	<b>(28 021)</b>	<b>(9 933)</b>	<b>381 126</b>
Skattekostnad		(7 081)	(2 112)	(7 069)	(3 279)	97 094
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>(15 291)</b>	<b>(5 416)</b>	<b>(20 952)</b>	<b>(6 654)</b>	<b>284 032</b>

## Balanse – Eiendeler

<u>Morselskap</u>						<u>Konsern</u>		
31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	
<b>EIENDELER</b>								
-	-	-	<b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>		52 845	52 241	52 576	
989 864	934 412	696 817	<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	Note 5	1 162 194	1 088 561	1 500 679	
<b>Utlån til kunder</b>								
6 036	8 542	3 000	Utlån til kunder		3 749 775	3 739 048	3 696 105	
-	-	-	Nedskrivninger på utlån		47 922	37 360	53 396	
6 036	8 542	3 000	<b>Netto utlån kunder</b>	Note 6,7,8	3 701 853	3 701 688	3 642 709	
<b>Verdipapirer</b>								
-	-	-	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.	Note 9	2 521 130	2 343 887	2 618 416	
192 787	200 031	363 891	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	Note 10	1 038 656	766 790	864 790	
1 092 748	1 010 456	1 095 300	Eierinteresser i konsernselskap	Note 11	-	-	-	
1 285 535	1 210 487	1 459 191	<b>Sum verdipapirer</b>		3 559 786	3 110 677	3 483 206	
<b>Immaterielle eiendeler</b>								
22 669	22 529	29 692	Utsatt skattefordel		93 114	77 628	81 689	
2 442	2 729	3 302	Andre immaterielle eiendeler		48 050	32 807	44 616	
25 111	25 258	32 994	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		141 164	110 435	126 305	
<b>Varige driftsmidler</b>								
15 228	15 707	17 758	Driftsløsøre og eiendom		30 901	17 745	16 963	
15 228	15 707	17 758	<b>Sum varige driftsmidler</b>		30 901	17 745	16 963	
-	-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr.tekniske avsetninger	Note 12	920 479	942 902	920 887	
-	-	-	Fordringer på forsikringstakere og gjenforsikrere		949 076	910 590	878 610	
545 363	51 736	91 917	Andre eiendeler		109 979	92 922	88 061	
7 307	9 600	8 529	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		100 300	106 740	84 435	
2 874 444	2 255 742	2 310 206	<b>SUM EIENDELER</b>		10 728 577	10 134 501	10 794 431	

## Balanse – Gjeld og egenkapital

<u>Morselskap</u>								<u>Konsern</u>	
31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014		
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>									
192 956	178 399	190 377	<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>	Note 13	193 118	178 629	193 299		
-	-	-	<b>Innskudd fra kunder</b>	Note 14	3 813 809	3 478 794	3 717 038		
839 266	839 014	684 504	<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	Note 15	684 504	839 014	839 266		
-	-	-	<b>Forsikringstekniske avsetninger</b>	Note 12	3 517 979	3 390 341	3 398 060		
97 391	999	-	Betalbar skatt		64 224	39 734	108 181		
254 363	-	-	Foreslått utbytte		-	-	254 363		
47 444	22 284	35 848	Annen gjeld		205 566	160 270	180 097		
399 198	23 283	35 848	<b>Sum annen gjeld</b>		269 790	200 004	542 641		
77 334	44 580	55 275	<b>Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter</b>		360 993	379 811	361 315		
25 171	21 055	24 437	<b>Avsetning for forpliktelser</b>		44 964	31 483	34 306		
224 360	300 000	224 435	<b>Ansvarlig lånekapital</b>	Note 16	224 435	300 000	224 360		
1 758 285	1 406 331	1 214 876	<b>SUM GJELD</b>		9 109 592	8 798 076	9 310 285		
<b>Innskutt egenkapital</b>									
24 225	22 287	24 225	Aksjekapital		24 225	22 287	24 225		
817 814	589 328	817 814	Overkurs		817 814	589 328	817 814		
234 219	234 219	234 219	Annen innskutt egenkapital		234 219	234 219	234 219		
1 076 258	845 834	1 076 258	<b>Sum innskutt egenkapital</b>		1 076 258	845 834	1 076 258		
39 901	3 577	19 072	<b>Sum opptjent egenkapital</b>		542 727	490 591	407 888		
1 116 159	849 411	1 095 330	<b>SUM EGENKAPITAL</b>		1 618 985	1 336 425	1 484 146		
2 874 444	2 255 742	2 310 206	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		10 728 577	10 134 501	10 794 431		

