



Ved din side.

Årsrapport 2012

eika.



Ved din side.



Innhold

Eika Alliansen	4	Årsberetning og -regnskap	67
Dette er Eika	5	Årsberetning 2012	68
Sammendrag	6	Resultatregnskap	79
Viktige hendelser	7	Balanse – Eiendeler	80
Dette er Eika Gruppen	8	Balanse – Gjeld og egenkapital	81
– Konsernstruktur	9	Kontantstrømpoppstilling	82
– Historie	10	Noter til regnskapet	83
Resultater og nøkkeltall	12	Revisors beretning	106
Visjon, mål og strategier	14	Kontrollkomiteens uttalelse	107
Konsernsjefen har ordet	16	English summary	109
Samfunnsansvar, etikk og miljø	18	The Eika Alliance	110
Digital utvikling	20	Eika Gruppen in brief	111
Vårt kundefokus	22	Highlights 2012	112
Produkt og tjenester	25	CEO's comments	113
Produkt og Marked	26	New strategic direction	114
– Eika Forsikring	28	Key figures	115
– Eika Kredittdbank	32	Corporate governance	116
– Eika Kapitalforvaltning	36	Management and control	118
– Aktiv Eiendomsmegling	40	Directors' report	121
IT og infrastruktur	42	Income statement	131
Virksomhetsområde Bank	44	Balance sheet – Assets	132
Styring og organisering	49	Balance sheet –	
Konsernstyret	50	Liabilities and equity	133
Konsernledelsen	52	Eika in Norway's banking	
Eierstyring og selskapsledelse	54	system	134
Styring og Kontroll	56	– Income statement	135
Bankene	59	– Key figures	135
Eika i bank-Norge	60	– Balance sheet	136
Resultat og nøkkeltall	62		
Balanse	63		
Kontorer og filialer	64		



Eika Alliansen

Eika Alliansen består av Eika Gruppen, Eika-bankene og Eika Boligkreditt. Samlet er alliansen en av de største aktørene i det norske finansmarkedet med over én million kunder og en forvaltningskapital på 280 milliarder. Eika Alliansen har en unik nærhet til kundene med 200 kontorer og 3 100 medarbeidere i 137 kommuner. Med flere enn 500 autoriserte finansielle rådgivere i bankene kombinerer Eika Alliansen nærhet til kunden med solid finansiell kompetanse. Gjennom Eika Gruppen tilføres Alliansen konkurransedyktige finansielle produkter og infrastruktur for finansielle tjenester til både person- og bedriftsmarkedet. Samlet gjør dette Eika Alliansen til en av de viktigste aktørene for norske lokalsamfunn.

EIKA-BANKENE

Lokale sparebanker har bidratt til finansiell trygghet og utvikling i norske lokalsamfunn i snart 200 år. Bankene i Eika Alliansen har full selvstendighet og styring med egen strategi, merkevare og profil. De har bred fysisk tilstedeværelse med flere enn 200 kontorer i 137 kommuner over store deler av landet. Deres nærhet til lokalsamfunnet gir bankene inngående kunnskap om sine kunder og lokale markeder. Denne kompetansen, kombinert med den personlige relasjonen til kundene, er bankenes viktigste konkurransefortrinn. Sparebankene er derfor en viktig økonomisk rådgiver og kredittgiver til privatpersoner og næringsliv og de bidrar i stor grad til finansiering av lokal næringsvirksomhet og lokale arbeidsplasser. Lokalbankene er også viktige kompetansebedrifter i lokalsamfunn og gjennom gaveinstituttet en kilde til finansiering av lokal kultur, idrettslag og frivillige organisasjoner. Lokalbankene i Eika har landets høyeste kundetilfredshet blant banker med fysisk betjening.

EIKA GRUPPEN

Eika Gruppen er finanskonsernet i Eika Alliansen, som er eid av 79 lokalbanker og OBOS. Eika Gruppens strategiske fundament er å styrke lokalbanken. Gruppen leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur samt et fullt spekter av finansprodukter for bank, som gjør lokalbanken konkurransedyktig i forhold til de store forretningsbankene. Effektive IKT løsninger, betalingsformidling og kompetanseutvikling er sentrale tjenester som gir stordriftsfordeler til alliansebankene i tillegg til økonomi, merkevarebygging og kommunikasjon. Eika Gruppen er en av de største aktørene i det norske markedet for utvikling og salg av finansielle produkter og tjenester. Selskapet tilbyr blant annet skade- og livsforsikring fra Eika Forsikring, debet- og kredittkort, leasing og salgspantelån fra Eika Kredittbank, fond og obligatorisk tjenestepensjon fra Eika Kapitalforvaltning samt eiendomsmegling gjennom meglerkjedene Aktiv og Terra Eiendomsmegling (blir slått sammen til Aktiv Eiendomsmegling i 2013).

EIKA BOLIGKREDITT

Eika Boligkreditt AS er et kredittforetak som er heleid av 79 lokalbanker og OBOS. Eika Boligkreditt tilbyr finansiering av boliglån innenfor 60 prosent av eiendomsverdien gjennom lokalbankene og OBOS. Selskapet har internasjonal rating og konsesjon som kredittforetak. Selskapet finansierer sin utlånsvirksomhet gjennom «obligasjoner med fortrinnsrett» (OMF). Det innebærer at Eika Boligkreditt har mulighet til å oppta lån i det norske og internasjonale finansmarkedet, og til enhver tid finansiere seg der man oppnår markedets beste betingelser. Gjennom Eika Boligkreditt får alliansebankene dermed tilgang på svært gunstig finansiering, og kan opprettholde konkurransekraften i forhold til større norske og internasjonale banker. Eika Boligkreditt er en viktig bidragsyter til at kundene i de lokale sparebanken og OBOS oppnår konkurransedyktige vilkår på sine boliglån.

Dette er Eika

Sammendrag	6
Viktige hendelser	7
Dette er Eika Gruppen	8
– Konsernstruktur	9
– Historie	10
Resultater og nøkkeltall	12
Visjon, mål og strategier	14
Konsernsjefen har ordet	16
Samfunnsansvar, etikk og miljø	18
Digital utvikling	20
Vårt kundefokus	22



2012: Sammendrag

79

LOKALBANKER

79 lokalbanker og OBOS eier Eika Gruppen.

137

KOMMUNER

Du finner en Eika lokalbank i 137 kommuner i Norge.

10^{TUSEN}

SALG

Det ble gjennomført 10 396 meglede eiendomstransaksjoner i 2012.

100^{TUSEN}

APP BRUKERE

«Lokalbanken i lomma» har 100 000 unike brukere.

1,05^{MILL.}

KUNDER

Eika Alliansen har 1 050 000 bankkunder ved utgangen av 2012.

54^{TUSEN}

AVTALER

Eika Alliansen har 54 206 spareavtaler ved utgangen av 2012.

531^{TUSEN}

FORSIKRING

Eika Forsikring har 531 860 dekninger på skadeforsikring ved utgangen av 2012.

280^{MRD.}

FORVALTNINGSKAPITAL

Eika Alliansen har omlag 280 milliarder kroner i samlet forvaltningskapital ved utgangen av 2012.

Viktige hendelser 2012

FEB

LEDELSE

Ny konsernsjef og ny konsernstruktur etableres.

APR

RÅDGIVER +

Etablering av agentvirksomhet i Eika Kapitalforvaltning for å understøtte bankenes satsing på spareløsninger.

MAI

FINANSIERING

Eika Boligkreditt (tidl. Terra BoligKreditt) overføres som direkte eid av aksjonærene.

JUNI

STRATEGI

Ny og tydeligere strategi implementeres «Vi styrker lokalbanken».

AUG

MERKENAVN

Beslutning om ny merkevarestrategi, merkenavn og ny logo.

SEP

AKSJER

Terra Markets legger ned sin virksomhet og selges til Norne Securities.

DES

AKTIV

Sammenslåing av Terra- og Aktiv Eiendomsmegling til Aktiv Eiendomsmegling.

2013

EIKA

Ny merkevare lanseres i mars.

Eika Gruppen – finanskonsernet som styrker lokalbanken

Eika Gruppen er et finanskonsern eid av 79 selvstendige lokalbanker og Oslo Bolig og Sparelag (OBOS). Konsernets visjon er å styrke lokalbanken som i mer enn 200 år har bidratt til velstand og økonomisk trygghet for enkeltmennesker og næringsliv i lokalsamfunnet.

Med Eika Gruppen oppnår lokalbankene stordriftsfordeler som styrker deres konkurransevne. Dette er løsninger som er for kostnadskrevende for den enkelte lokalbank å drive selv. En komplett plattform for IT og bankinfrastruktur samt et bredt spekter av finansielle produkter tilpasset lokalbankene og deres kunders behov, gir bankene nødvendig handlefrihet til å oppfylle sine forpliktelser og ambisjoner lokalt.

Bankene har en unik nærhet til sine kunder og Eika Gruppen legger derfor stor vekt på å levere tjenester og løsninger som opprettholder bankenes tette relasjon med kunden.

Skandinavisk Data Center AS (SDC) leverer bankenes IT-systemer. Sammen med SDC representerer Eika Gruppen en sterk enhet innen drift og utvikling av IT og infrastrukturløsninger. Eika Gruppen har et profesjonalsert prosjekt- og utviklingsmiljø som leverer nye digitale løsninger som kundeløsninger på nett og mobil, samt integrerte løsninger som effektivise-

rer kunde- og saksbehandlersystemene i bankene.

Utover bankløsninger innen IT og infrastruktur leverer Eika Gruppen tjenester innen økonomi, merkevarebygging og kommunikasjon. Lokalbankene får også tilgang til kompetanse og løsninger innen rapportering og virksomhetsstyring. I tillegg arbeider Eika Gruppen med å fremme bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

Produkter tilpasset lokalbankens kunder

Eika Gruppen er en av de største aktørene innen finansielle produkter og tjenester for personmarkedet og småbedriftsmarkedet i Norge. Gjennom konsernets fire produktselskap får lokalbankene et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester tilpasset deres kunder i person- og bedriftsmarkedet. Blant de viktigste er skade- og livsforsikring fra Eika Forsikring, debet- og kredittkort, leasing og salgspantelån fra Eika

Kredittbank og aksje- og pengemarkedsfond samt obligatorisk tjenstepensjon fra Eika Kapitalforvaltning. I tillegg har konser-

«Lokalbankene i Eika har Norges mest tilfredse kunder, både innen privatkundesegmentet og blant bedriftskundene.»

net to eiendomsmeglerkjeder, Aktiv Eiendomsmegling og Terra Eiendomsmegling. I 2012 ble det besluttet å slå disse sammen til en kjede under merkenavnet Aktiv Eiendomsmegling.

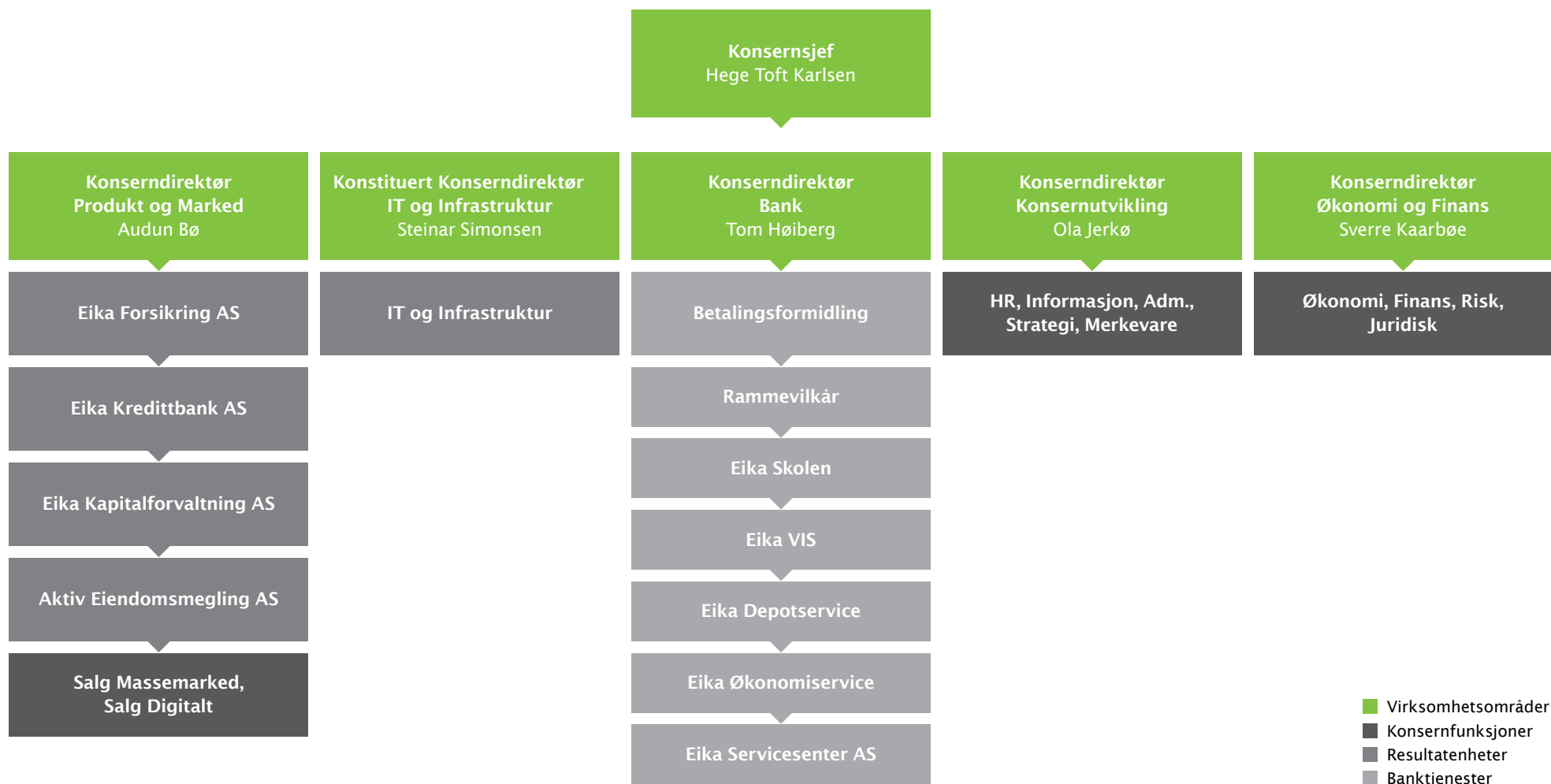
I 2012 ble Eika Boligkreditt (tidligere Terra Boligkreditt) skilt ut fra Eika Gruppen, slik at selskapet i dag er direkte eid av aksjonærene i Eika Gruppen AS. Selskapet uesteder Obligasjoner med Fortrinnsrett

og distribuerer boliglån gjennom bankene.

Ny konsernledelse og konsernstruktur

I 2012 fikk konsernet ny konsernledelse og det ble etablert en ny organisasjonsstruktur for å oppnå bedre styring og utnyttelse av konsernets ressurser. Produktselskapene og salg er samlet i ett område. Banktjenester og rammevilkår i ett annet. IT og Infrastruktur er et betydelig strategisk område for konsernet og bankene, og dette ble derfor skilt ut som et eget konsernområde. Konsernets interne tjenester Konserntjenester samt Økonomi og Finans er også egne konsernområder.

Konsernstruktur



Historie

1997

- Eika Gruppen AS etableres som et innkjøps- og interessesamarbeid.
- Sparebankenes Investeringselskap etableres og Terra Fondsforvaltning og Terra Securities opprettes som datterselskaper.

1999

- Terra Forsikring AS etableres.
- Fusjon av Eika Gruppen AS og Sparebankenes Investeringselskap.

2000

- Eika Gruppen AS endrer navn til Terra-Gruppen AS.

2001

- Terra Eiendomsmegling Norge AS etableres som franchisekjede.

2003

- Terra-Gruppen AS kjøper Sparebank 1 Finans AS som endrer navn til Terra Finans AS.
- Terra BoligKreditt AS etableres.

2004

- Terra-Gruppen AS kjøper Postbanken Eiendomsmegling og har dermed kjeder; Aktiv Eiendomsmegling og Terra Eiendomsmegling.

2007

- Terra Kort AS etableres.
- Terra Aktiv Eiendomsoppgjør AS etableres.
- Terra Securities ASA begjærer oppbud.

2008

- Terra Fondsforvaltning AS og WarrenWicklund Fondsforvaltning AS fusjonerer og blir til Terra Forvaltning AS.
- Terra Driftspartner AS etableres, endrer senere navn til Terra Alliansen AS.

2009

- Terra-Gruppen AS kjøper verdipapirforetaket Orion Securities AS, endrer senere navn til Terra Markets AS.
- OBOS blir aksjonær i Terra-Gruppen AS.

2010

- Terra-Gruppen med datterselskaper flytter til nye lokaler i Parkveien 61 i Oslo.

2011

- Voss Veksel- og Landmandsbank ASA blir aksjonær og alliansebank.
- Terra Finans AS og Terra Kortbank AS fusjonerer og danner Terra Finans og Kredittbank AS.

2012

- Ny konsernledelse og konsernstrategi.
- Terra Markets legger ned sin virksomhet, selges til Norne Securities.
- Eika Boligkreditt (tidl. Terra BoligKreditt) overføres som direkte eid av aksjonærene.
- Beslutning om sammen slåing av Terra- og Aktiv Eiendomsmegling til Aktiv Eiendomsmegling.
- Beslutning om ny merkevarestrategi og merkenavn.



«Jeg bor i Oslo, men er fortsatt kunde i lokalbanken der jeg kommer fra. Fysisk nærhet til banken er ikke lenger nødvendig når de kan gi meg den beste service på telefon og mail. Med sin service, punktlighet og gode vilkår er lokalbanken nå vår naturlige bankforbindelse.»

Thomas, 38



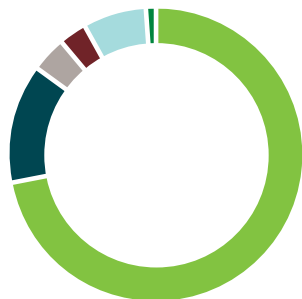
Resultater og nøkkeltall

EIKA GRUPPEN - KONSERN

Beløp i tusen kroner	2012	2011
Netto inntekter	2 041 784	1 885 807
Driftskostnader	1 724 940	1 774 837
Resultat før tap og nedskrivninger	316 844	110 970
Tap på utlån og fordringer	38 352	32 499
Resultat fra avviklet og solgt virksomhet	(33 617)	7
Resultat før skattekostnad	244 875	78 478
Skattekostnad	75 874	38 173
Årsresultat	169 001	40 305
Sum egenkapital	1 067 093	2 048 813
Sum totalkapital	8 795 503	50 537 219

NETTO DRIFTSINNTEKTER

Fordelt på bransjer



Forsikring	72 %
Kort og finansiering	13 %
Kapitalforvaltning	4 %
Eiendom	3 %
Bank	7 %
Øvrig	1 %

EIKA FORSIKRING AS

Beløp i tusen kroner	2012	2011
Forfalt bruttopremie	2 209 828	2 025 652
Premieinntekter for egen regning	1 478 620	1 407 219
Andre forsikringsrelaterte inntekter	16 776	12 227
Erstatningskostnader for egen regning	986 626	1 116 087
Forsikringsrelaterte driftskostnader	255 393	212 767
Endring sikkerhetsavsetning	15 284	27 054
Netto inntekt fra investeringer	87 945	37 384
Andre inntekter og kostnader	10 519	11 840
Resultat før skattekostnad	336 557	112 763
Skattekostnad	93 906	44 237
Årsresultat	242 651	68 526
Sum egenkapital	622 294	500 542
Sum totalkapital	3 934 637	3 441 688

EIKA KAPITALFORVALTNING AS

Beløp i tusen kroner	2012	2011
Driftsinntekter	113 059	104 730
Driftskostnader	97 151	99 801
Driftsresultat	15 908	4 929
Netto finansinntekter	785	63
Resultat før skattekostnad	16 693	4 992
Skattekostnad	4 689	2 025
Årsresultat	12 005	2 967
Sum egenkapital	41 123	40 834
Sum totalkapital	97 989	73 530

EIKA KREDITTBANK AS

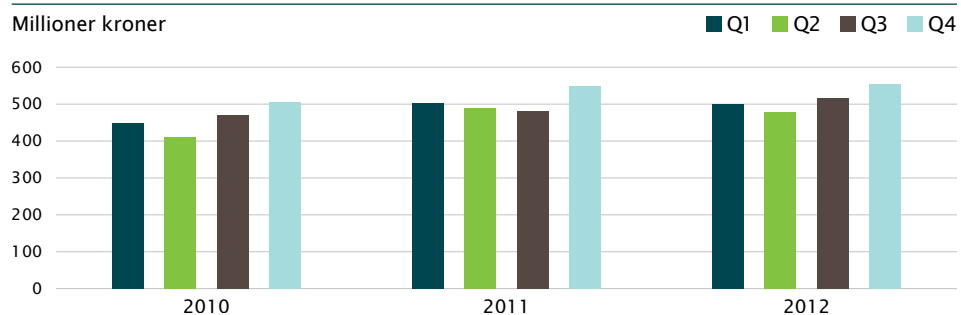
Beløp i tusen kroner	2012	2011
Renteinntekter	380 307	331 864
Rentekostnader	125 359	103 598
Netto renteinntekter	254 948	228 266
Andre inntekter	10 965	7 010
Driftskostnader	201 797	168 539
Resultat før tap og nedskrivninger	64 116	66 737
Tap og nedskrivninger på utlån	36 459	29 611
Resultat før skattekostnad	27 657	37 126
Skattekostnad	7 850	10 547
Årsresultat	19 807	26 580
Sum egenkapital	457 321	327 514
Sum totalkapital	4 420 892	3 289 593

AKTIV EIENDOMSMEGLING - KONSERN

Beløp i tusen kroner	2012	2011
Driftsinntekter	66 852	65 595
Driftskostnader	64 309	61 994
Driftsresultat	2 543	3 601
Netto finansinntekter	(468)	(155)
Resultat før skattekostnad	2 075	3 446
Skattekostnad	864	1 347
Årsresultat	1 211	2 099
Sum egenkapital	18 094	17 577
Sum totalkapital	47 599	123 830

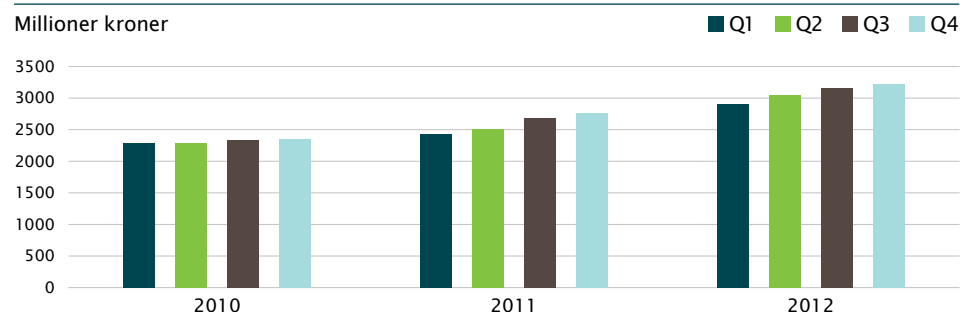
NETTO OMSETNING

Millioner kroner



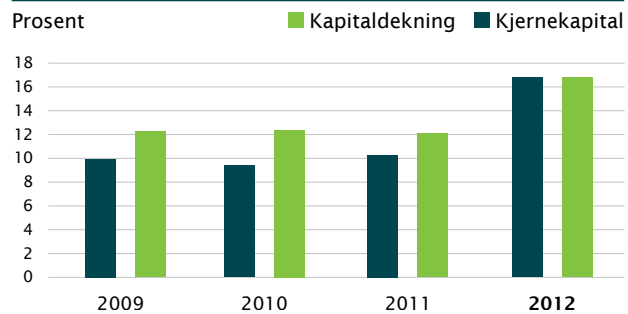
BRUTTO UTLÅN

Millioner kroner



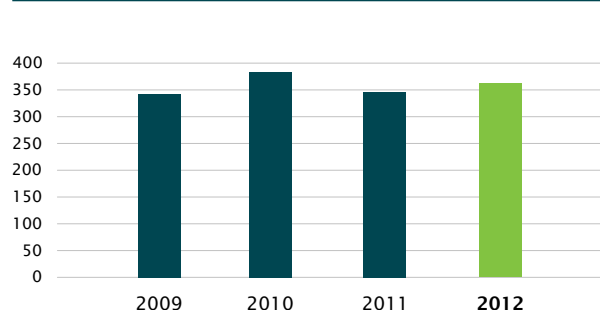
KAPITALDEKNING

Prosent



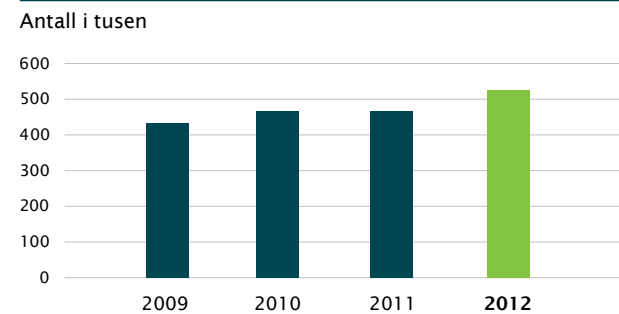
ANTALL ANSATTE

Antall



ANTALL KUNDER

Antall i tusen



Ny strategisk retning i Eika

Eika Gruppens nye visjon er «Vi styrker lokalbanken». Visjonsformuleringen beskriver vår primære hensikt som er å utvikle og drive virksomhet som styrker våre aksjonærs konkurransekraft i deres lokale markeder.

Konsernstrategien for perioden 2013 – 2015 innebærer en tydelig strategisk plattform med utgangspunkt i lokalbankenes posisjon som er konsernets viktigste styrke. Eika Gruppen ivaretar aksjonærenes interesser og sikrer fremtiden best ved å satse målrettet mot bankene og deres kundesegmenter, i tillegg til å utnytte de samlede ressurser i alliansen enda mer effektivt enn før.

Den nye strategien innebærer et økt fokus på lønnsomhet fremfor vekst og en tydeligere prioritering av tjenester til bankene innen IT og digital utvikling. All virksomhet i konsernet skal ha et allianseperspektiv, og en utvidelse av alliansen vil i tillegg bli prioritert.

Visjon, forretningsidé og posisjon

Visjonen beskriver vår ønskede fremtidsutvikling og skal være retningsgivende for konsernets ressursprioritering. Eika Gruppens primære hensikt er å utvikle og drive virksomhet som styrker våre aksjonærs konkurransekraft i deres lokale markeder.

Forretningsideen gir en rettesnor for det konsernet skal konsentrere seg om frem-

over gjennom å adressere hva vi skal levere til hvem og hvordan. Eika Gruppens forretningsidé er: «Vår virksomhet er å levere konkurransedyktige tjenester til lokalbanken, samt finansielle produkter og tjenester for folk flest og lokalt næringsliv. Vi kjennetegnes ved effektiv drift og kundeorientering».

«Vår virksomhet er å levere konkurransedyktige tjenester til lokalbanken, samt finansielle produkter og tjenester for folk flest.»

Trygghet og omsorg for kundene

Konsernets kjernevirksomhet er tjenesteleveranser til lokalbanken som kunde og produksjon av produkter og tjenester til lokalbankens slutt kunder. Vi leverer tjenester som understøtter stabil og effektiv bankdrift samt utvikling av løsninger og kompetanse som skal sikre videre vekst og utvikling i bankene. Produktene vi levere

rer til bankenes slutt kunder skal gjenspeile sparebankenes historiske verdier som er trygghet og omsorg for kundene.

Lokalbanken har sitt hovedfokus på lokalbankens kundegrunnlag som er vanlige norske privatpersoner i alle aldre med normal økonomi og et ønske om et bredde tilbud fra banken. I tillegg er lokalbanken en viktig rådgiver for det lokale næringslivet, med hovedvekt på småbedrifter. Eika Gruppens produkt- og tjenestespekter skal gjenspeile dette kundegrunnlaget og sikre at lokalbanken er konkurransedyktig over tid.

Markedsposisjon

Effektiv drift og optimal bruk av knappe ressurser i konsernet er en forutsetning for at Eika Alliansen samlet skal være konkurransedyktig i fremtiden. Fokus på kostnadseffektive løsninger og klar prioritering av bankene og bankenes kunder skal derfor være fremtredende i alt arbeid i konsernet. Kundeorientering betyr også at konsernet vil bruke mer ressurser på å opparbeide økt innsikt i bankenes og bankenes kunder sine behov.

Eika Gruppen ønsker å inneha en mar-

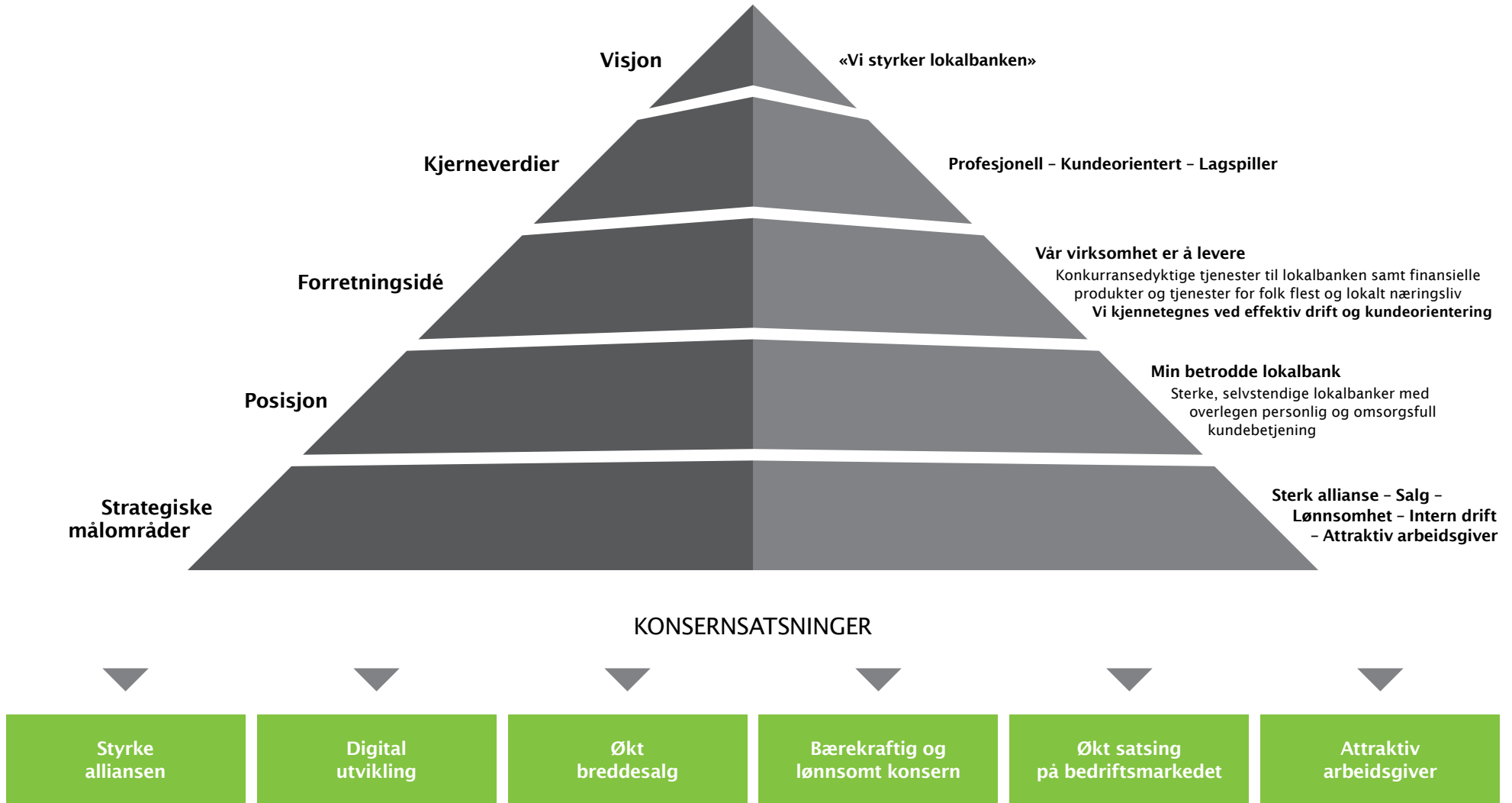
kedsposisjon som kan oppsummeres med «Min betrodde lokalbank». Konsernet ønsker sterke, selvstendige lokalbanker med overlegen personlig og omsorgsfull kundebehandling i lokalsamfunnet. Eika Gruppens posisjon uttrykker hvordan lokalbankenes tilbud til kundene positivt skiller seg fra konkurrentenes tilbud. Konsernets nye posisjon er utarbeidet gjennom å lytte til bankenes kunder og bankene, og skal ligge til grunn for fremtidig merkevarebygging samt produkt- og tjenesteutvikling i konsernet.

Seks satsingsområder

Konsernstrategien for perioden 2013 til 2015 har definert seks strategiske satsingsområder. Disse er; styrke alliansen, digital utvikling, økt breddealg, lønnsomt og bærekraftig konsern, økt satsing på bedriftsmarkedet og attraktiv arbeidsgiver. Innenfor hvert av områdene har Eika Gruppen satt klare mål, definert tiltak og allokert ressurser for å sikre at målene blir nådd.

Når Eika Gruppen når målene vi har satt oss, lever vi også opp til visjonen om å styrke lokalbankene i Eika Alliansen.

Strategipyramide



Ved lokalbankens side

Eika Gruppen leverte i 2012 det beste økonomiske resultatet i sin historie.

Det gir ikke bare grunn til glede og stolthet hos ansatte og eiere, men for en konsernsjef er det også fristende å dvele ved et slikt sterkt resultat. Når jeg avstår, er det fordi det finnes én grunn som gjør meg enda stoltere, nettopp det faktum at vi alle sammen la ut på en ny og spennende reise i samme periode som vi skapte historiens beste resultat. En ambisiøs reise mot et nytt fundament for vår virksomhet, som har resultert i ny merkevare og nytt navn. I løpet av året har vi jobbet målrettet, sammen med lokalbankene og OBOS, for å sikre alle prosessene som har ført frem til Eika Alliansen.

Endringene vi har vært gjennom handler om mye mer enn et navnebytte. Navneendringen er imidlertid den naturlige konsekvensen av arbeidet med å definere vår identitet og vår fremtid: Eika Alliansen er det store VI, som både lokalbankene, Eika Boligkreditt og Eika Gruppen er en del av. Fellesskapstanken har hjulpet oss til å definere hva vår funksjon og våre oppgaver skal være inn i fremtiden, hvem vi er og hvorfor vi finnes.

For fullt ut å forstå dette, må vi ta utgangspunkt i hva de selvstendige bankene i Eika Alliansen representerer. De har unike posisjoner som viktige lokalbanker. De har dype røtter i sine lokalsamfunn.

«Fellesskapstanken har hjulpet oss til å definere hva vår funksjon og våre oppgaver skal være inn i fremtiden, hvem vi er og hvorfor vi finnes.»

I generasjoner har de bidratt til velstand og økonomisk trygghet for enkeltmennesker og næringsliv. Når man skal finne de beste løsningene for kundene, går lokalbanken individuelt til verks. Enkeltmannsforetaket, hjørnesteinsbedriften og privatkunder: Uansett tas avgjørelsene lokalt, der både banken og kundene hører hjemme.

Eika Gruppens oppgave er å hjelpe Eika-

bankene til å beholde og utvikle den unike lokalbankposisjonen. Som lokalbanken står ved kundens side, står Eika Gruppen ved lokalbankens side. Vi skal fortsette å utvikle produkter og løsninger som kvalitetsbevisste kunder forventer av sin lokalbank. I en tid der stadig flere besøker banken sin via nett eller mobil, skaper vi de brukervennlige løsningene som er enkle, effektive og trygge. Og med stadig strengere krav og regulering av bankene skal vi bidra med kompetanseutvikling og utveksling av beste praksis. Dette er store løfter som hver enkelt bank ikke kunne gjort alene. Sammen får vi det til.