## Endringer i egenkapitalen

Beløp i tusen kroner					<u>Konsern</u>
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2013	22 287	589 328	234 219	367 550	1 213 384
Periodens resultat	-	-	-	55 539	55 539
Balanse per 31. mars 2013	22 287	589 328	234 219	423 089	1 268 923
Periodens resultat	-	-	-	67 503	67 503
Balanse per 30. juni 2014	22 287	589 328	234 219	490 592	1 336 426
Periodens resultat	-	-	-	59 986	59 986
Balanse per 30. september 2014	22 287	589 328	234 219	550 578	1 396 412
Kapitalforhøyelse	1 938	228 486	-	-	230 424
Periodens resultat	-	-	-	111 674	111 674
Avsatt utbytte	-	-	-	(254 363)	(254 363)
Balanse per 31. desember 2014	24 225	817 814	234 219	407 888	1 484 146
Endr. Regnskapsprinsipp - IAS 19 Pensjoner	-	-	-	(8 192)	(8 192)
Periodens resultat	-	-	-	61 790	61 790
Balanse per 31. mars 2015	24 225	817 814	234 219	461 485	1 537 743
Periodens resultat	-	-	-	81 243	81 243
Balanse per 30. juni 2015	24 225	817 814	234 219	542 727	1 618 985

Avsetning til naturskadefond og avsetning til garantiordning i Eika Forsikring er klassifisert som annen egenkapital. I konsernets annen egenkapital 30. juni 2015 utgjør disse postene 162 millioner kroner.

Regnskapsprinsipp for føring av pensjonskostnader er endret med virkning fra 1. januar 2015. Implementeringseffekten er ført mot egenkapital og utsatt skattefordel.

Beløp i tusen kroner					<u>Morselskap</u>
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
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
Periodens resultat	-	-	-	(13 447)	(13 447)
Balanse per 30. september 2014	22 287	589 328	234 219	(9 870)	835 964
Kapitalforhøyelse	1 938	228 486	-	-	230 424
Periodens resultat	-	-	-	304 134	304 134
Avsatt utbytte	-	-	-	(254 363)	(254 363)
Balanse per 31. desember 2014	24 225	817 814	234 219	39 901	1 116 159
Endr. Regnskapsprinsipp - IAS 19 Pensjoner	-	-	-	124	124
Periodens resultat	-	-	-	(5 661)	(5 661)
Balanse per 31. mars 2015	24 225	817 814	234 219	34 364	1 110 622
Periodens resultat	-	-	-	(15 291)	(15 291)
Balanse per 30. juni 2015	24 225	817 814	234 219	19 072	1 095 330

## Kontantstrømoppstilling

<u>Morselskap</u>				<u>Konsern</u>		
31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	Beløp i tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>						
381 126	(9 934)	(28 021)	Resultat før skattekostnad	199 098	158 557	394 078
(19 371)	(19 371)	(97 390)	Periodens betalte skatt	(108 418)	(110 484)	(109 959)
5 653	2 918	2 331	Ordinære avskrivninger	9 794	11 928	21 419
17 571	3 875	(2 389)	Verdiregulering verdipapirer	(7 957)	(418)	(13 715)
7 898	-	(2 553)	Verdiendring finansielle anleggsmidler	-	-	-
3 552	(564)	(564)	Pensjonskostnad uten kontanteffekt	(564)	(564)	2 260
39	251	352	Andre poster uten kontanteffekt	352	1 918	1 269
8 167	62	(173 648)	Netto kjøp/salg verdipapirer	(73 556)	34 294	(310 176)
-	-	-	Endring i forsikringstekniske avsetninger	119 919	200 694	208 413
182 784	183 000	155 865	Endring i utlån til kredittinstitusjoner	865	1 000	784
(1 536)	(4 042)	3 036	Endring i lån til kunder	(59 144)	(137 917)	(78 939)
-	-	-	Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	99 169	193 850	432 084
(455 084)	(17 354)	(22 122)	Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	(82 696)	(80 364)	2 106
130 799	138 841	(165 103)	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>96 862</b>	<b>272 494</b>	<b>549 624</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>						
(3 080)	(935)	(5 759)	Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immat. eiendeler	(27 204)	(6 940)	(27 377)
(90 000)	-	-	Utbetalinger ved investeringer i datterselskap	-	-	-
(138 800)	(138 800)	(15 260)	Utbetaling av konsernbidrag	-	-	-
271 324	271 324	455 950	Innbetaling av konsernbidrag	-	-	-
39 444	131 589	434 931	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(27 204)</b>	<b>(6 940)</b>	<b>(27 377)</b>
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>						
(27 052)	(27 051)	2 353	Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	2 353	(27 173)	(27 052)
(132 000)	(132 000)	(155 000)	Endring i obligasjonsgjeld	(155 000)	(132 000)	(132 000)
50 000	125 000	-	Endring i ansvarlig lånekapital	-	125 000	50 000
(150 437)	(150 437)	(254 363)	Utbetaling av utbytte	(254 363)	(150 437)	(150 437)
230 424	-	-	Innbetaling av ny egenkapital	-	-	230 424
(29 065)	(184 488)	(407 010)	<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>(407 010)</b>	<b>(184 610)</b>	<b>(29 065)</b>
141 178	85 942	(137 182)	Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	(337 352)	80 944	493 182
17 821	17 821	158 999	Bankinnskudd og lignende 1.1.	1 552 391	1 059 209	1 059 209
158 999	103 763	21 817	<b>Bankinnskudd og lignende ved utgangen av perioden</b>	<b>1 215 039</b>	<b>1 140 153</b>	<b>1 552 391</b>



## 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 er underlagt forskriftene om årsregnskap for banker og finansieringsvirksomhet, forsikringsselskap og verdipapirforetak, gitt av Finanstilsynet. Konsernets regnskap 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 2014.

#### 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.

#### Klassifisering av kostnader

Forsikringsvirksomheten klassifiserer den delen av driftskostnader som er knyttet til skadebehandling som indirekte skadebehandlingskostnader. Indirekte skadebehandlingskostnader inngår i erstatningskostnadene. Denne klassifiseringen er videreført i konsernregnskapet.

#### 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.

Regnskapsprinsipp for føring av pensjonskostnader er endret. Alle selskap balansefører heretter ytelsesbaserte ordninger etter IAS 19. Nytt regnskapsprinsipp er implementert med virkning fra 1. januar 2015.

### Note 2 – Finansiell risiko

Konsernets vesentligste risiko er kreditt- og motpartsrisiko, hovedsakelig knyttet til objektsfinansiering og usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Videre består risikoen av fordringer på forsikringskunder og reassurandører i Eika Forsikring. I tillegg kommer investeringer i rentepapirer, bankplasseringer og øvrige fordringer.

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.

Likviditetsrisiko er risiko for at konsernet 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.

Konsernets operasjonelle risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. Klarhet i arbeidsdeling og roller og ansvar, effektive prosesser samt hensiktsmessig kontroll og lederoppfølging reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner og sikre forretningskontinuitet.

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.

Finanstilsynet la 16. april 2015 frem et høringsnotat for Soliditetsregler i finansgrupper med tilhørende forslag til forskriftsendringer. Forslaget innebærer at det ikke skal foretas konsolidering av forsikringsforetak som inngår i gruppen (CRD IV) når Solvens II innføres med virkning fra 1. januar 2016. Investeringer i ansvarlig kapital i forsikringsforetak (når investeringen er vesentlig) behandles i stedet etter reglene som gjelder for beholdning av ansvarlig kapital i andre foretak i finansiell sektor. Innføring av Solvens II medfører også usikkerhet knyttet til fremtidig behandling og klassifisering av forsikringstekniske avsetninger.

Ut over usikkerheten knyttet til Finanstilsynets høringsforslag er det ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av første halvår 2015 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2014. For nærmere beskrivelse av finansiell risiko henvises det til konsernets årsrapport for 2014.