På vegne av lokalbankene var vi i 2012 også i aktiv dialog med politikere og myndigheter for å sikre konkurransevilkårene til norske lokale sparebanker. Det er et arbeid som har gitt resultater. Våre samtalepartnere anerkjenner Eika som talerøret for norske lokalbanker. Dette er nok et eksempel på styrken man får gjennom å stå i et Alliansefellesskap. I 2013 er vi beredt til å fortsette dette arbeidet for lokalbankene, i møtet med nye rammebe-

tingelser næringen står overfor.

Konsernet er godt posisjonert for neste etappe. Stram kostnadsstyring og effektivisering vil fortsatt være fokus, mens vårt endringsarbeid og våre resultater i 2012 gir oss et godt grunnlag for fortsatt vekst i 2013.

Det er derfor med optimisme vi kler oss i den nye Eika drakten.

På vegne av fellesskapet i Eika Alliansen fortsetter vi vår kontinuerlige kompetanse- og teknologiske utvikling, slik at lokalbankene kan møte kundens behov også i fremtiden. Gjennom de produktene og løsningene vi utvikler, skal vi fortsatt bidra til tilfredse kunder og gode resultater for den enkelte lokalbank.

Kort sagt: Vi styrker lokalbanken!

Hege Toft Karlsen
Konsernsjef



«Eika Gruppens oppgave er å hjelpe Eika-bankene til å beholde og utvikle den unike lokalbankposisjonen. Som lokalbanken står ved kundens side, står Eika Gruppen ved lokalbankens side.»

Bidrar til verdiskaping og utvikling

Eikas samfunnsansvar er hovedsakelig knyttet til bidragene som bankalliansen tilfører eiere, kunder og deres lokalmiljø. Båndene mellom den lokale sparebanken og samfunnet rundt er tette, og har bidratt til finansiell trygghet og utvikling i norske lokalsamfunn i snart 200 år. Sparebankenes forretningsmodell bygger på ansvarlig og lokal samfunnsutvikling, der også overskuddet gis tilbake til lokalsamfunnet i form av gaver til samfunnsnyttig virksomhet.

Den lokale sparebanken er ofte helt avgjørende for at små bedrifter i distriktene har tilgang til nødvendige lån og finansiering. Et nært og engasjert forhold til lokalsamfunnet gjør at bankene ønsker å være med på å bygge opp lokalt næringsliv med lokale arbeidsplasser, og god kjennskap til kundene og lokalmarkedet er avgjørende. Det gjør at lokalbankene kan strekke seg lengre i enkeltprosjekter enn større banker med en sentralisert beslutningsprosess og uten lokal kunnskap. Mange norske bedrifter kunne aldri vært etablert uten viljen og fleksibiliteten til en lokal sparebank.

Bidra til verdiskaping

Eika Gruppens strategi er å styrke lokalbankene. Lokalbankene er bygget på lokale kunders behov og Eika Gruppen er igjen bygget på lokalbankenes behov. Eika Gruppen bidrar dermed sterkt i utviklingen av lokalsamfunnene. Indirekte gjennom effek-

tiv og konkurransedyktig drift av bankene og direkte i form av provisjoner og utbytte.

Samtidig har lokalbankene nedfelt i sine

«Mange norske bedrifter kunne aldri vært etablert uten viljen og fleksibiliteten til en lokal sparebank.»

strategier at de gjennom sin virksomhet skal bidra til verdiskaping og utvikling av sine respektive lokalsamfunn.

Tilbake til lokalsamfunnet

I over hundre og femti år har sparebankene delt ut gaver til allmenntilgode formål i sine lokalsamfunn. Det være seg kultur, idrett, lag, foreninger og andre allmenntilgode formål. Økte markedsandeler, høy kun-

detilfredshet og sterk lojalitet hos kundene bekrefter lokalbankens posisjon og betydning for lokalsamfunnene. Samlet er derfor Eika Alliansen, med konsernet og bankene, en viktig aktør for å styrke svært mange lokalsamfunn. Overskuddet i Eika Gruppen går tilbake til lokalsamfunnet i form av provisjoner og utbytte til selskapets aksjonærer, som er lokalbanker sammen med OBOS.

Etisk forretningsdrift

Eika Gruppen har god etisk forretningsdrift som ivaretar forbrukernes rettigheter. Vi skal levere rådgivning og løsninger som gir kundene trygghet og merverdi. Eika Gruppen har også en transparent styringsstruktur i henhold til nasjonale og internasjonale standarder for eierstyring og virksomhetsledelse.

Eika Gruppen arbeider daglig for å sikre kvalitet i produkter og investeringer. Kon-

sernet skaper verdier gjennom å sikre liv, helse og verdier, og avlaste kundene for risiko. Videre bidrar Eika Gruppen til at bankene i alliansen har tilgang til de løsningene og den kompetansen de trenger for å sikre drift i overensstemmelse med juridiske og etiske krav til bankdrift.

God kvalifisert kunderådgivning

Forholdet til kundene preges av gjensidig tillit og åpenhet. Eika Gruppen har som finanskonsern mer faglig kompetanse og informasjon enn kunden. Det skal ikke utnyttes. Eika Gruppen gir alliansebankene og sluttkundene vurderinger og løsningsforslag som skal være gode sett i et faglig og etisk perspektiv. Dette inkluderer bruk av sosiale medier for nyttige privatøkonomiske råd til kundene.

Eika Gruppen arbeider for å ha langsiktige kunderelasjoner. Dette oppnås blant annet ved å sette kundens behov i sentrum,

ved å være tilgjengelige både for bankene og sluttkundene og sikre at det er samsvar mellom løfte og leveranse til enhver tid så langt det lar seg gjøre. God og kvalifisert kundefrådgivning sikrer konsernet blant annet ved å tilføre bankene kompetanse gjennom Eika Skolen og utvikle gode digitale verktøy for bankenes kundefrådgivere. Eika Skolen tilrettelegger kurs for bankene og konsernets medarbeidere, blant annet Autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere (AFR) og BM-sertifisering. Pr. 1. januar 2013 er 509 bankrådgivere AFR-sertifisert. Målet er å sertifisere samtlige rådgivere i alliansebankene. Dette arbeidet fortsetter i 2013.

Skadeforebygging

Som forsikringsselskap jobber Eika Gruppen dessuten med skadeforebygging og arbeid mot svindel som kommer slutt-

«Målet er at alle rådgivere i alliansebankene er AFR autoriserte.»

kundene og samfunnet for øvrig til gode. Skadeforebygging skjer kontinuerlig, blant annet i rådgivningssamtaler med kundene. Sammen med bransjeorganisasjonene og myndighetene satte Eika i 2011 i gang et større prosjekt på HMS-tiltak i landbruket, et segment der lokalbankene har relativt sett store markedsandeler.

Eika Gruppen arbeider aktivt med å forbedre målinger på de årlige kundetilfredshetsmålinger. Tiltak blir høyt priori-

tert der det blir avdekket forbedringsområder. Målet til Eika Gruppen er en overordnet tilfredshet hos bankene, OBOS og kundene på 70 poeng.

Medarbeiderutvikling

I 2012 har Eika arbeidet aktivt med å samhandle på tvers i selskapene for å få god utnyttelse av de menneskelige ressursene og lykkes i å nå våre felles strategiske mål. Tilpasninger i organisasjonen har skapt nye muligheter for ansattes interne karriereveier, et arbeid vi fortsetter med i 2013 med nye maler for medarbeiderutvikling og en ny prosess som ytterligere forsterker karrieredimensjonen. Dette skal ivareta fremtidig karriereaspekt samt utvikle og foredle en sunn forretningskultur. I 2012 gjennomførte samtlige selskaper en medarbeidertilfredshetsmåling med påfølgende arbeidsgrupper som jobbet med tiltak til forbedring. Dette arbeidet er analysert og i 2013 skal selskapet gjennomføre nye målinger og jobbe kontinuerlig med forbedring for å skape en attraktiv arbeidsplass. Eika arbeider aktivt med å involvere for å forbedre og det skaper gode resultater i organisasjonen.

Etikk

Etikk er ivaretatt i konsernets etiske retningslinjer. Disse retningslinjene skal sikre at ansatte i Eika arbeider i tråd med bedriftens verdier, kunders forventninger og lovverket. Etikk integreres i alle beslutninger om konsernets fremtid og diskusjoner om hvordan Eika fyller sin funksjon i samfunnet. Alliansens aktive arbeid med organisasjonskultur er med på å styrke vårt etiske ansvar gjennom våre handlinger. For at

samtliges ansatte skal ha høy bevissthet om at måten den enkelte utfører sitt arbeid på gir ringvirkninger, er målet for 2013 å synliggjøre retningslinjene i presentasjon for alle medarbeidere.

I tillegg blir det lagt til rette for etikk-kurs, både for medarbeidere i Eika og i alliansebankene. Eika skal arbeide for å løfte frem og øke bruken av etiske retningslinjer i alliansebankene.

Ansvarlige investeringer

Eika sikrer det etiske grunnlaget i forvaltningen ved å avstå fra investeringer i selskaper som medvirker til brudd på menneskerettigheter, korrupsjon, alvorlig klima- og miljøskade, produksjon av landminer, klasevåpen, atomvåpen og produksjon av tobakk. Dette er i tråd med de samme føringer som Finansdepartementet har lagt på Norges Bank i forvaltningen av Statens

«Eika jobber aktivt med å involvere for å forbedre.»

pensjonsfond utland. Et unntak er Terra Asia som investerer i et fond som forvaltes av Morgan Stanley Investment Management. Det samme er tilfelle for det frie fondsutvalget innen pensjon hvor det er tilgjengelig et femtitalles fond fra åtte forvaltere i tillegg til åtte fond fra Eika Kapitalforvaltning.

Miljø- og klimavennlig drift

Eika Gruppen bestreber seg på minst mulig negativ innvirkning på det ytre miljø. I 2013

er det ytterligere lagt til rette for å redusere miljøbelastningene fra egen virksomhet ved alle kontorer.

Konsernets hovedkontor har energi- og varmebesparende installasjoner som bidrar til å begrense energiforbruket. Hovedkontoret har valgt 100 prosent vannkraft som energikilde, og har derfor mottatt sertifikatet «Ren Vannkraft», et sertifikat som er med på å øke satsningen på miljøvennlig energi. Alle arealer har også døgkontinuerlig energioekonomisk regulering både på temperatur og lyskilder. Bruk av video- og webkonferanser har hatt betydelig økning siste år både mellom selskapene og med eksterne. På bakgrunn av stor geografisk spredning mellom alliansebankene har blant annet Eika Skolen et velutviklet webbasert undervisningsprogram. Konsernet har et bevisst forhold til bruk av papir og frankerings- og portokostnader, og tilstreber bruk av elektroniske maler og dokumenter. Som en direkte følge av dette har vi hatt en nedgang i administrasjonskostnadene over en treårsperiode, og vi vil fortsette å følge utviklingen nøye fremover.

Forholdet til leverandører

Forholdet til leverandører er ivaretatt gjennom utarbeidelse av anskaffelsesrutiner. Der står det blant annet at Eika skal behandle alle leverandører profesjonelt og upartisk. I anskaffelsesprosesser skal leverandørene alltid gis like muligheter til å presentere sine produkter og tjenester. Samhandling skal alltid skje på en måte som sikrer åpenhet og troverdighet, samtidig som nødvendig diskresjon utvises.

Lengst fremme på elektronisk tinglysning og mobilbetaling

Eika Gruppen skal utvikle digitale løsninger som gir kundene mer verdi og god brukeropplevelse. Derfor lanserer Eika Gruppen stadig nye og fremtidsrettede løsninger på mobil og nett.

I 2012 var Eika Kredittbank den første finansieringsvirksomheten i landet som tilbød kundene digital signering av alle lånedokumenter ved kjøp av bil. Også som den første aktøren kunne selskapet i et samarbeid med Brønnøysundregistrene tilby digital signering av salgspantdokumentet. Dette betyr at kunden ved bruk av BankID kan gjennomføre hele søknads- og signeringsprosessen på et billån fra sofakroken. Mange finner drømmebilen på nett, og denne løsningen gjør at man reduserer tiden betraktelig, fra det øyeblikket man søker til alt er finansielt gjennomført.

I denne nye digitale løsningen tar hele prosessen med et billån, i underkant av en time sammenlignet med 10-14 dager tidligere.

Kontaktløs betaling

Eika Kredittbank var først i Norge og blant de første aktørene i Nord-Europa som kunne tilby kontaktløs betaling på kort og mobil. Det har vært viktig å være tidlig ute for å bygge erfaringer når kortbetalinger beveger seg fra kort til mobil

betaling. Proaktive lokalbanker i Eika Alliansen har vært med i prosjektet og mye omtale i ulike medier har vært med på å sette lokalbankene i fokus. I løpet av første halvdel 2013 vil seks banker i Eika Alliansen kunne tilby kontaktløs betaling på kredittkort og mobil.

Hol Sparebank blir igjen pioner i Norge ved lanseringen av teknologien på debetkort. Samtidig har utviklingen av den nye app-en til mobiltelefoner som Eika har lansert vært viktig for kort og lojalitetsløsningen. App-en gir kunden mulighet til å få en rask og effektiv oversikt over sitt kortbruk, samt administrere lojalitet og sperrjetjeneste direkte fra mobilen.

«Lokalbanken i lomma» 100 000 kunder med enklere tilgang til banktjenester

Eika Alliansen fortsetter utviklingen av de digitale kundeflatene hvor mobil app har vært sentralt det siste året. App-en er tatt i bruk av over 100 000 kunder, som i gjennomsnitt bruker app-en annenhver dag. Dette er høyeste bruk av bank-app

i Norge. Med app-en kan kunden enkelt sjekke saldo og siste transaksjoner for konti og kort, overføre mellom egne konti samt sjekke bonussaldo og endre bonuskategori for Eika Lojalitet. Er uhellet ute, finnes det snarveier for å sperre kort, og kun

«Vi skal sikre kunden helhetlige opplevelser på tvers av mobil, nettbrett og pc, såvel som nettbank, åpne sider, app og sosiale medier.»

dens forsikringskort ligger i app-en (forutsatt at kunden har Eika Forsikring). Vil kunden ta kontakt med banken får hun opp bilde og kontaktinformasjon til sin rådgiver. Alt uten å måtte bruke BankID.

Helhetlig kundeopplevelse

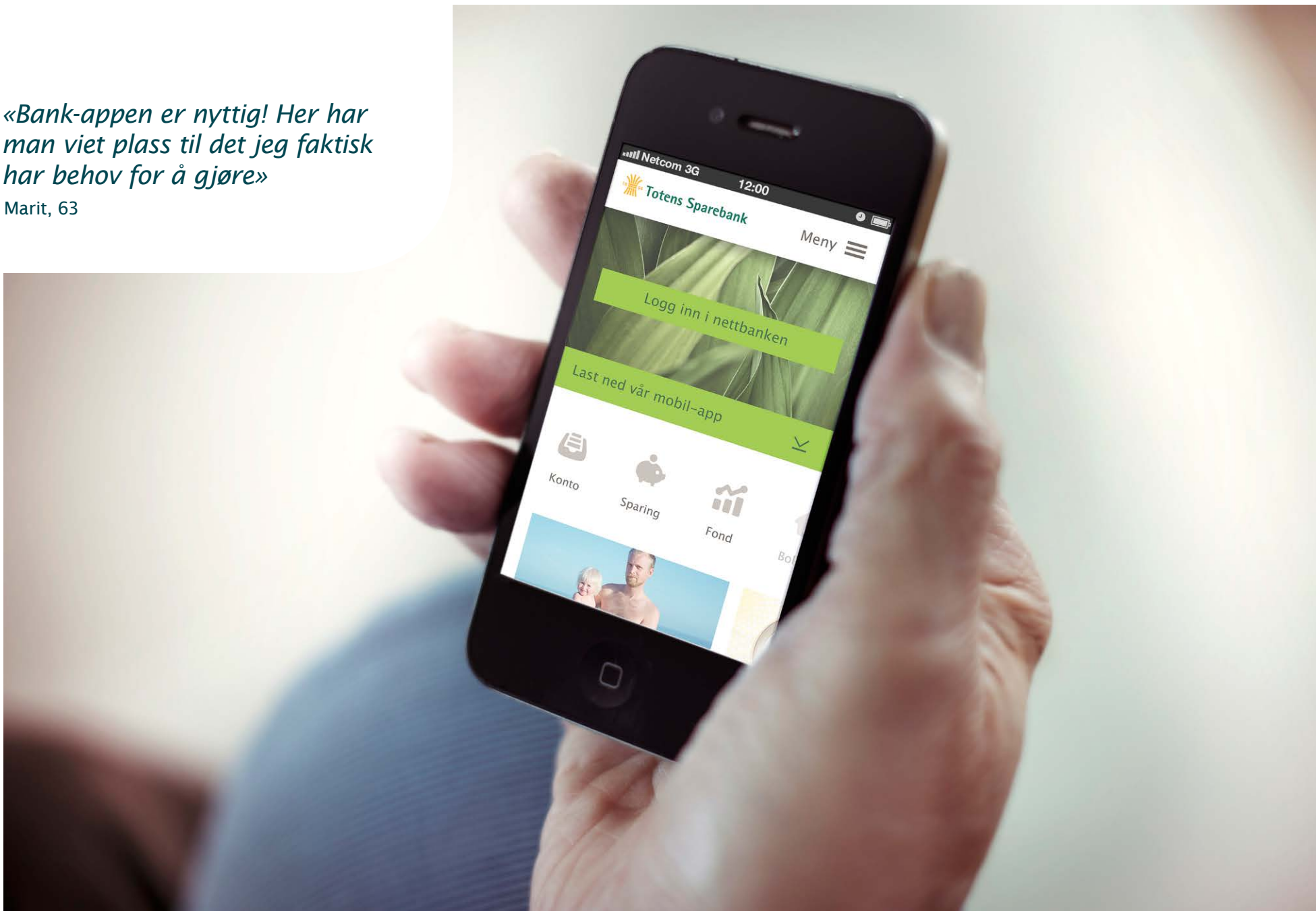
App-en videreutvikles i samarbeid med bankene og sluttbruker slik at den skal

være så nyttig og enkel å bruke som mulig. Fokus for første halvår 2013 er å utvikle betaling av regninger inkludert godkjenning av e-faktura og forfallsversikt. Det vil også snart være mulig for ungdom å ta i bruk app-en, og en bedre håndtering av flere konti som kunden disponerer. Det vil i praksis si at dersom kunden disponerer flere kundeavtaler (som ektefelle/samboer eller bedriftskunde) vil hun enklere kunne bytte mellom disse. Videre prioriteringer er å vurdere å utvikle egne konsepter for ungdom-, bedrifts- og familiesegmentene.

Med fokus på digital utvikling i konsernstrategien og en helhetlig tilnærming til prioritering og utvikling av ny funksjonalitet er alle initiativ som berører de digitale kundeflatene samlet i programmet for Digitale Kundeflater. Dette skal sikre kunden helhetlig opplevelser på tvers av mobil, nettbrett og pc så vel som på tvers av nettbank, åpne sider, app-en og sosiale medier.

«Bank-appen er nyttig! Her har man viet plass til det jeg faktisk har behov for å gjøre»

Marit, 63



Eika

– ved kundens side

Eika Gruppen har det siste året gjort en rekke grep for å styrke lokalbankene. Gjennom lagspill skal vi bidra til at kompetente rådgivere i bankene har grunnlag for å forstå kundens økonomiske muligheter og begrensninger, og sammen med kunden, skal vi finne og levere de beste finansielle løsningene. På kort og lang sikt.

Det stilles store krav til lokalbankene som har Norges høyeste kundetilfredshet. Lokalbanken er en viktig institusjon

«Lokalbanken kombinerer faglig ekspertise med personlig kunnskap og service.»

i sitt område, og oftest den viktigste leverandøren av finansiell rådgivning og kapital til sitt lokalsamfunn. Kvalitetsbevisste kunder trenger og forventer finansfaglig ekspertise og fremtidsrettede løsninger og sammen med lokalbankene skal Eika levere konkurransedyktige tjenester og finansielle produkter til folk flest og lokalt næringsliv.

Eika Gruppen jobber fokusert og målrettet for at lokalbankene skal innfri kundenes

høye forventninger. Gjennom visjonen «Vi styrker lokalbanken» bygger Eika en kundefokusert kultur der aktivitet i hele organisasjonen understøtter målet. Eika skal være en partner i medgang, og en støtte-spiller i motgang. Alltid ved kundens side.

Bygger opp der andre bygger ned

Alliansebankene i Eika har over en million kunder innen person- og bedriftsmarkedet og antall kunder vokser. Lokalkunnskap, fysisk tilgjengelighet og god personlig service og rådgivning er kvaliteter den kvalitetsbevisste kunde ønsker - og som lokalbanken tilbyr.

I en tid der andre banker legger ned kontorer og reduserer sin personlige rådgivning til folk flest, er lokalbanken tilstede med flere enn 200 kontorer og mer enn 500 autoriserte finansielle rådgivere (AFR).

Gjennom Eika Skolen utdannet og tilførte lokalbankene over 200 nye autoriserte rådgivere til sine lokalsamfunn i 2011 og 2012.

«Gjennom visjonen «Vi styrker lokalbanken» bygger Eika en kundefokusert kultur der aktivitet i hele organisasjonen understøtter målet.»

Først med nye løsninger

Samtidig har Eika tatt betydelige skritt innen digitale tjenester og effektivisert mange dagligbankløsninger for kundene med elektroniske verktøy innen sparing og plassering, nettbank, og mobilbank. På flere områder har Eika og lokalban-

kene også vært først med nye løsninger, som kortbetaling med mobilen og signering av låneavtaler og tinglysningsdokumenter elektronisk. Eika gir kunden valget enten man vil gå i banken på de nye teknologiske plattformene eller komme innom i bankens lokale der man bor.

Mest fornøyde kunder

I 2011 kom lokalbankene i Eika best ut for privatkundesegmentet av alle banker med betjente filialer, ifølge Norsk Kundebarometer. Dette er femte året på rad lokalbankene i Eika topper listen. Også i følge EPSI undersøkelsen om bankenes kundetilfredshet for 2011 var Eika-bankene helt i tet på personmarkedet og rangert som nummer én med de mest fornøyde bedriftskundene av alle banker.



Ved kundens side

I lokalbankene kjenner man ansiktene og historiene bak kontonumrene. Banken står ved kundens side hele livet fra den første sparekontoen, gjennom den krevende

«Eika skal være en partner i medgang og en støttespiller i motgang.»

etableringsfasen, i romslige dager med gode inntekter og økonomisk handlefrihet, og når tryggheten og det gode livet skal sikres inn i alderdommen.

For bedriftskundene gjør bankenes lokalkjennskap at de kan kombinere faglig ekspertise med inngående kunnskap om kundenes spesielle utfordringer. Da blir

sjablongløsninger og stivbeinte modeller overflødig. I stedet kan banken gå individuelt og fleksibelt til verks både for hjørnesteinsbedriften og enkeltmannsforetaket.

Eika Gruppen dedikerer seg for å levere løsninger og tjenester som skal sørge for at lokalbanken fortsatt har de mest fornøyde bedriftskundene. I går, i dag og i morgen. Med sterke røtter i samfunnet der kundene bor. Ved kundens side.

«Da vi skulle kjøpe bondegård for 20 år siden, stilte den lokale Eika-banken opp med lån. Siden den gang har vi kjøpt flere boliger og alltid benyttet banken som finansieringskilde. Vi har alltid fått raskt svar og god behandling. Det betyr mye for meg at det er så enkelt å ta kontakt og å få hjelp. At banken støtter lokale lag og foreninger, er også viktig. Det gjør sitt til at man forblir en trofast kunde.»

Christina, 50

Produkt og tjenester

Produkt og Marked	26
- Eika Forsikring	28
- Eika Kredittdbank	32
- Eika Kapitalforvaltning	36
- Aktiv Eiendomsmegling	40
IT og infrastruktur	42
Virksomhetsområde Bank	44



Produkt og Marked

Virksomhetsområdet Produkt og Marked består av produktselskapene Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS og Aktiv Eiendomsmegling AS samt en salgs- og distribusjonsorganisasjon rettet mot alliansebankene.

I tråd med konsernets nye strategiske retning har arbeidet i 2012 vært innrettet mot å tilpasse og forenkle selskapenes produkt- og tjenestetilbud til alliansebankene og deres slutt kunder med hovedvekt på folk flest og lokalt næringsliv i Norge.

Selskapene har som mål å levere konkurransedyktige produkter og tjenester som muliggjør lokal rådgivningsbasert betjening av bankenes kunder. De viktigste produktområdene er forsikring, sparing og pensjon samt kort- og betalings-tjenester til privatkundene. Lokalt nærings-

liv tilbys også finansieringsløsninger som for eksempel leasing. I tillegg driver ca. halvparten av bankene eiendomsmegling i samarbeid med Eika.

2012 var et år med gode økonomiske resultater for selskapene og økte provisjonsinntekter til bankene som distributører. Dette skyldes god utvikling i kapitalmarkedene som bidro til god finansavkastning og vekst i porteføljene innenfor både forsikring og fondsforvaltning. God økonomisk utvikling i Norge bidro til lave utlånstap. Dette kombinert med få natur-

skader og storskader innenfor forsikringsvirksomheten bidrar til den gode resultatutviklingen.

Forenkling og digitalisering

For å legge til rette for mer effektiv kunde-betjening i bankene vil vi fortsette arbeidet med å videreutvikle selskapenes produkter og tjenestetilbudet. Vi skal levere en portefølje av enkle og transparente produkter og tjenester som bankene kan tilby sine kunder gjennom lokale rådgivere eller via nettløsninger. Med nær 80 lokale ban-

ker som distributører, som igjen har borti-mot 1 million personkunder, er det viktig med gode digitale løsninger som samtidig ivaretar lokalbankens nærhet til kunden. Vi ønsker sammen med bankene å tilby lokale kunder bedre rådgivning enn konkurrerende banker som i større grad sentraliserer sin betjening og fokuserer på selvhjelpsløsninger.

I løpet av 2012 ble flere produktområder avvirket, solgt eller slått sammen, herunder virksomheten i Terra Markets og innenfor eiendomsmegling. I 2013 forventer vi ytter-

Produkt og Marked

- Virksomhetsområde
- Konsernfunksjon
- Resultatenheter

Eika Forsikring AS

Eika Kredittbank AS

Eika
Kapitalforvaltning AS

Aktiv
Eiendomsmegling AS

Salg Massemarked

Salg Digital



ligere tilpasninger i produkt- og tjenestetilbudet. Vi ønsker færre, men tydeligere produkter og tjenester innenfor hver produktkategori.

Vekst sammen med bankene

Selskapene opplevde i 2012 god vekst i porteføljene med økte markedsandeler. Vi tror potensialet i 2013 og årene som kommer er gode. Norsk økonomi utvikler seg positivt og spareraten er økende. Det er økende oppmerksomhet rundt pensjon i arbeidslivet og media. De siste årenes omlegging av pensjonssystemene i Norge synliggjør privatpersoners behov for sparing for å opprettholde dagens kjøpekraft som pensjonister.

Innenfor forsikring har de lokale bankene i samarbeid med Eika vært gode lokale rådgivere for sine kunder i mange år. Vår ambisjon er også å legge til rette for økt kundeaktivitet knyttet til langsiktig sparing og pensjon. Vi skal sammen med bankene tilby kundene enkle og transparente løsninger med hovedfokus på nor-

ske verdipapirfond. Den lokale sparebanken skal være en god rådgiver for både privatpersoner og lokalt næringsliv knyttet til sparing og pensjon.

Innenfor eiendomsmegling slår vi sammen Terra kjeden med Aktiv kjeden for å oppnå en sterkere og mer effektiv enhet.

I 2013 vil vi særlig jobbe med å legge til rette for fremtidsrettede produktløsninger og god kundekommunikasjon der kundene ønsker det, enten det er i lokalbanken, eller via nettbrett eller app.

Den lokale banken er svært opptatt av å vise omsorg for sine kunder. Dette er en av hovedårsakene til bankenes høye kundetilfredshet. I 2013 skal vi sammen med bankene legge til rette for å kunne jobbe enda mer effektivt og aktivt med å synliggjøre fordelene av å være kunde i en lokal sparebank.

Tilfredse og lojale kunder

God kundeseleksjon og skadeforebyggende tiltak vil sammen med effektivisering av den selskapsinterne driften være prioriterte tiltak i Eika Forsikring i 2013.

FAKTA

Eika Forsikring er Norges sjette største forsikringselskap som gjennom alliansebankene retter seg mot privatpersoner, landbrukskunder og småbedrifter.

- 122 ansatte
- Hovedkontor på Hamar
- Etablert i 1999
- Adm.dir. Magne Nordgård

VIKTIGE HENDELSER 2012

- Ny adm.dir og ledelse
- Omorganisering og tydeliggjøring av ansvarsområder
- Innføring av ny risikomodellering av porteføljen

2012 står frem som et godt år for bransjen. Færre naturskader og storskader bidrar til et solid skaderesultat og det beste i Eika Forsikring sin historie. Vi har erfart tilfredsstillende og gode skaderesultater innenfor alle bransjer som en konsekvens av flere sammenhengende årsaker.

- Gode forsikringsprodukter kombinert med god tilgjengelighet og personlig service både hos selskap og hos distributører bidrar til langsiktige relasjoner med kunden.
- Satsing på kompetanseutvikling og videreutvikling av samarbeidet mellom Eika Forsikring og alliansebankene som distributører skaper grobunn for gode vekst- og risikobaserte prosesser.
- Et kontinuerlig fokus på lønnsomhet.
- Gode ytre rammebetingelser som følge av et godt klima.

Passerte 2,2 milliarder i bestandspremie

Selskapet hadde ved utgangen av 2012 en portefølje bestående av om lag 535 000 skadeforsikringer fordelt på ca. 166 000

kunder, og 88 000 personforsikringer med 58 000 forsikrede personer fordelt på 37 000 avtaler.

Eika Forsikring har pr. 31.12.2012 en bestandspremie på 2,2 milliarder kroner. Ved utgangen av 2012 var fordelingen henholdsvis 2,0 milliarder kroner på skadeforsikring, en økning på åtte prosent i løpet av 2012, og 0,2 milliarder kroner på personforsikring, en økning på 18 prosent siste år.

Store i distriktene

Produktutviklingen innen forsikring retter seg hovedsakelig mot distributørenes kundegrunnlag som er privatpersoner, landbrukskunder og småbedrifter. Priskonkurransen og kampen om de gode kundene på skadeforsikringsmarkedet er fortsatt sterk. Hovedårsakene er flere små og nye ambisiøse aktører, samt bransjens evne til å identifisere og prise risikoene mer avansert.

Til tross for sterk konkurranse befestet

NØKKELTALL EIKA FORSIKRING AS

	2012	2011	2010
Forfalt premie - f.e.r.	1 530 mill	1 467 mill	1 300 mill
Skadeprosent - f.e.r.	66,7 %	79,3 %	80,7 %
Kostnadsprosent f.e.r.	17,3 %	15,1 %	14,8 %
Combined ratio - f.e.r.	84,0 %	94,4 %	95,5 %
Finansavkastning	2,4 %	1,1 %	1,8 %
Egenkapitalavkastning	43,2 %	14,3 %	16,5 %
Resultat før skatt	337 mill	113 mill	86 mill
Antall kunder - skadeforsikring	165 982	159 134	152 086
Antall kunder - personforsikring	36 633	32 947	29 003

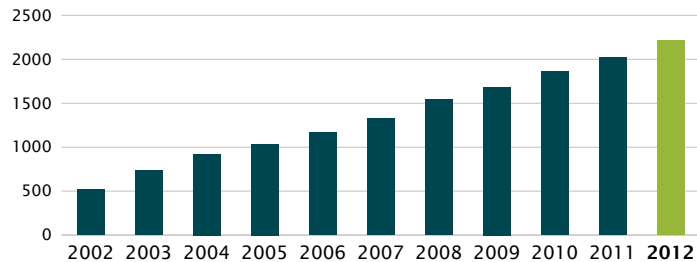


«Kommunen bygde for et par år siden en ny og flott idrettshall. Men de manglet penger til driften. Da kom vår lokale Eika-bank på banen. Gjennom en gave på flere hundre tusen kroner fikk man åpnet og drevet hallen den første høsten. Viktig med en lokalbank som støtter opp om bygda vår!

Jan Martin, 17

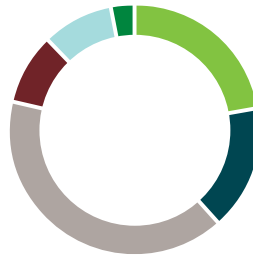
FORFALT BRUTTOPREMIE

Millioner kroner



PREMIEINNTTEKT

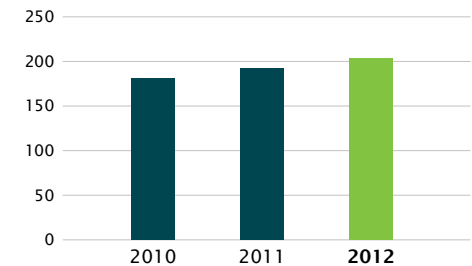
Fordelt på bransjer



Brann K - Privat	22 %
Brann K - Landbruk/Næring	16 %
Motor Privat	40 %
Motor Næring	9 %
Personforsikring	9 %
Øvrig	3 %

KUNDEVEKST

Antall i tusen



selskapet sin posisjon i det norske skadeforsikringsmarkedet i 2012. Eika Forsikring har en markedsandel på 4,2 prosent og er dermed Norges sjetteste største forsikrings-selskap. Markedsandelene er betydelig høyere innenfor de markedssegmentene og de geografiske områdene selskapet og distributørene retter seg mot.

Den positive trenden på personforsikringsområdet fortsatte også i 2012. Selskapet økte sine markedsandeler, og sammen med distributørbankene ble 10 prosent av nye personforsikringer i det norske markedet tegnet i Eika Forsikring.

Skadeforebygging

Eika Forsikring jobber med skadeforebygging og arbeid mot svindel, som kommer sluttkundene og samfunnet for øvrig til gode. Skadeforebygging skjer kontinuerlig, gjennom rådgivningssamtaler med kundene. Ved siden av samarbeidet med bransjeorganisasjonene, Finans Norge og myndighetene samarbeider vi med flere forebyggende tiltak som vil komme kundene, bransjen og samfunnet til gode.

Lønnsomhetstenkning og effektivisering

Satsingen på å være en effektiv organisasjon og å ha korte beslutningsveier er med på å befeste selskapets posisjon som et av landets mest kostnadseffektive selskaper i sine markedssegmenter. God kunde-seleksjon og skadeforebyggende tiltak vil sammen med effektivisering av den selskapsinterne driften være viktig for å opprettholde lønnsomheten i Eika Forsikring fremover. Utvikling av digitale selvbetjeningsløsninger samt effektivisering av interne arbeidsprosesser skal skape større frihet og fleksibilitet for våre kunder og dermed økt kundetilfredshet. Samtidig skal det bidra til økt lønnsomhet i selskapet.

Ny ledelse

Eika Forsikring fikk i 2012 ny administrerende direktør. Selskapet har også gjennomført en omfattende omorganisering med nye forretningsområder. Som en følge av dette har selskapet også en ny ledergruppe. Omorganiseringen i selskapet har vært viktig for i større grad å tydeliggjøre

ansvarsområdene Distribusjon, Oppgjør og Pris og Produkt. I tillegg styrkes og defineres områdene stab, utvikling og drift. Med endringer i regulatoriske krav, veksten og risikoeksponeringen i porteføljen, en bransje i sterk utvikling samt å møte kundenes behov har det vært viktig å forsterke kritiske kompetanseområder i tillegg til å

«I 2012 ble ti prosent av nye personforsikringer i det norske markedet tegnet i Eika Forsikring.»

drive kontinuerlig organisasjonsutvikling.

Som et viktig ledd i å bedre selskapets lønnsomhet ble det igangsatt et lønnsomhetsprosjekt som i hovedsak omfatter modernisering, prising og forhandlinger. Selskapets reassuransesprogram og en vesentlig del av virksomheten er gjennomgått, et arbeid som vil fortsette i 2013.