## Note 3 – Kapitaldekning

<u>Morselskap</u>				<u>Konsern</u>		
31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	Beløp i tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
24 225	22 287	24 225	Aksjekapital	24 225	22 287	24 225
817 814	589 328	817 814	Overkurs	817 814	589 328	817 814
274 120	237 796	253 291	Annen egenkapital	776 946	724 810	642 107
<b>1 116 159</b>	<b>849 411</b>	<b>1 095 330</b>	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>1 618 985</b>	<b>1 336 425</b>	<b>1 484 146</b>
			- Periodens resultat som ikke kan medregnes i ren kjernekapital	(143 033)	(123 042)	-
(2 442)	(25 258)	(3 302)	Immaterielle eiendeler (nye regler fra 30. september 2014)	(29 994)	(80 618)	(27 840)
-	-	(11 422)	Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	(11 768)	-	(559)
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger ført i egenkapitalen	(162 226)	(178 363)	(182 061)
-	-	-	Immaterielle eiendeler og utsatt skatt fra forsikringsvirksomheten	(40 953)	(29 817)	(35 626)
-	-	-	Minstekrav til reassuransavsetning	(23 786)	(24 291)	(23 676)
<b>1 113 717</b>	<b>824 153</b>	<b>1 080 606</b>	<b>Sum ren kjernekapital før regulatoriske justeringer</b>	<b>1 207 225</b>	<b>900 294</b>	<b>1 214 384</b>
(59 014)	-	(57 970)	Fradrags for vesentlige investeringer > 10% i finansiell sektor	(65 473)	-	(68 442)
<b>1 054 703</b>	<b>824 153</b>	<b>1 022 636</b>	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1 141 752</b>	<b>900 294</b>	<b>1 145 942</b>
100 000	175 000	100 000	Annen godkjent kjernekapital - fondsobligasjon	100 000	175 000	100 000
<b>1 154 703</b>	<b>999 153</b>	<b>1 122 636</b>	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 241 752</b>	<b>1 075 294</b>	<b>1 245 942</b>
125 000	125 000	125 000	Tilleggskapital - ansvarlig lån	125 000	125 000	125 000
<b>1 279 703</b>	<b>1 124 153</b>	<b>1 247 636</b>	<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>1 366 752</b>	<b>1 200 294</b>	<b>1 370 942</b>
2 081 545	1 473 750	1 744 688	Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko CRD IV	3 912 170	3 568 660	3 769 273
-	-	-	Vektet beregningsgrunnlag forsikringsvirksomheten	1 762 148	1 522 334	1 728 188
451 544	393 963	451 544	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1 072 396	1 143 863	1 072 396
<b>2 533 089</b>	<b>1 867 713</b>	<b>2 196 232</b>	<b>Sum vektet beregningsgrunnlag</b>	<b>6 746 714</b>	<b>6 234 857</b>	<b>6 569 857</b>
202 647	149 417	175 699	Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	539 737	498 789	525 588,6
63 327	-	54 906	Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	124 614	-	121 042
75 993	-	65 887	Systemrisikobuffer (3 % fra 1. juli 2014)	149 537	-	145 250
-	-	21 962	Motsyklisk buffer (1 % fra 30. juni 2015)	49 846	-	-
<b>139 320</b>	<b>-</b>	<b>142 755</b>	<b>Sum kombinerte bufferkrav</b>	<b>323 997</b>	<b>-</b>	<b>266 292</b>
-	-	-	Solvensmarginkrav for forsikringsvirksomheten	290 561	280 895	290 561
-	-	-	Annen solvensmargin kapital for forsikringsvirksomheten	151 748	133 403	151 748
<b>1 054 703</b>	<b>824 153</b>	<b>1 022 636</b>	<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1 141 752</b>	<b>900 294</b>	<b>1 145 942</b>
<b>1 154 703</b>	<b>999 153</b>	<b>1 122 636</b>	<b>Kjernekapital</b>	<b>1 241 752</b>	<b>1 075 294</b>	<b>1 245 942</b>
<b>1 279 703</b>	<b>1 124 153</b>	<b>1 247 636</b>	<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1 366 752</b>	<b>1 200 294</b>	<b>1 370 942</b>
41,6 %	44,1 %	46,6 %	<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	16,9 %	14,4 %	17,4 %
45,6 %	53,5 %	51,1 %	<b>Kjernekapitaldekning</b>	18,4 %	17,2 %	19,0 %
50,5 %	60,2 %	56,8 %	<b>Ansvarlig kapitaldekning</b>	20,3 %	19,3 %	20,9 %
<b>937 736</b>	<b>974 736</b>	<b>929 182</b>	<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>503 018</b>	<b>701 505</b>	<b>579 062</b>

Eika Gruppen benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav til kredittrisiko, basismetoden for beregning av operasjonell risiko og minstekravsforskriftens bestemmelser for kreditt- og motpartsrisiko for forsikringsvirksomheten. Konsernets plassering av overskuddslikviditet følger definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittrisiko.