Moderniseringsarbeidet innebærer kon-

tinuerlig forbedring av arbeidsprosesser og tjenester til våre kunder samt avdekke nødvendige, teknologiske løft. Som en følge av dette har selskapet bl.a. etablert en egen 1. linje i skadeoppgjør for forenklete oppgjørssaker. Dette har igjen bidratt til en mer strømlinjeformet og raskere oppgjørstjeneste for våre kunder og en enda mer effektiv prosess internt. Et annet viktig tiltaksområde i lønnsomhetsarbeidet har vært etableringen av en mer avansert risikomodellering av porteføljen samt å innarbeide kontinuerlige arbeidsprosesser for risikoprising. Forretningsområdet Pris og Produkt vil nå være dedikerte for dette arbeidet og stå ansvarlig for lønnsomheten i porteføljen gjennom et tett samarbeide med Distribusjon og markedspektivet. Ved siden av et sterkt skaderesultat ble resultatet også påvirket av gode finansavkastninger.



Rigget for fremtidig vekst for kort og finansiering

Eika Kredittbank AS ble til ved inngangen til 2012 gjennom en fusjon mellom Terra Kortbank AS og Terra Finans AS.

FAKTA

Eika Kredittbank leverer kort og betalingsløsninger, billån og leasingprodukter til bankene i alliansen.

- 32 ansatte
- Kontor i Oslo og Trondheim
- Etablert i 2006
- Adm.dir. Terje Gromholt

VIKTIGE HENDELSER 2012

- Distribusjonsavtale NAF på kredittkort
- Eika Verdikort lansert
- Kontaktløs betaling i pilot på kreditt og debetkort
- Mobil APP for kredittkort og Lojalitet
- Eneste i Norge med heldigital signering av både låne- og pantedokumenter for billån

Selskapene gikk fra en mor-datter-konstellasjon til én juridisk enhet, styrket for fremtidig vekst, med synergieffekter både på kostnadsiden og på administrasjon og kapitalisering av underliggende virksomhetsområder.

Selskapet leverer konkurransedyktige, innovative og brukervennlige løsninger innenfor kortområdet og objektsfinansiering for sine distributører som primært er lokalbankene i Eika Alliansen. Selskapet dekker behovet til lokalbankenes kunder både innen bedrifts- og personmarkedet.

Produktene omfatter debet/kredittkort og objektsfinansiering med salgspantelån og leasing.

Nøkkeltall Eika Kredittbank AS

Eika Kredittbank er delt opp i tre virksomhetsområder. Kort og betalingsløsninger omfatter den tidligere virksomheten til Terra Kortbank AS, objektsfinansieringen omfatter den tidligere virksomheten til Terra Finans AS og bankområdet omfatter nettbanken sparesmart.no.

NØKKELTALL EIKA KREDITTBANK AS

Beløp i tusen kroner	2012	2011	2010
Brutto utlån	3 344 359	2 755 140	2 351 197
Innskudd fra og gjeld til kunder	2 125 362	1 352 086	1 380 340
Netto rentemargin	6,6 %	7,3 %	9,0 %
Kostnadsprosent	75,8 %	71,6 %	66,5 %
Tapsprosent	1,2 %	1,2 %	1,8 %
Resultat før skatt	27 657	37 126	30 260
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,0 %	8,5 %	7,5 %
Kapitaldekning	12,8 %	11,8 %	13,0 %

Rendyrker sitt satsningsområde

Kortområdet har i 2012 fokusert på produktlønsomhet ved aktiv kundepleie gjennom egne lojalitetskonsepter. Attraktive kort og betalingsløsninger er fortsatt selskapets kjernevirksomhet, men en del av de mindre kortproduktene er konsolidert inn i disse med større volum for å spise satsningene og øke lønnsomheten. Kortvirksomheten har i løpet av året tatt en ledende posisjon i Norge innen utvikling og utrulling av kontaktløs betaling både på kort og mobil.

Kortproduktene er ved utgangen av 2012: Eika Gold, Eika Business, Eika Verdikort, ViVo, OBOS Mastercard, Two-Cards Private og Business, Mitt Hjem Kortet og NAF Xtra. Sistnevnte ble lansert i slutten av 2012. Virksomheten passerte 220 000 kredittkort i Norge i 2012.

Bonus- og lojalitetsprogrammet har etter to år med aktiviteter og gode tilbud til kortkundene bidratt til at andelen aktive kunder er stigende. Nærmere 100 000 kunder har nå en aktiv profil i programmet tilknyttet sitt kort. Kundenens respons på

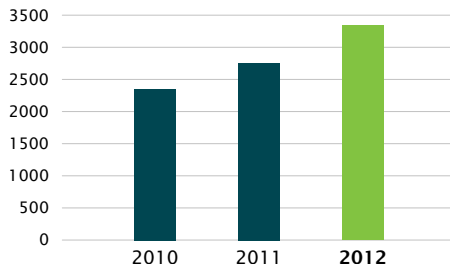


«Banken vi hadde brukt, ble for «stor» da vi trengte hjelp til å starte firma. Den lokale sparebanken tok oss inn og hjalp oss med en gang! Det har de også gjort siden.»

Benjamin, 24

BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER

Beløp i millioner kroner



tilbudene og mulighetene har vært gode og omsetningen på kortproduktene har økt med 30 prosent i 2012.

Selskapets svenske filial leverer kredittkort og reisekonto, og har i 2012 gjennomført produktutvikling og lansert lojalitetskonsepter tilsvarende det selskapet har lykkes med i Norge.

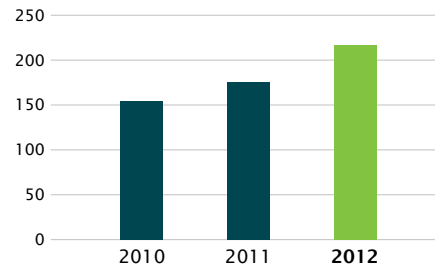
Virksomhetsområdet vil i tiden fremover videreutvikle lojalitetsprogrammene slik at kundeopplevelsene blir ennå bedre, samt åpne nye betalingsvarianter for sluttkundene basert på de vellykkede pilotprosjekter som er gjennomført innen kontaktløs betaling.

Aktiv salgshjelp til bank og heldigitale billån

Virksomhetsområdet Finansiering tilbyr leasing og salgspantelån, distribuert gjennom lokalbankene i Eika Alliansen. Virksomhetens viktigste markedssegmenter er landbruk, bygg og anlegg, transport og forbrukersegmentet. Porteføljen har god spredning på små og mellomstore bedrifter. Selskapet lanserte som den første i

UTVIKLING ANTALL KORT

Antall i tusen



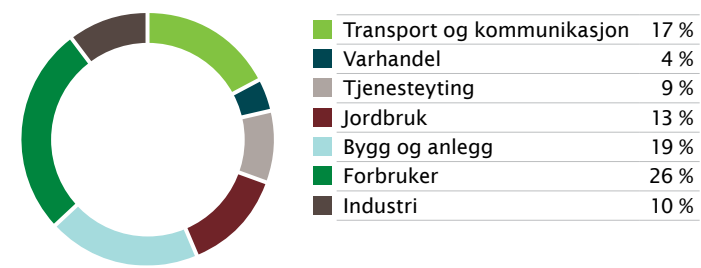
Norge en digital billånsportal i 2010 for personkunder. Portalen har fått stor tilslutning blant distributørene og er blitt en viktig markedskanal for dem.

Leasing spiller en viktig rolle for å dekke lokale næringskunders behov for objektsfinansiering uten annen sikkerhet enn objektet. Leasingbransjen utgjør en vesentlig finansieringskilde til SMB segmentet i Norge og er derfor et viktig produkt i arbeidet med å rekruttere og knytte eksisterende næringskunder til lokalbanken.

Etableringen av et regionalt salgssapparat for eierbankene og en effektiv salgstøtte i bakkant har gitt virksomhetsområdet en god vekst til tross for hard konkurranse i markedet. Selskapet har hatt en betydelig økning i antallet kontrakter uten vesentlig økning i bemanning. Den største økningen i 2012 var innen leasing, hvor netto utlån har økt med 184 millioner kroner. Låneporteføljen hadde i samme periode en netto tilvekst på 131 millioner kroner. I tråd med konsernets strategi om å fokusere på eierbankene, ble billånsportalen mot slutten av året fjernet fra finn.no, og dette medførte

OMSETNING PER BRANSJE

Per 31.12.2012



at veksten flatet noe ut. Leasing utgjør 71 prosent av porteføljen, mens nedbetalingslån utgjør de resterende 29 prosent. Utlåns- og leasingporteføljen gir en tilfredsstillende avkastning selv om marginpresset i bransjen medfører at lønnsomheten ikke øker tilsvarende som utlånsvolumet.

Virksomhetsområdet var første aktør i Norge med digital signering av lånedokumenter via BankID, og var en av tre piloter som sammen med Brønnøysundregistrene kunne tilby digital signering av salgspantdokumenter. Dette har gitt konkurransefortrinn og nødvendig «time to market».

Innskuddsbank som sikrer riktig likviditet

Virksomhetsområdet nettbank er den delen av selskapet som før fusjonen drevet nettbanken sparesmart.no. Sparesmart.no ble lansert våren 2009, og tilbyr enkle innskuddsprodukter til privatmarkedet og for eierbankene. Sparesmart har hatt jevn innskuddsvekst siden oppstart ved å holde kunde garantien om alltid å være blant de fem beste på frie bankinnskudd

på Finansportalen.no.

Den stabile innskuddsporteføljen i sparesmart.no bidrar til gunstigere funding og en nødvendig andel av lang likviditet for Eika Kredittdbank. Virksomhetsområdet vil i tiden fremover vurdere en større bredde i sitt produktspekter slik at man også kan nå øvrige kunder i bedrifts- og privatmarkedet som ønsker å binde renten.

Planer for fremtiden

Nye regulatoriske krav knyttet til kapital- og likviditetssammensetting medfører at selskapet vil balansere veksten mer enn den har vært i selskapets oppbygningsfase. I tillegg vil selskapet søke å opprettholde sin posisjon som en innovativ og framoverlent aktør innenfor alle sine virksomhetsområder. Satsingen på kontaktløs betaling vil gå fra en test- og introduksjonsfase til å være en standard leveranse som bedrer kundeopplevelsen.



Investeringsrådgivning til «folk flest»

Produkt- og tjenestetilbudet i Eika Kapitalforvaltning er i 2012 ytterligere spisset mot behovet til alliansebankene og deres kunder.

FAKTA

Eika Kapitalforvaltning er et fondsforvaltningsselskap som har spesialisert seg på leveranser av forvaltningsprodukter til norske sparebanker og deres kunder.

- 27 ansatte
- Kontor i Oslo
- Etablert i 1997
- Adm. dir. Bjørn Slåtto

VIKTIGE HENDELSER 2012

- Meget god avkastning på selskapets produkter innen aksje-, kombinasjons- og rentefond
- God vekst i volum og antall kunder på aktiv forvaltning av renteporteføljer
- Agentavtale med ti Eika-banker som sikrer bankene mulighet til å yte investeringsrådgivning til sine kunder
- Utvikling og implementering av nytt digitalt investeringsrådgivningsverktøy
- Meget god salgsutvikling av Eika Innskuddspensjon (OTP)

Spareraten blant norske husholdninger er høy, og i henhold til SSB forventes den å stige ytterligere de nærmeste årene. Sparing og plassering er derfor et viktig satsingsområde for alliansebankene. Eika Kapitalforvaltnings rolle knyttet til sparing

og plassering, er å tilby bankene agentavtale slik at bankenes kunder får investeringsrådgivning. Videre sørger Eika Kapitalforvaltning for utvikling av systemer og konsepter som bankene nyttiggjør seg ved slik rådgivning.

NØKKELTALL EIKA KAPITALFORVALTNING AS

Beløp i tusen kroner	2012	2011	2010
Driftsinntekter	113 059	104 730	106 627
Driftskostnader	97 151	99 801	101 597
Kostnadsprosent før avskrivninger	80 %	84 %	82 %
Kostnadsprosent	80 %	93 %	93 %
Resultat før nedskrivninger	17 215	11 472	12 621
Resultat før skatt	16 693	4 992	4 801

PORTEFØLJE EIKA KAPITALFORVALTNING AS

Beløp i millioner kroner	2012	2011	2010
Portefølje verdipapirfond	6 242	6 116	6 826
Portefølje aktivaforvaltning	11 460	10 179	8 624
Portefølje passivaforvaltning	9 712	8 960	9 945
Portefølje totalt	27 414	25 255	25 395
Portefølje per ansatt	1 015	1 052	1 058

Eika Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av 2012 en portefølje på 27,4 milliarder kroner. Sterkest var veksten i aktiv forvaltning med nærmere 13,0 prosent økning i porteføljen. Vi har gjennom 2012 fått flere nye mandater knyttet til eierbankenes likviditetsportefølje. Grunnlaget for videre vekst de kommende årene innen dette området vurderes som godt.

Langsiktige spareprodukter

Eika Kapitalforvaltning hadde ved utgangen av året 54 200 spareavtaler i fond. Ambisjonen er å nå 80 000 spareavtaler i løpet av 2015 sammen med alliansebankene. 2012 har vært preget av at personkunder i det norske markedet har netto innløst fondsandeler. For Eika Kapitalforvaltning ga dette seg utslag i form av netto innløsning på 0,4 milliarder kroner. Denne innløsningen ble oppveiet av positiv avkastning i fondene. Verdiendringen økte fondsverdiene med 0,6 milliarder kroner, slik at samlet forvaltningskapital i fondene økte med 0,2 milliarder til 6,3 milliarder kroner per utgangen av 2012.

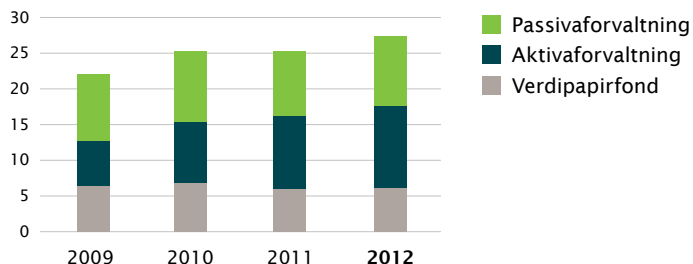


«Jeg hadde litt penger til overs, men var usikker på hvordan jeg skulle spare. Jeg tok kontakt med min lokale Eika-bank som hjalp meg med riktig plassering av pengene. Har hele tiden blitt møtt med serviceinnstilte og positive medarbeidere. Sparepengene mine er trygt plassert, og jeg er vel fornøyd med vilkår og oppfølging fra banken.»

Terje, 43

PORTEFØLJEUTVIKLING FORDELT PÅ BRANSJER

Milliarder kroner



Selskapets markedsandeler innen aksje- og kombinasjonsfond mot personkunder steg fra 2,6 prosent til 2,7 prosent i 2012. Arbeidet med å redusere antall fond i Eika Kapitalforvaltning er påbegynt og forventes avsluttet i løpet av 2013. Reduksjonen vil skje gjennom fusjon av fond med overlappende investeringsmandat. Dette vil redusere den operasjonelle risikoen i selskapet, samt bidra til en mer tydelig posisjon og markedskommunikasjon.

Selskapet inngikk agentavtale med ti banker i Eika Alliansen i 2012. Målet er at flertallet av alliansebankene tegner agentavtale i løpet av 2013. Med agentavtale vil banker uten egen verdipapirkonnesjon kunne tilby sine kunder investeringsrådgivning. Gjennom et IT-basert rådgivningsverktøy, AFR-sertifiserte rådgivere og en kvalitetssikret prosess, vil lokalbankene i Eika kunne tilby investeringsrådgivning til folk flest. Dette er et viktig bidrag til en tryggere pensjonstilværelse for bankenes kunder.

Samarbeid med Danica Pensjon om OTP har i 2012 utviklet seg meget positivt. Det

er i løpet av året inngått avtale om Eika Innskuddspensjon med omlag 900 nye bedrifter.

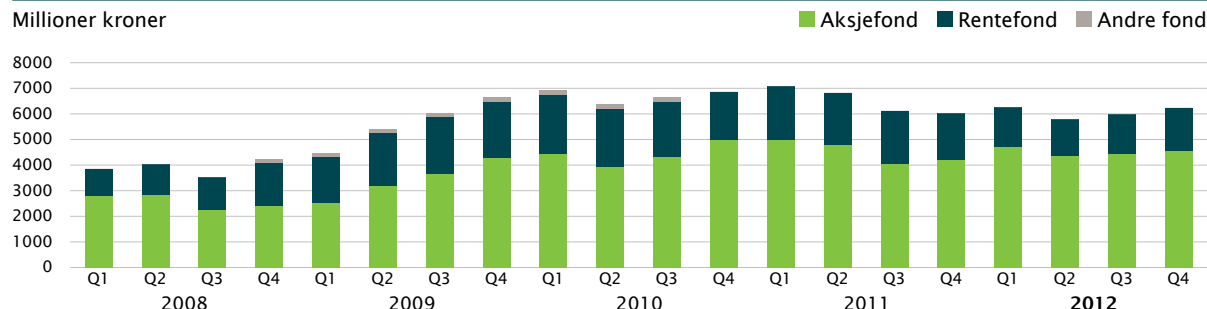
Sterk avkastning i aksje- og rentefond

2012 ble et langt bedre år enn de fleste markedsaktørene forventet, særlig i lys av den negative utviklingen i viktige makroindikatorer i første halvår. Avkastningen i selskapets aksjefond viste en gjennomsnittlig avkastning på hele 15,5 prosent (uvektert etter kostnader) sammenlignet med avkastning i referanseindeksene som gjennomsnittlig var 14,9 prosent (uten kostnader). Avkastningen i selskapets nordiske fond var i underkant av 25 prosent, en meravkastning på ca. 9 prosent. Samlet innebærer dette at Eika Kapitalforvaltning var helt i toppsjiktet blant forvaltere av nordiske fond. Fondet Terra Spar hevdet seg også meget sterkt i sin kategori, mens de øvrige aksjefondene hadde en avkastning på nivå med gjennomsnittet i sine respektive kategorier.