Eika Gruppen er definert som tverrsektoriell finansiell gruppe. Det innebærer at det skal foretas konsolidering av henholdsvis bank- og finansieringsforetaksvirksomhet, verdipapirforetaksvirksomhet og forsikringsvirksomhet der det for hvert beregningsgrunnlag anvendes de beregningsmåtene og soliditetskravene som gjelder for de enkelte virksomhetsområdene.

Konsernet rapporterer kapital- og soliditetskrav både i kapitaldekningsrapport (COREP), eksklusiv forsikringsvirksomheten og i soliditetsrapportering for tverrsektoriell finansiell gruppe. Beregningene og rapporteringen på tverrsektoriell basis, jfr. konsolideringsforskriftens bestemmelser for konsern som er tverrsektoriell finansiell gruppe, vil dermed være grunnlaget for konsernets kapitalstyring- og planlegging, offentliggjøring og anvendelse i forbindelse med både pilar 3-rapportering og finansiell rapportering (års- og delårsrapporter).

Som følge av tilpasning til CRD IV har fradragsreglene blitt endret og det gjøres derfor ikke fradrag i den ansvarlige kapitalen for utsatt skatt som skyldes midlertidige forskjeller. CRD IV innfører også fradrag i ren kjernekapital som følge av vesentlige eierandeler i finansielle sektor. Vesentlige investeringer som utgjør mer enn 10 prosent av eierkapitalen ut over 10 prosent av egen regn kjernekapital skal komme til fradrag i konsernets rene kjernekapital. De nye reglene gjaldt fra 30. september 2014. Sammenligningstall for 2014 er ikke fullstendig omarbeidet.

## Note 4 – Segmentanalyse

2. kvartal 2015

Beløp i tusen kroner	Forsikring	Finansiering	Forvaltning	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig virksomhet og elim.		Eika Gruppen
Netto renteinntekter	14 360	88 036	155	(47)	-	(3 429)	-	99 075
Netto premieinntekter	457 100	-	-	-	-	-	-	457 100
Provisjonsinntekter og øvrige inntekter	45 363	11 700	45 885	12 025	54 862	80	-	169 915
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader	(81 952)	(17 899)	(15 685)	(8)	-	(226)	-	(115 770)
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>434 871</b>	<b>81 837</b>	<b>30 355</b>	<b>11 970</b>	<b>54 862</b>	<b>(3 575)</b>	-	<b>610 320</b>
Erstatningskostnader og sikkerhetsavsetninger	304 667	-	-	-	-	-	-	304 667
Driftskostnader	39 185	40 043	22 816	9 130	54 879	20 727	-	186 780
Tap på utlån og fordringer	(66)	9 887	-	-	-	-	-	9 821
<b>Resultat før skatt</b>	<b>91 085</b>	<b>31 907</b>	<b>7 539</b>	<b>2 840</b>	<b>(17)</b>	<b>(24 302)</b>	-	<b>109 052</b>
Skattekostnad	23 429	8 632	2 038	791	(5)	(7 076)	-	27 809
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>67 656</b>	<b>23 275</b>	<b>5 501</b>	<b>2 049</b>	<b>(12)</b>	<b>(17 226)</b>	-	<b>81 243</b>