For selskapets kombinasjonsfond Terra

FORVALTNINGSKAPITAL FOND

Millioner kroner



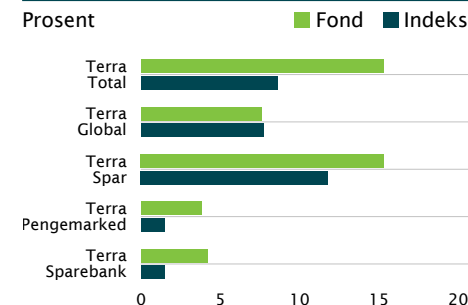
Totalt ble det oppnådd en avkastning på hele 15,3 prosent mot 8,6 prosent i referanseindeksen. Også dette fondets avkastning var i toppsjiktet blant fondsaktørene.

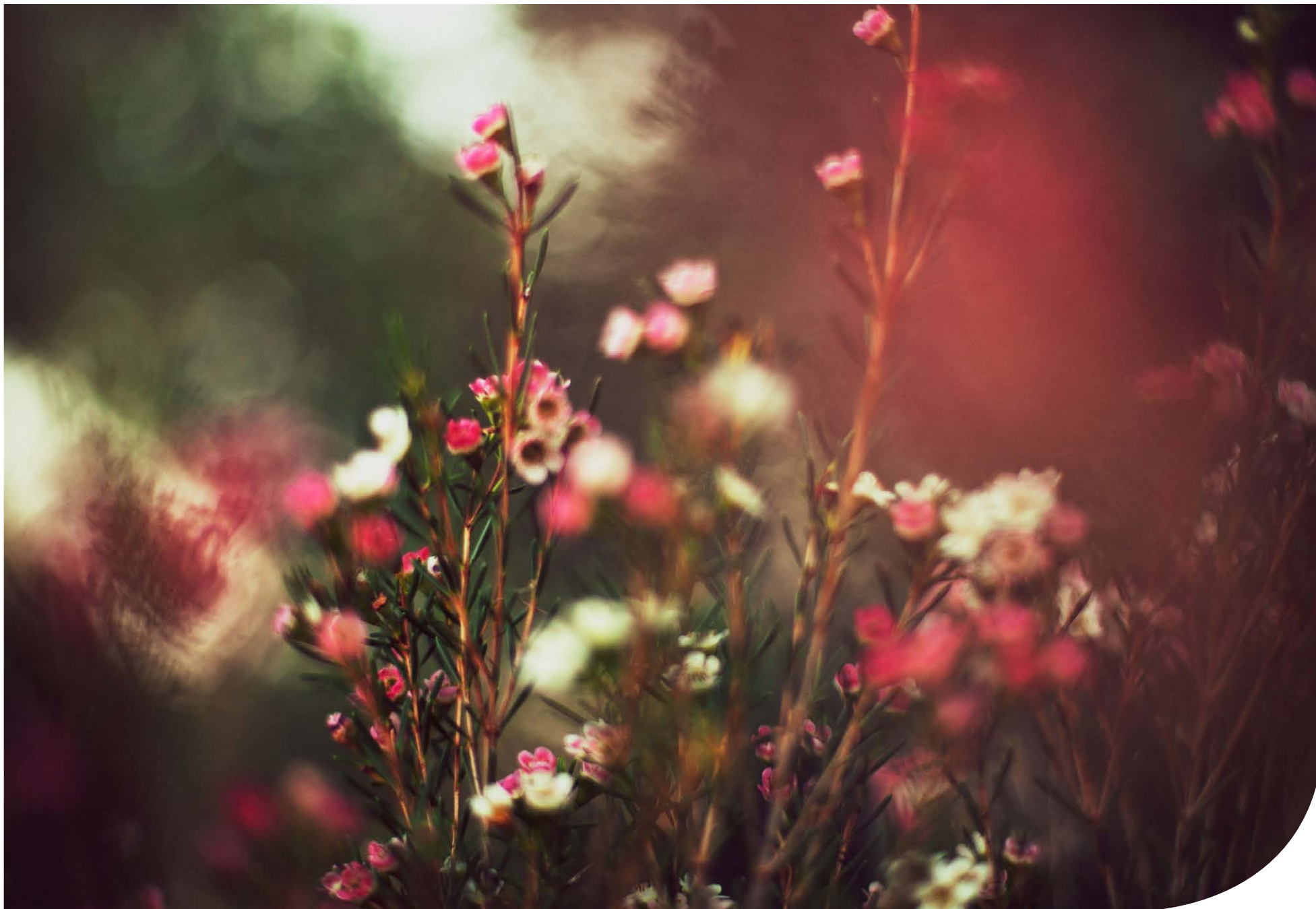
Forvaltning av bankenes likviditetsporteføljer

Ytterligere seks alliansebanker inngikk avtale med Eika Kapitalforvaltning om aktiv forvaltning av sine verdipapirporteføljer i 2012. Totalt har dermed 43 av alliansens banker valgt å overlate forvaltningen av rente- og eller aksjeporteføljen til selskapets forvaltningsteam. I tillegg til ordinær forvaltning inkluderer Eika Kapitalforvaltnings tjenester til bankene rådgivning i spørsmål om både fundingstrategi, likviditetsforvaltning og policyutforming. Lang og bred kompetanse i forvaltningsteamet bidrar til at bankene i Eika Alliansen står best mulig rustet til å møte de utfordringene nye myndighetskrav stiller til endringer i strategi og porteføljeoppbygging i årene som kommer.

AVKASTNING FOND OG BENKEMERKE

Prosent





En av bransjens største eiendomsmeglerkjeder

Hver tiende bolig eller fritidsbolig som selges i Norge, selges gjennom Aktiv- eller Terra Eiendomsmegling.

FAKTA

Franchisekonsept for eiendomsmeglervirksomhet, herunder drift av eget oppgjørskontor og et egeid eiendomsmeglingsforetak.

- 27 ansatt inkl. datterselskaper
- Kontor i Oslo
- Etablert i 2001
- Adm.dir. Finn Magnus Hansen

VIKTIGE HENDELSER 2012:

- Salg av Terra Aktiv Boligfinans
- Sammenslåing av Terra- og Aktiv Eiendomsmegling
- Ny administrerende direktør

Styret i Aktiv Eiendomsmegling AS besluttet i desember 2012 å slå sammen Terra Eiendomsmegling og Aktiv Eiendomsmegling til én kjede. Den nye kjeden, som er landsdekkende, heter Aktiv Eiendomsmegling og består av 70 kontorer og avdelinger.

Bakgrunnen for sammenslåingen er et mål om ytterligere å styrke leveransen til både franchisetakere og sluttkunden. Aktiv Eiendomsmegling AS har frem til nå hatt to parallelle konsepter og strategier. Nå ønsker man å slå sammen kjedene for å utnytte stordriftsfordelene ved satse på én felles strategi og ett konsept. Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmegling med mer enn 20 år i markedet. Franchisekontorene er blant marke-

dets mest lønnsomme, og kjeden har samtidig hatt de mest tilfredse kundene i bransjen de siste to årene. Dette passer godt sammen med den posisjonen Eika konto-

«Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmegling med mer enn 20 år i markedet.»

rene har i sine lokalområder, hvor personlig oppfølging og kundefokus står sentralt.

Det er også enklere å være ambisiøs og målrettet med én kjede og ett konsept. Aktiv Eiendomsmegling skal derfor byg-

ges til å bli en sterk kjede med ett tydelig konsept, med høy faglig kompetanse, og et sterkt fokus på god kundeopplevelse.

Lønnsomme kjeder

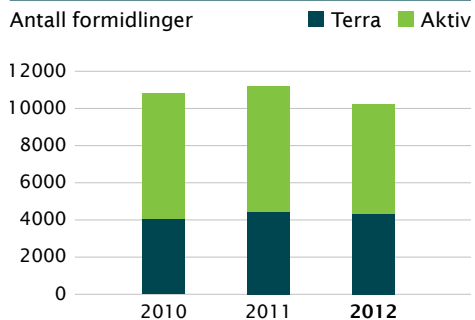
Aktiv Eiendomsmegling består av 35 kontorer og avdelinger, hovedsakelig etablert i storbyene. Franchisekontorene er blant markedets mest lønnsomme hva gjelder resultatgrad. Kjeden opplevde dog noe nedgang i 2012 totalt sett. Aktiv Eiendomsmegling hadde også - for andre året på rad - Norges mest fornøyde boligkunder i 2012 i følge Norsk Kundebarometer.

Terra Eiendomsmegling består av 35 kontorer og avdelinger og er en dominerende aktør i mindre byer og tettsteder, samt innen hytte- og fritidseiendomsmarkedet. Kjeden har styrket sin markedsandel gjennom 2012. De fleste kjedekontorene er etablert i tett samarbeid med sparebankene i Eika Alliansen. Dette gir kjeden et godt grep om det lokale markedet og mulighet for tett kundeoppfølging sammen med sparebankene.

NØKKELTALL AKTIV EIENDOMSMEGLING KONSERN

Beløp i tusen kroner	2012	2011	2010
Driftsinntekter	66 852	65 595	61 793
Kostnadsprosent	96 %	95 %	94 %
Resultat før skatt	2 075	3 446	2 901

OMSETNINGSENTVIKLING



Høy aktivitet

Aktiviteten i eiendomsmarkedet i 2012 bidro til et godt år resultatmessig for franchisekontorene. Regnskaper i Aktiv Eiendomsmegling AS for 2012 er belastet med tap i forbindelse med salget av Terra Aktiv Boligfinans AS.

Som et ledd i å sikre en trygg og sikker gjennomføring av eiendomshandler, foretar Terra Aktiv Eiendomsoppgjør AS det økonomiske oppgjøret for 20 av kjedenes kontorer.

Aktiv Eiendomsmegling etablerte ved inngangen av 2009 et eget eiendomsmeglingsforetak med mål om å ta en sterk posisjon i markedet for eiendommer på Oslo vest. Etter nesten fire års drift har selskapet vist betydelig vekst, og er nå ett av kjedens største kontorer i forhold til omsetning. Selskapet har kontor i Frognerveien i Oslo, og hadde ved årsskiftet 11 ansatte.



Forretningsorientert IKT støtter bankene

Gjennom felles innkjøp og leveranse av IKT-tjenester i Eika oppnår alliansen stordriftsfordeler innenfor kjernebankproduksjon, betalingsformidling og distribusjon av finansielle produkter.

IKT-samarbeidet dekker bankens totale behov innenfor IKT og ivaretar helheten fra innkjøp, prosjektgjennomføring og utvikling, til forvaltning og drift av felles løsninger for alle banker.

Eika Gruppen eier 19,5 prosent av aksjene i Skandinavisk Data Center (SDC). Dette selskapet leverer store deler av IKT-løsningene for bankvirksomheten i Eika Alliansen. Selskapet tilbyr en nordisk IT-plattform til bank, og leverer i dag sine løsninger til banker også i Sverige, Danmark og på Færøyene. Leveransene fra SDC er basert på et tett samarbeid mellom leve-

randør og tilknyttede banker.

Eika bidrar til videreutvikling av de grunnleggende banksystemene som leveres gjennom det nordiske fellesskapet i SDC, og leverer i tillegg egne løsninger for å realisere konkurranseavgjørende og differensierende tjenester. Moderne og tjenesteorientert arkitektur sammenstiller funksjonaliteten på en standardisert og effektiv måte i forretningsprosessene. På denne måten tilbyr Eika en fullverdig og konkurransedyktig IKT- og betalingsformidlingsplattform.

I 2012 er to nye banker i alliansen kon-

vertert inn på IKT-plattformen og benytter samme helhetlige systemportefølje som øvrige alliansebanker.

Gjennom en forretningsorientert IKT-strategi understøttes helheten av Eika Gruppens og bankenes strategier, herunder satsingsområdene digital utvikling, styrket allianse og økt breddesalg. Sentralt i strategien står effektive og automatiserte salgs- og rådgivningsløsninger og prioritering av selvbetjeningsløsninger, gjennom blant annet digitaliserte prosesser. Langsiktige og målrettede prosjekter for effektivisert prosess- og beslutningsstøtte har i

stor grad preget IKT-arbeidet i 2012.

Salgs- og rådgivningsløsninger

IT har i 2012 hatt størst oppmerksomhet på teknisk tilrettelegging av Salgsstøtte, Data-warehouse og Risikoklassifisering. I tråd med myndighetskrav knytter løsningen sammen kundens ulike engasjement og gir rådgiver i bank bedre støtte for god og effektiv rådgivning. Samtidig legger løsningen grunnlag for helhetlige prosesser mellom kunden i digitale kanaler og rådgiveren på bankkontoret.

Ny løsning for investeringsrådgivning for





banker med agentavtale med Eika Kapitalforvaltning er utviklet og levert. Løsningen sikrer en effektiv prosess for kunderådgivning innen sparing og plassering og dekker myndighets- og dokumentasjonskravene. Kunde-, konto- og avtaleadministrasjon

«Gjennom en forretningsorientert IKT-strategi understøttes helheten av Eika Gruppens og bankens strategier. IKT bidrar dermed til verdiskapningen.»

i bankenes saksbehandlersystem er forbedret for større grad av helhetlig saksflyt i de ulike forretningsprosessene.

Digitalisering

Med forankring i strategisk målsetning om helhetlig digitalisering er forprosjekt for effektivisering av kredittprosessen gjennomført og krav til automatisert og digitalisert prosess utarbeidet. Kravene legges til grunn for leveranser i 2013 og 2014, og vil sammen med blant annet ny løsning for risikoklassifisering og elektronisk tinglysning, utgjøre den automatiserte prosessen.

Digitale kanaler

Ny funksjonalitet i digitale kanaler, som gir kunden bedre informasjon eller nye muligheter for selvbetjening innenfor betaling, lojalitetsprogram eller i andre deler av kundeengasjementet, er levert i 2012. Ny, moderne publiseringsplattform er valgt

for å realisere henholdsvis Eikas multi-kanalstrategi, mål om tjenester raskere ut til kundene, enhetlig og kundetilpasset opplevelse og tilbud, uavhengig av kanal og med universell utforming. En rekke avtaledokumenter er digitalisert.

Infrastruktur og Drift

Eikas IKT-strategi skal også sikre konsernet, bankalliansen og eiendomskjedene beste praksis, synergi og stordriftsfordeler innenfor infrastruktur og drift. I 2012 er det tegnet en felles avtale og tilrettelagt for konsolidering av desentral infrastruktur og tjenester innenfor de ulike brukermiljøene. Den konsoliderte tjenesteporteføljen gir bedre kvalitet og vesentlige synergier.

Leverandøruavhengige verdikjedemålninger er etablert for virksomhetskritiske tjenester. Disse utgjør et viktig verktøy for proaktiv, operativ styring og kontroll samt ledelsesinformasjon, for tjenester i digitale kundeportaler og interne saksbehandlings-systemer.

Nye, tekniske sikkerhetsløsninger og forbedrede beredskapsrutiner for sikkerhets hendelser knyttet til ondsinnet programvare (malware) er levert.

Virksomhetsområde Bank

Virksomhetsområde Bank har som hovedformål å skape kostnadseffektive tjenester og løsninger på områder der den enkelte bank er for liten.

For å forenkle styringsstrukturen og leveransemodellen i tråd med ny konsernstrategi, vil Terra Alliansen AS bli innfusjonert i Eika Gruppen AS i 2013 og utgjøre Virksomhetsområde Bank. Enhetene i området forvalter og koordinerer forretningsansvar og

brukerrollen, på vegne av bankene, i prosesser og tjenesteleveranser fra Eika til bankene.

Endrede rammevilkår gjør det stadig mer krevende og kostbart for enkeltbanker å utvikle alle nye tjenester og utføre alle funksjoner i eget hus. Områder som er

kjernevirksomhet og nær kunden må banken selv ivareta. På disse områdene bidrar Eika med kompetanseheving av bankenes medarbeidere. På spesielle fagområder er det imidlertid riktig og nødvendig å bygge felles kompetansesentra i Eika Gruppen

eller bidra til kompetanseutveksling blant bankene i Eika Alliansen. På områder som ikke defineres som kjernevirksomhet kan tjenesten utføres av andre enn bankmedarbeider og således friggi tid og ressurser til kjernevirksomhet og kunderelatert arbeid.





Virksomhetsområde Bank leverer felles-tjenester og utgjør kompetansesentra for Eika-bankene innen betalingsformidling, virksomhetsstyring, bankanalyse, makro-økonomi, næringspolitikk og kompetanseutvikling. I tillegg tilbys også betalbare tjenester til enkeltbanker innenfor økonomistyring, depot og virksomhetsstyring.

Eika Servicesenter AS (ESS) er vårt supportsenter for bankkunder og ansatte i bankene og konsernet. Selskapet er en del av Virksomhetsområde Bank.

«Virksomhetsområde Bank leverer fellestjenester og kompetansesentra på områder der den enkelte bank er for liten.»

Virksomhetsområde Bank leverer primært tjenester til bankene i Eika, men også banker utenfor alliansen benytter utvalgte tjenester fra dette området. Ambisjonen for virksomhetsområdet er å utvikle eller fremforhandle flere tjenester som er verdikende for lokale banker både innenfor og utenfor alliansen.

Utvider tjenestetilbudet til bankene

Virksomhetsstyring og Tjenesteleveranser ble etablert som et nytt område i 2012 for bedre å understøtte tjenestebehovet i den enkelte bank. Området omfatter i dag tre enheter; Eika ViS, Eika Økonomiservice og Eika Depotservice.

Eika ViS (tidligere ViS Midt-Norge A/S) ble innfusjonert i 2012 og leverer maler, poli-cyer og modeller innenfor sentrale risiko-områder som Marked, Virksomhetsstyring, Likviditet og Kreditt. Eika ViS tilbyr også enkeltbanker bistand med å implementere og operasjonalisere disse i bankene. Eika ViS arrangerer i tillegg kurs og workshops for styrer, ledelse og nøkkelpersonell i bankene. Eika ViS har kontor i Trondheim.