1. halvår 2015

Beløp i tusen kroner	Forsikring	Finansiering	Forvaltning	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig virksomhet og elim.		Eika Gruppen
Netto renteinntekter	29 324	170 999	370	(123)	-	(7 311)	-	193 259
Netto premieinntekter	900 091	-	-	-	-	-	-	900 091
Provisjonsinntekter og øvrige inntekter	105 437	20 700	87 395	22 593	109 142	527	-	345 794
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader	(160 620)	(38 985)	(29 997)	(17)	-	(508)	-	(230 127)
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>874 232</b>	<b>152 714</b>	<b>57 768</b>	<b>22 453</b>	<b>109 142</b>	<b>(7 292)</b>	-	<b>1 209 017</b>
Erstatningskostnader og sikkerhetsavsetninger	636 714	-	-	-	-	-	-	636 714
Driftskostnader	72 542	82 976	44 527	19 113	109 159	23 837	-	352 154
Tap på utlån og fordringer	29	21 225	-	(203)	-	-	-	21 051
<b>Resultat før skatt</b>	<b>164 947</b>	<b>48 513</b>	<b>13 241</b>	<b>3 543</b>	<b>(17)</b>	<b>(31 129)</b>	-	<b>199 098</b>
Skattekostnad	45 540	13 120	3 483	991	(5)	(7 064)	-	56 065
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>119 407</b>	<b>35 393</b>	<b>9 758</b>	<b>2 552</b>	<b>(12)</b>	<b>(24 065)</b>	-	<b>143 033</b>
Eiendeler per 30. juni 2015	4 775 747	5 288 719	105 777	25 421	-	532 913	-	10 728 577
Gjeld og forpliktelser per 30. juni 2015	3 833 618	4 676 233	59 415	13 466	-	526 860	-	9 109 592

## Note 5 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

<u>Morselskap</u>			<u>Konsern</u>			
31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	Beløp i tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
136 539	86 770	106	Bankinnskudd driftskonti	316 640	397 756	543 655
-	-	-	Bankinnskudd aktiv forvaltning	68 579	102 699	82 479
3 362	3 318	3 385	Bankinnskudd plasseringskonti	752 770	567 699	846 606
19 098	13 675	18 326	Bundne bankinnskudd	24 205	19 758	27 074
158 999	103 763	21 817	<b>Innskudd hos kredittinstitusjoner</b>	<b>1 162 194</b>	<b>1 087 912</b>	<b>1 499 814</b>
830 000	830 000	675 000	Utlån til selskap i samme konsern	-	-	-
865	649	-	Utlån til andre kredittinstitusjoner	-	649	865
830 865	830 649	675 000	<b>Utlån til kredittinstitusjoner</b>	-	649	865
989 864	934 412	696 817	<b>Sum</b>	<b>1 162 194</b>	<b>1 088 561</b>	<b>1 500 679</b>

Konsernet har etablert retningslinjer og rammer for plasseringer i kredittinstitusjoner. Av konsernets plasseringer på 1,2 milliarder kroner per 30. juni 2015 er 95 prosent plassert i banker med rating A- eller bedre. Av morselskapets bankinnskudd er 100 prosent plassert i banker med rating A- eller bedre.

## Note 6 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	<u>Konsern</u>		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Nedbetalingslån	694 763	653 304	670 435
Leiefinansieringsavtaler	1 235 734	1 300 812	1 263 761
Brukskreditter	1 819 279	1 784 931	1 761 909
<b>Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger</b>	<b>3 749 776</b>	<b>3 739 047</b>	<b>3 696 105</b>
Individuelle nedskrivninger	10 259	10 329	13 087
Gruppevise nedskrivninger	37 664	27 031	40 309
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>3 701 853</b>	<b>3 701 687</b>	<b>3 642 709</b>
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	13 087	8 511	8 511
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	(1 656)	(798)	(2 367)
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	(1 172)	2 616	6 943
<b>Individuelle nedskrivninger for verdifall</b>	<b>10 259</b>	<b>10 329</b>	<b>13 087</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	40 309	30 659	30 659
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	(2 645)	(3 628)	9 650
<b>Gruppevise nedskrivninger for verdifall</b>	<b>37 664</b>	<b>27 031</b>	<b>40 309</b>
<b>Morselskap</b>			
Beløp i tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>Utlån til selskap i samme konsern</b>	<b>3 000</b>	<b>8 542</b>	<b>6 036</b>

## Note 7 – Tap og nedskrivninger på utlån og fordringer

Beløp i tusen kroner	2. kv. 2015	2. kv. 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
<b>Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder</b>					
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	(3 830)	2 148	(2 828)	1 818	4 576
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	(324)	(3 275)	(2 645)	(3 628)	9 650
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	347	393	1 530	1 646	2 294
Konstaterte tap i perioden	14 570	9 372	27 063	16 275	34 465
Inngang på tidligere konstaterte tap	876	1 238	1 895	2 387	32 006
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>9 887</b>	<b>7 400</b>	<b>21 225</b>	<b>13 724</b>	<b>18 979</b>
<b>Spesifikasjon av periodens tap på kundefordringer og andre fordringer</b>					
Endring i tapsavsetning	-	(370)	(203)	(904)	(1 173)
Konstaterte tap i perioden	4 152	1 872	4 281	2 252	3 104
Inngang på tidligere konstaterte tap	4 218	67	4 252	261	406
<b>Sum tap på fordringer</b>	<b>(66)</b>	<b>1 435</b>	<b>(174)</b>	<b>1 087</b>	<b>1 525</b>
<b>Sum tap på utlån og fordringer</b>	<b>9 821</b>	<b>8 835</b>	<b>21 051</b>	<b>14 811</b>	<b>20 504</b>