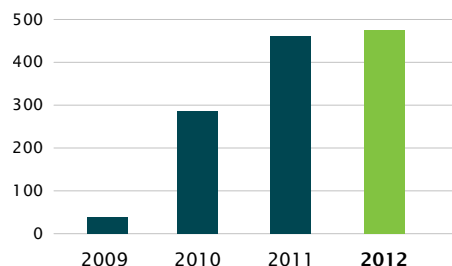
Eika Økonomiservice har i seks år levert brukerbetalte tjenester innenfor måneds- og kvartalsavslutninger samt myndighets-rapporteringer til bankene som ønsker dette. Avdelingen utfører tjenester både i rollen som regnskapsfører og controller, samt i bankenes overordnede styringsfunksjoner, nær rollen som økonomisjef. Økonomiservice opptre også som kompetanseresurs på vegne av bankene i bransjefora og i IT-prosjekter knyttet til regnskap og økonomi.

Eika Depotservice ble opprettet i 2012 og leverer depottjenester til bankene som ønsker å outsource denne funksjonen. Eika Depotservice er i en pilotfase for syv banker og er samlokalisert med Eika ViS i Trondheim.

Kompetanseheving gjennom formaliserte sertifiseringsprogrammer

Etter et omfattende program i regi av Eika Skolen for autorisering av finansielle rådgivere i bankene (AFR) de siste to årene, har sparebankene også i 2012 gjort betydelige investeringer i kompetanseheving for sine ansatte. I 2012 har Eika Skolen levert bortimot 2000 kursdøgn fordelt på i overkant av 60 kurs og samlinger. I alt har mer enn

ANTALL FINANSIELLE BANKRÅDGIVERE



1000 bankmedarbeidere deltatt på disse. I løpet av året har Eika Skolen lansert to nye internsertifiseringsprogrammer, rettet mot henholdsvis dagligbankmedarbeidere og salgsledere. Sammen med sertifisering av BM-rådgivere som ble startet opp i 2011, har dette ført til at ca. 300 bankansatte nå er internsertifisert i sine roller. Programmene fortsetter i 2013. I tillegg vil Eika Skolen lansere et nytt sertifiseringsløp for PM-rådgivere, med breddeperspektiv og kreditt som hovedbestanddel.

For å spare bankene for reisekostnader har Eika Skolen lagt vekt på å utvikle desentrale og kostnadseffektive løsninger for kontinuerlig kunnskapsoppdatering og ferdighetstrening. Det investeres derfor betydelige ressurser på utvikling av e-læring og webbasert opplæring med utstrakt bruk av moduler for praktiske trening. På dette området ligger Eika Skolen helt i front i Skandinavia.

Økt sikkerhet i betalingssystemene

Sikkerheten i de selvbetjente betalings-

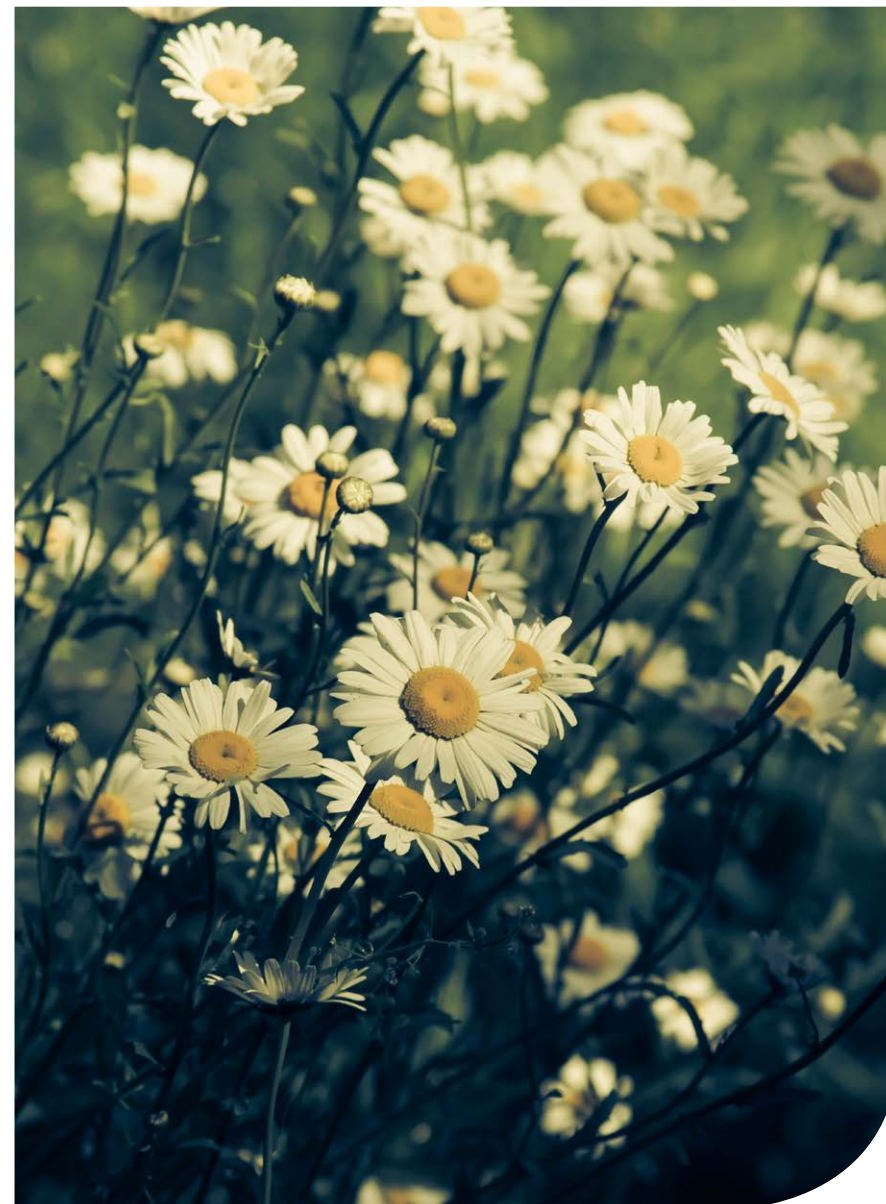
løsningene er styrket i 2012 som en motvekt mot økt kriminell aktivitet. Det ble også innført en ordning for tapsutligning mellom bankene for å redusere den enkelte banks tapsrisiko knyttet til nettbanksvindel.

Betalingsløsninger for bedriftsmarkedet ble prioritert i 2012 og arbeidet med å heve bankenes kompetanse på dette området blir videreført i 2013. Betalingsformidling er nå en del av sertifiseringsløpet for medarbeidere i bankene både på person- og bedriftsmarkedet.

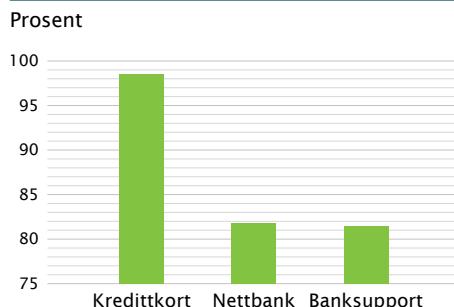
Fremover vil området ha fokus på å levere mer effektive betalingsløsninger i tråd med kundenes behov og krav. Dette inkluderer Straksbetalinger som er en «der og da» betaling fra konto til konto, og konsernkonto som gir gode løsninger til kommuner og større bedriftskunder.

Dialog med myndighetene

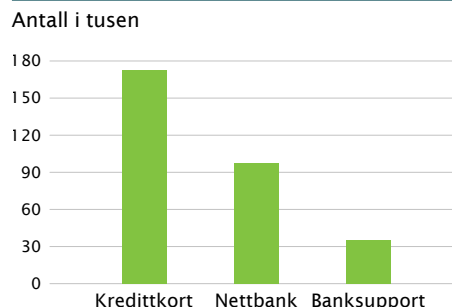
Det næringspolitiske arbeidet i Eika skal ivareta Eika Alliansens interesser i næringen og overfor myndigheter. Eika er representert i alle relevante, næringspolitiske



LØSNINGSGRAD EIKA SERVICESENTER



ANTALL REGISTRERTE HENVENDELSER



fora, i hovedsak gjennom medlemskapet i Finans Norge. Representanter fra Eika møter også myndighetsorganer som Finansdepartementet og Finanstilsynet, både i egen regi og i møter arrangert gjennom Finans Norge.

Den enkeltsaken det ble arbeidet mest med gjennom 2012 var arbeidet med ny Finansforetakslov, der et forslag fra banklovkommisjonene definerer samarbeidende grupper som Eika Alliansen, som ett konsern, med bankene som morselskaper. Lovforslaget vil kunne medføre en rekke uheldige konsekvenser for Eika-bankene. Det er gjennomført en rekke møter med sentrale og lokale politikere, embetsverk og andre. Målet har vært å skape forståelse for dette før Finansdepartementet legger frem forslaget til ny lov for Stortinget. Dette er ventet i løpet av 2013.

Bankanalyse og rammevilkår for bankene

I forlengelsen av virksomhetsrådets ansvar for næringspolitikk og strategi for bankene, er Virksomhetsområde Bank til-

ført ressurser og kompetanse på rammevilkårsområdet for Eika Alliansen. Både makroøkonomi og bankanalyse er organisert i virksomhetsområdet fra 2013. I en verden med raske og kompliserte skift i rammevilkår og makroøkonomiske forhold, er det viktig å ha ressurser tilgjengelig som forstår å tolke disse i et lokalbankperspektiv. Det gir Eika Gruppen og hver enkelt bank i alliansen vesentlige premisser i plan- og strategiarbeidet.

Kompetansesenter som styrker lokalbanken

Eika Servicesenter (ESS) yter service og support til ansatte og kunder i Eika Alliansen. Enheten som holder til på Gjøvik består av tre team som arbeider med banksupport, nettbank/selvbetjening og kredittkort. Selskapet håndterer support for bankenes slutt kunder og medarbeidere i bank og i Eika Gruppen.

Eika Servicesenter betjener henvendelser fra bankenes og konsernets medarbeidere, samt slutt kunder på bank- og fagsystemer, nettbank og selvbetjente løsninger. I tillegg

til daglig support av samtlige produkter for bankenes medarbeidere og deres slutt kunder, utfører Eika Servicesenter all saksbehandling for Eika Kredittbank.

I 2012 håndterte ESS 287 000 henvendelser, en økning på ca 17 prosent sammenliknet med 2011. Dette skyldes primært nye produktlanseringer og markedsmessige aktiviteter innen kredittkort og på nettbank/selvbetjening knyttet til nettbanksikkerhet. Eika Servicesenter har høy kundetilfredshet hos medarbeidere i bank og hos slutt kunder på nettbank og kredittkort.

For at selskapet fortsatt skal levere konkurransedyktige tjenester med en økende oppdragsmengde er det viktig at selskapet øker effektiviteten i årene som kommer. Dette inkluderer en bedre utnyttelse av eksisterende, og implementering av nye verktøy, inkludert innføring av chatløsning i kundedialogen. Interne prosesser og rutiner skal også gjennomgås for å sikre effektiv arbeidsflyt. I tillegg har man som mål å samarbeide mer på tvers av faggrupper for en best mulig ressursutnyttelse og fleksibilitet i forhold til kompetanse og bemanning.

Eika Servicesenter

FAKTA

Eika Servicesenter yter service og support til slutt kundene, alliansebankene og medarbeidere i Eika Gruppen.

- 66 ansatte
- Kontor på Gjøvik
- Etablert i 2002

VIKTIGE HENDELSER 2012

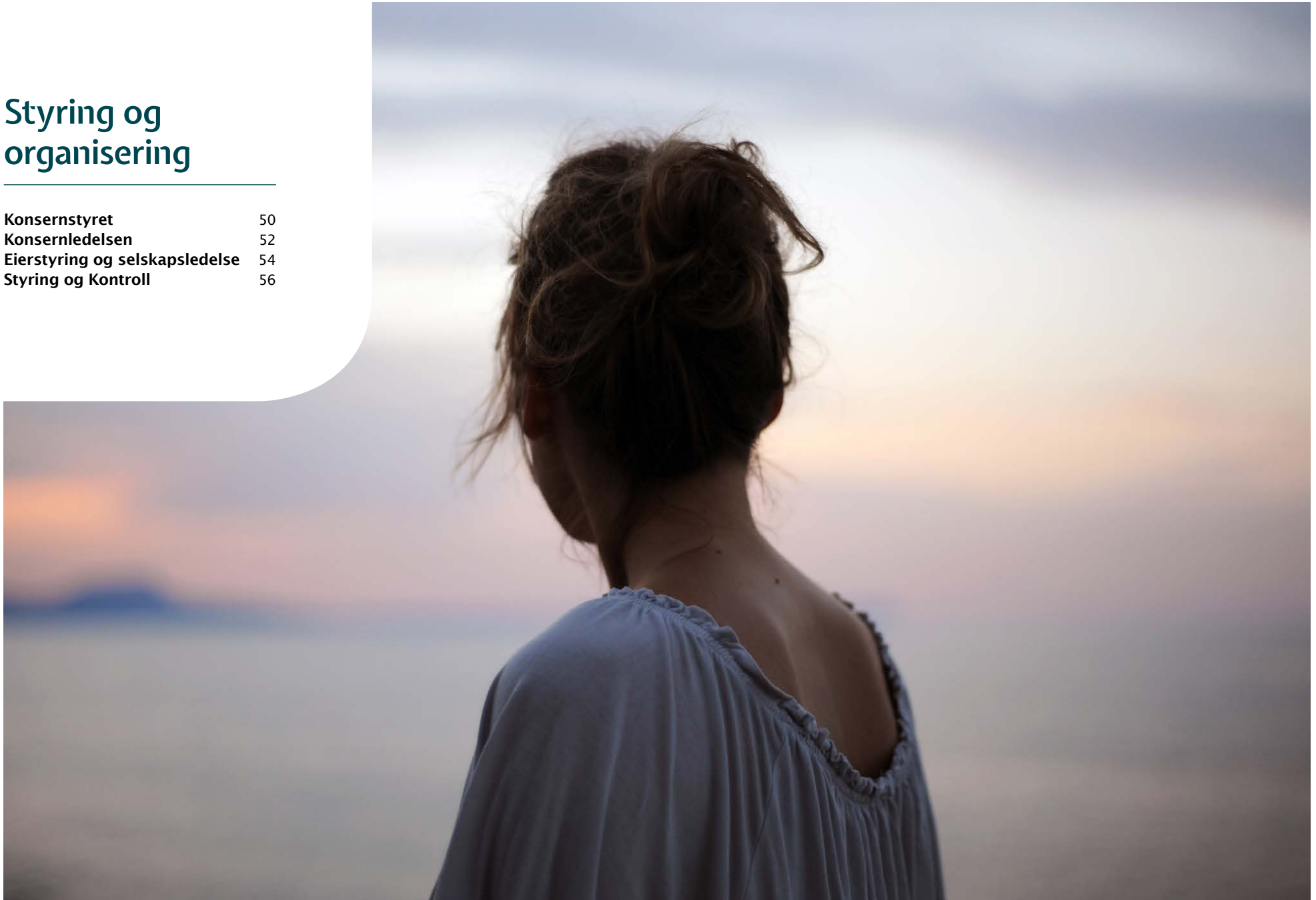
- Ny strategisk retning for konsernet medførte at selskapet ble flyttet til Virksomhetsområde Bank
- Gode resultater på kundetilfredshetsmålinger
- Aktiv deltakelse i viktige prosjekter for konsern og bank

«Jeg har gått fra å være ungdom til å bli voksen, fått meg hus, biler og barn. Da er det viktig å ha en god lokalbank som stadig støttespiller i livet. Min lokale Eika-bank har alltid gitt meg god service, vært imøtekommende og hjulpet meg når jeg har trengt det. Alle bør tenke over hvor mye dette innvirker på livet og på de mulighetene man får.»

Martha, 27

Styring og organisering

Konsernstyret	50
Konsernledelsen	52
Eierstyring og selskapsledelse	54
Styring og Kontroll	56



Konsernstyret

Øivind Larsen

Styrets leder

Øivind Larsen (1963) er banksjef i Hjordal og Gransherad Sparebank. Han er utdannet sivilingeniør fra NTH og har en MBA fra Colorado University. Øivind Larsen har vært banksjef i Hjordal siden 2001. Han kom da fra Veidekke ASA hvor han arbeidet i 15 år med mange ulike oppgaver, sist som konserndirektør. Øivind Larsen har vært styremedlem i Terra Alliansen AS, og ble valgt som styreleder i Eika Gruppen AS i 2012. Hjordal og Gransherad Sparebank har 263 345 aksjer i Eika Gruppen AS.

Rolf Endre Delingsrud

Styrets nestleder

Rolf Endre Delingsrud (1957) er adm. banksjef i Totens Sparebank. Før det har han arbeidet i KLP siden 2008, først som prosjektleder for KLPs banksatsing, og deretter banksjef/leder for retail-/personmarkedet. Han har tidligere hatt ulike lederstillinger innen bank og finans, blant annet Landkreditt, Fokus Bank ASA og Christiania Bank og Kredittkasse ASA. Han har i en periode også vært direktør for nærings- og samfunnskontakt i Valdres Næringsforum BA. Han er utdannet sivilagronom, med etterutdanning innen ledelse. Totens Sparebank har 1 281 041 aksjer i Eika Gruppen AS.

Kristin Krohn Devold

Styremedlem

Kristin Krohn Devold (1961) er generalsekretær i Den Norske Turistforening. Krohn Devold er utdannet siviløkonom. Hun var forsvarsminister i perioden 2001-2005, stortingsrepresentant for Høyre fra 1993 til 2005 og bystyremedlem i Oslo fra 1992 til 1995. Krohn Devold besitter flere styreverv, blant annet som nestleder i Hexagon Composites ASA og som styremedlem i Aker ASA, Aker Holding og Sølvtrans ASA. Krohn Devold ble valgt inn i styret i 2008.

Svein Sivertsen

Styremedlem

Svein Sivertsen (1951) er partner i Borger- sen og Partners AS. Han er utdannet sivilingeniør NTNU (tidligere NTH). Han har tidligere vært viseadministrerende direktør/visekonsernsjef i SINTEF-Gruppen og administrerende direktør i både Fokus bank ASA og Nidar Bergene AS. Sivertsen har en rekke styreverv, blant annet Investinor as, Expert as, Heidenreich Holding as, KLP Eiendom AS og Axess Holding AS. Sivertsen ble valgt inn i styret i 2009.