## Note 8 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Beløp i tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Brutto misligholdt	74 894	68 631	74 193
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	14 262	12 886	20 017
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt	(39 614)	(29 634)	(45 067)
<b>Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b>	<b>49 542</b>	<b>51 883</b>	<b>49 143</b>

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

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

Verdipapirer fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. Modifisert		Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
	eff.rente	durasjon			
Stater	1,15 %	0,35	155 000	154 318	154 733
Kommuner og fylkeskommuner	1,59 %	0,55	532 500	534 752	535 582
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,61 %	0,92	540 000	550 286	552 915
Forretningsbanker	0,21 %	1,30	213 000	216 795	217 087
Sparebanker	1,82 %	0,66	1 016 000	1 035 787	1 035 658
Kredittforetak	1,84 %	0,09	20 000	20 196	20 147
Industri	1,41 %	0,25	5 000	5 000	5 008
<b>Sum markedsbaserte verdipapirer</b>			<b>2 481 500</b>	<b>2 517 134</b>	<b>2 521 130</b>

Ved prisberegning av obligasjoner og sertifikater benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee 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	Morselskap		Konsern	
	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Aksjer i SDC AS	159 816	166 031	159 816	166 031
Andre aksjer	13 789	8 664	11 794	6 718
Verdipapirfond	188 462	189 196	790 695	865 907
<b>Sum aksjer og andeler</b>	<b>362 067</b>	<b>363 891</b>	<b>962 305</b>	<b>1 038 656</b>

Eika Gruppen har en strategisk investering i SDC AS. Eika Gruppen eier 339 310 aksjer, som gir en eierandel på 19,6 prosent. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen. Eika Gruppen nedskjev verdien av investeringen med DKK 19 millioner i 2014. Eika Gruppen anvender sikringsbokføring i forbindelse med låneopptak på DKK 159 millioner knyttet til denne aksjeinvestering. Lånet omregnes til valutakurs på balansedagen og urealisert valutagevinst/tap er tillagt aksjenes bokførte verdi.

Spesifikasjon av verdipapirfond regnskapsført til virkelig verdi:

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Antall	Kostpris	Bokført verdi
Verdipapirfondet Eika Norden	820	4 375	4 328	11 175	38 312	58 994
Verdipapirfondet Eika Norge	1 068	4 375	4 547	20 861	63 736	88 845
Verdipapirfondet Eika Global	5 963	8 750	8 266	52 670	48 432	73 013
Verdipapirfondet Eika Balansert	-	-	-	3 790	12 040	12 488
<b>Sum aksje- og kombinasjonsfond</b>	<b>-</b>	<b>17 500</b>	<b>17 141</b>	<b>88 496</b>	<b>162 520</b>	<b>233 340</b>
Verdipapirfondet Eika Sparebank	112 697	113 750	114 264	203 370	206 630	206 199
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	-	-	-	90 407	91 037	93 312
Verdipapirfondet Eika Likviditet	-	-	-	120 263	121 584	121 239
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	34 262	35 000	35 121	79 593	81 785	81 587
Verdipapirfondet Eika Kreditt	21 977	22 212	22 670	126 248	127 139	130 230
<b>Sum rente- og obligasjonsfond</b>	<b>-</b>	<b>170 962</b>	<b>172 055</b>	<b>619 880</b>	<b>628 175</b>	<b>632 567</b>
<b>Sum</b>		<b>188 462</b>	<b>189 196</b>	<b>708 376</b>	<b>790 695</b>	<b>865 907</b>

Ved prisberegning av underliggende papirer i rentefond benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forenings og Nordic Trustee 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 11 – Investeringer i datterselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses-tidspunkt	Kontor-adresse	Eierandel	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
				30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	394 108	344 108	394 108
Eika Kredittdbank AS	2006	Oslo	100 %	542 667	502 667	542 667
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145 938	145 938	145 938
Aktiv Eiendomsmegling 1)	2001	Oslo	100 %	11 954	17 300	9 402
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	156	112	156
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	170	112	170
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	156	112	156
Eika Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	151	107	151
<b>Sum</b>				<b>1 095 300</b>	<b>1 010 456</b>	<b>1 092 748</b>

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

Eika Gruppen AS har i 1. halvår 2015 reversert 2,6 millioner kroner av tidligere nedskrivning av aksjene i Aktiv Eiendomsmegling. I konsernregnskapet er resultateffekten eliminert.

## Note 12 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1 266 118	1 223 082	1 185 355
Erstatningsavsetning brutto	1 971 923	1 903 098	1 933 251
Sikkerhetsavsetning	279 938	264 161	279 454
<b>Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>3 517 979</b>	<b>3 390 341</b>	<b>3 398 060</b>
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	302 483	292 697	284 492
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	617 996	650 205	636 395
<b>Sum gjenforsikringsandel</b>	<b>920 479</b>	<b>942 902</b>	<b>920 887</b>
<b>Sum avsetninger for egen regning</b>	<b>2 597 500</b>	<b>2 447 439</b>	<b>2 477 173</b>

## Note 13 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	Konsern		
				30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	2 353	-	-
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	188 024	178 399	192 956
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>190 377</b>	<b>178 399</b>	<b>192 956</b>
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	2 676	231	157
Innskudd uten avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	65	-	186
<b>Sum innskudd fra kredittinstitusjoner</b>				<b>2 741</b>	<b>231</b>	<b>343</b>
<b>Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner</b>				<b>193 118</b>	<b>178 630</b>	<b>193 299</b>

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	Morselskap		
				30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	2 353	-	-
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	188 024	178 399	192 956
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>190 377</b>	<b>178 399</b>	<b>192 956</b>

### 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.

### Ubenyttede trekkrammer

Konsernets selskaper har til sammen ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på NOK 348 millioner og SEK 78 millioner samt trekkfasiliteter på NOK 300 millioner. Morselskapet har ubenyttet trekkramme på kassekreditt på NOK 148 millioner.

### Covenants

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. Eika Gruppen AS og Eika Kredittdbank AS kan ikke pantsette aktiva uten långivers samtykke (negativ pledge) Rullerende tre års distribusjonsavtale med eierbankene forutsettes opprettholdt. I forbindelse med trekkrettigheter og kassekreditter er det stillet krav om minimum 10 prosent kapitaldekning.

## Note 14 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	3 799 972	2,70 %	3 478 794	3,38 %	3 684 496	3,14 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	13 837	2,22 %	-	-	32 542	3,14 %
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>3 813 809</b>		<b>3 478 794</b>		<b>3 717 038</b>	

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

## Note 15 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
NO0010667611	135 000	NOK	Flytende	3M Nibor +2,15%	2012	2015	135 000	135 000	135 000
NO0010664436	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90%	2012	2015	-	155 000	155 000
NO0010687320	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,30%	2013	2016	300 000	300 000	300 000
NO0010699093	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	250 000	250 000	250 000
Over/underkurs og verdjustering		NOK	-	-	-	-	(496)	(986)	(734)
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>684 504</b>	<b>839 014</b>	<b>839 266</b>

## Note 16 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
NO0010625056	175 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 5,50%	2011	Call 6.okt. 2014	-	175 000	-
NO0010712508	100 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigvarende	100 000	-	100 000
Amortiserte kostnader							(280)	-	(315)
<b>Sum fondsobligasjoner</b>							<b>99 720</b>	<b>175 000</b>	<b>99 685</b>
NO0010708324	125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125 000	125 000	125 000
Amortiserte kostnader							(285)	-	(325)
<b>Sum ansvarlig lån</b>							<b>124 715</b>	<b>125 000</b>	<b>124 675</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>							<b>224 435</b>	<b>300 000</b>	<b>224 360</b>

Evigvarende fondsobligasjon har innløsningsrett for utsteder, første gang 3. juli 2019.

Ansvarlig obligasjonslån har innløsningsrett for utsteder, første gang 26. mars 2019.

## Note 17 – 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. Styremedlemmer og ledende ansatte som nærstående parter.

# 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)