Martin Mæland

Styremedlem

Martin Mæland (1949) er adm.dir/konsernsjef i OBOS. Han er utdannet Cand.mag. og Cand.oecon fra Universitetet i Oslo. Mæland ble ansatt i OBOS i 1980, var vise adm. dir. fra 1982, og konsernsjef fra 1983. Han var medlem av Oslo Bystyre 1975-1983 og kommunalråd for helse og sosialpolitikk 1979. Mæland har vært med i en rekke styreverv og utvalg, blant annet nestleder i styret i Kreditkassen og NBBL og styreleder i Asplan Viak. Han er for tiden styreleder i Veidekke og Eika Boligkreditt og nestleder i styret i Entra. OBOS har 1 518 227 aksjer i Eika Gruppen AS.

Allan Troelsen

Styremedlem

Allan Troelsen (1967) har vært adm.banksjef i Surnadal Sparebank siden år 2000. Han har teknisk og økonomisk utdanning, med ingeniørgrad innen IT og mastergrad innen strategi og ledelse fra BI. Han har hatt flere styre- og styrelederverv i selskap innen teknologi, bank, finans, investering, eiendomsmedling og utvikling. Han har tidligere vært utviklingssjef og salgs/markedsdirektør i Superior Systems AS/Akva Group ASA. Troelsen ble valgt inn i styret i 2012. Surnadal Sparebank har 311 357 aksjer i Eika Gruppen AS.

Yngvild Bøhn Hermansen

Styremedlem - Ansattes representant

Yngvild B. Hermansen (1962) er kunderådgiver og forsikringsansvarlig i Birkenes Sparebank og leder av Finansforbundet i Eika Gruppen. Hun ble valgt inn i styret i 2007 og er konserntillitsvalgt for Eika-bankene. I 2010 ble hun dessuten autorisert finansiell rådgiver. Birkenes Sparebank har 158 506 aksjer i Eika Gruppen AS.

Jan Ludvig Andreassen

Styremedlem - Ansattes representant

Jan Ludvig Andreassen (1964) er sjeføkonom i Eika Alliansen. Han har tidligere jobbet i ulike finansinstitusjoner som DnB, Alfred Berg og Norges Bank (NBIM), samt i ulike stillinger i Eika Gruppen. Jan Ludvig Andreassen ble valgt inn i styret i 2011.

Anlaug Johansen

Varamedlem

Anlaug Johansen (1954) har vært adm. banksjef i Marker Sparebank siden 1999. Johansen besitter flere styreverv. Hun er cand. jur. med juridisk embedseksamen fra Universitetet i Bergen. Hun ble valgt inn i styret i 2008, og er varamedlem i styret. Marker Sparebank eier 329 826 aksjer i Eika Gruppen AS. Marker Sparebank har 329 826 aksjer i Eika Gruppen AS.



Fra venstre: Svein Sivertsen, Yngvild Bøhn Hermansen, Jan Ludvig Andreassen, Kristin Krohn Devold, Allan Troelsen, Martin Mæland, Øivind Larsen og Rolf Endre Delingsrud

Konsernledelsen

Hege Toft Karlsen

Konsernsjef

Toft Karlsen (1969) har vært konsernsjef i Eika Gruppen siden 2012 og har vært medlem av konsernledelsen siden 2011 da hun ble ansatt, som konserndirektør med ansvar for området salg- og service. Hege har erfaring fra ulike lederstillinger i Gjensidige Forsikring ASA, sist ansatt som konserndirektør for Privat Norge. Hege er styreleder i Terra Alliansen AS, Eika Forsikring AS og Aktiv Eiendomsdeling AS. I tillegg sitter hun som styremedlem i FNH og i Finans Norge. Toft Karlsen er jurist fra universitetet i Bergen med advokatbevilgning, og hun har en AMP-grad fra Harvard Business School.

Audun Bø

Konserndirektør Produkt og Marked

Audun Bø (1962) ble ansatt som konserndirektør for kapitalmarkedsområdet vinteren 2011. Han kom fra stillingen som direktør Orkla Financial Investments i Orkla ASA. Tidligere har han vært daglig leder for Orkla Finans i syv år og før dette 15 år i bank, hvorav de fem siste som konserndirektør og leder for DNB Markets. Bø sitter i styret i Verdipapirsentralen ASA og har styreefaring fra verdipapirforetak og forvaltningsselskaper i Norge, Sverige og Irland. Han er styreformann Eika Kredittbank AS og styremedlem i Eika Kapitalforvaltning AS. Bø er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen ved Gøteborgs Universitet og fra IMD, Lausanne, Sveits.

Tom Høiberg

Konserndirektør Bank

Tom Høiberg (1962) tiltrådte i stillingen som konserndirektør for bank i 2010. Han har tidligere vært konserndirektør for sparing og kreditt og administrerende direktør i Terra BoligKreditt AS. Før dette var han administrerende direktør i Terra Kapitalforvaltning ASA. Tidligere har han vært administrerende direktør i Terra Forvaltning AS og viseadministrerende direktør i Eika Gruppen AS. Han besitter flere styreverv, blant annet som styremedlem i NETS A/S og SDC A/S. Høiberg er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.

Ola Jerkø

Konserndirektør Konsernutvikling

Ola Jerkø (1978) ble konserndirektør Konsernutvikling i februar 2012. Ola har ansvar for strategi og konsernprosjekter, informasjon, marked og merkevare, HR og administrasjon i konsernet. Han jobbet tidligere som direktør for strategi i Eika Gruppen. Ola har bakgrunn som ledelseskonsulent med fokus på strategi – og endringsprosjekter. Jerkø er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.

Sverre V. Kaarbøe

Konserndirektør Økonomi og Finans

Sverre V. Kaarbøe (1972) har fra februar 2012 vært konserndirektør for økonomi og finans. Han har vært ansatt i Eika Gruppen fra mars 2007 hvor han i tillegg til å lede økonomi- og finansavdelingen i konsernet har etablert og ledet Eika Økonomiservice som leverer økonomi- og regnskapstjenester til lokalbankene. Sverre har tidligere 9 års erfaring fra Ernst & Young. I Ernst & Young har Sverre arbeidet innenfor både revisjon og rådgivning og han har hatt ansvaret for og deltatt i oppdrag for en rekke store og mellomstore institusjoner innen ulike bransjer. Kaarbøe er Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole.

Steinar Simonsen

Konstituert Konserndirektør IT

Steinar Simonsen (1961) er konstituert konserndirektør med ansvar for IT og infrastruktur. Steinar har 20-års erfaring fra konsulentbransjen hvor han blant annet har vært administrerende direktør i Capgemini Consulting samt vært partner i Ernst & Young. Han har lang og bred erfaring fra omstilling og endring av IT organisasjoner. Steinar har bistått en rekke selskaper innen bank, finans og forsikring med spørsmål av IT-relatert og forretningsmessig karakter. Steinar er utdannet sivilingeniør ved Norges Tekniske Høgskole (nå NTNU).



*Fra venstre: Ola Jerkø, Tom Høiberg, Hege Toft Karlsen, Sverre V. Kaarbøe og Audun Bø
(Steinar Simonsen fraværende)*

Eierstyring og selskapsledelse

Konsernets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse er vedtatt av styret og sist oppdatert den 29. januar 2013, og er basert på norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse av 23. oktober 2012. Morselskapet, Eika Gruppen AS, har ikke børsnoterte aksjer og er således ikke pålagt å følge anbefalingen som gjelder for selskaper notert på Oslo Børs, men har likevel valgt å innrette seg etter denne.

Formål

Selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse skal sikre en klar og hensiktsmessig rolledeling mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen. Målet er at dette skal styrke tillitten til selskapet og bidra til å sikre størst mulig verdiskapning over tid, til beste for aksjeeiere, ansatte og andre interessenter.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Nedenfor følger en kort redegjørelse for hvordan Eika Gruppen AS har innrettet seg etter den norske anbefalingen. Avvik fra anbefalingen er omtalt under det aktuelle punkt. Redegjørelsen er satt opp etter samme struktur som anbefalingen. Eika Gruppen AS' verdigrunnlag er presentert på [side 14](#) i årsrapporten. Selskapets retningslinjer for samfunnsansvar er presentert på [side 18 og 19](#) i rapporten.

2. Virksomhet

Selskapet følger anbefalingen på dette punkt.

Selskapets formål er å forestå, eller foreta investeringer og forvalte eierinteres-

sen i selskaper med følgende virksomhet:

1. koordinere tjenesteleveranser og infrastrukturløsninger for banker og andre samarbeidspartnere, herunder knyttet til IKT, systemutvikling, merkevareutvikling, arbeidsprosesser, kompetansebygging og innkjøp; og
2. strategisk, finansiell og næringspolitisk arbeid og rådgivning for eierne av selskapet som inngår i alliansesamarbeidet og datterselskaper av Eika Gruppen AS; og å foreta investeringer og forvalte eierinteresser i selskaper som utvikler konkurransedyktige produkter og tjenester for finansbransjen for formidling gjennom banker og andre samarbeidspartnere.

Selskapets mål og hovedstrategier fremgår av [side 14](#) i årsrapporten.

3. Selskapskapital og utbytte

Selskapet følger anbefalingen på dette punkt. Selskapets utbyttepolitikk er som følger:

Eika Gruppen har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som over tid gir en god, stabil og konkurranse-dyktig kapitalavkastning i form av utbytte

og verdiøkning på aksjene. Ved fastsettelse av størrelsen på årlig utbytte skal det tas hensyn til finanskonsernets kapital situasjon, slik at selskapene tilfredsstiller eksterne og interne krav til forsvarlig kapital. Med mindre kapitalbehovet tilsier noe annet, er styrets mål at utbytte til aksjonærene vil utgjøre mellom 50-70 prosent av årets resultat etter skatt på konsolidert nivå.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Selskapet er ikke børsnotert, og selskapets aksjer kan derfor ikke handles over børs. Utover dette er det ingen avvik fra anbefalingen.

5. Fri omsettelighet

Selskapet er ikke børsnotert. Anbefalingen er på dette punkt fraveket ved at vedtektene inneholder krav til styresamtykke og forkjøpsrett, jf. aksjeloven §§ 4-15 flg. Som saklig grunn til ikke å gi samtykke nevner vedtektene det forhold at en erverver oppnår posisjon som innehaver av kvalifisert eierandel etter finansieringsvirksomhets-

loven. I tillegg er aksjelovens regler om forkjøpsrett utvidet til også å gjelde ved fusjon. Dette avviket skyldes selskapets rolle som allianse for aksjonærbankene. I tillegg er selskapet omfattet av finansieringsvirksomhetsloven § 2-2 (1) som stiller krav til eiere av kvalifisert andel i en finansinstitusjon.

6. Generalforsamling

Anbefalingen avvikes ved at det ikke er fastsatt særskilte rutiner for møteledelse. Aksjelovens regler gjelder således. Tradisjonelt har styrets leder åpnet møtet, mens representantskapets leder etter forslag er valgt som møteleder. Utover dette er det ingen avvik fra anbefalingen.

7. Valgkomité

Selskapet følger anbefalingen på dette punkt.

8. Representantskap/Bedriftsforsamling og styre, sammensetning og uavhengighet

Selskapet har i henhold til finansieringsvirksomhetsloven representantskap, ikke bedriftsforsamling. Styrets sammensetning

er vedtektsfestet og i henhold til finansieringsvirksomhetslovens regler, herunder kvalifikasjonskrav i § 2a-3, og aksjonærfellesskapets ønsker. Det antas ikke å være ønskelig fra aksjonærenes side at styremedlemmer skal eie aksjer i selskapet. Utover dette er det ingen avvik fra anbefalingen. Styremedlemmers kompetanse og uavhengighet fremgår av årsrapporten på [side 50](#). Selskapet fører oversikt over styremedlemmenes tilstedeværelse på styremøter.

9. Styrets arbeid

Selskapet følger anbefalingen på dette punkt. Styret har oppnevnt godtgjøringsutvalg bestående av fire styremedlemmer, med følgende mandat:

Godtgjøringsutvalget skal på fritt grunnlag vurdere foretakets godtgjøringsordning, og skal forberede alle saker om godtgjøringsordningen som skal behandles av styret. Godtgjøringsutvalget skal videre innstille til styret i sak om godtgjørelse til konsernsjef og om pensjonsvilkår for konsernledergruppen.

Styret har også etablert et revisjonsutvalg, med mandat i henhold til finansieringsvirksomhetsloven § 3-11 b.

10. Risikostyring og internkontroll

Selskapet er underlagt finansinstitusjonslovgivningens særskilte krav om internrevisjon og årlig gjennomgang av selskapets internkontroll, og oppfyller gjennom dette anbefalingen på dette punkt. Selskapet har en vedtatt risikopolisy som skal sikre effektiv styring av risiko i forhold til tilgjengelig kapital og eksterne lover og forskriftskrav. For øvrig vises det til nærmere beskrivelse

under kapittel om «Styring og kontroll i Eika Gruppen AS» på [side 56 og 57](#).

11. Godtgjørelse til styret

Selskapet følger anbefalingen på dette punkt.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Retningslinjer for godtgjørelse til konsernets ansatte er vedtatt. Det er p.t. ikke aktuelt med ordninger om tildeling av aksjer til ansatte. For øvrig følger selskapet anbefalingen på dette punkt.

13. Informasjon og kommunikasjon

Selskapet har per i dag en enhetlig aksjeeierstruktur, uten omsetning i selskapets aksjer. Det er derfor ikke hensiktsmessig å kommunisere offentlig med selskapets aksjonærer. Samtlige aksjonærer er tilknyttet selskapets lukkede ekstrasnett, som anses som en hensiktsmessig kommunikasjonskanal.

14. Selskapsøvertagelse

Selskapets aksjer er ikke børsnotert, og aksjene omsettes i praksis ikke i dag. På det nåværende tidspunkt anses ikke et oppkjøpstilbud som realistisk. Det anses derfor ikke som formålstjenlig at styret utarbeider prinsipper for opptreden i en slik situasjon. Dersom et slikt tilbud skulle komme vil selskapet forholde seg til de anbefalte retningslinjer for øvrig.

15. Revisor

Selskapet følger anbefalingen på dette punktet.



Styring og kontroll

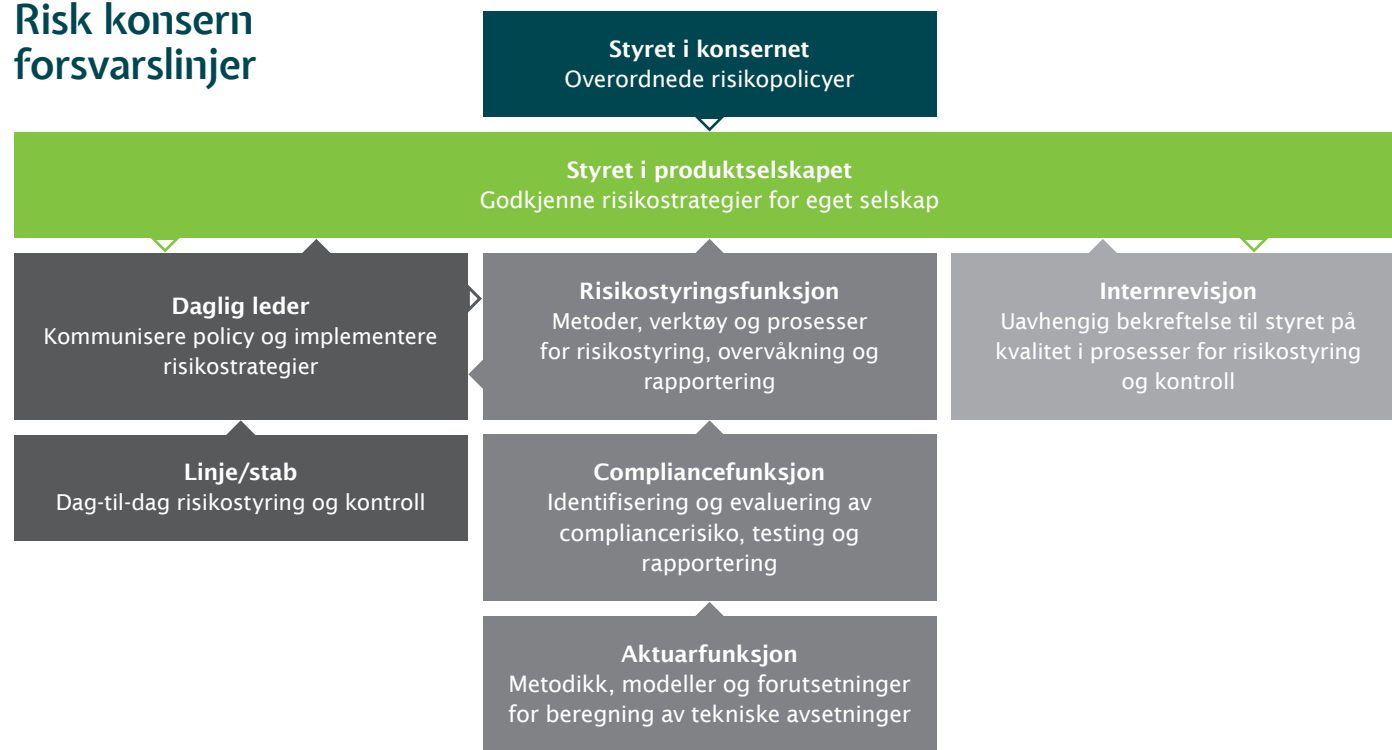
Effektiv risikostyring og god intern kontroll er avgjørende for å sikre måloppnåelse i Eika og inngår i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten.

Gjennom god risikostyring og kontroll skal Eika Gruppen til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Eika Gruppens rammeverk for risikostyring og kontroll definerer konsernets risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital i konsernet. Konsernet har etablert uavhengige risikostyrings- og compliancefunksjoner som løpende overvåker og rapporterer om risikohåndteringen etterleves, fungerer som forutsatt og holdes innenfor vedtatte rammer. Funksjonene er organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer.

Styring og oppfølging i hverdagen

Eika Gruppens visjon er å styrke lokalbanken. Ny strategisk retning gir klare føringer på prioritering av leveranser til lokalbankene og gjennomgående alliansefokus i hele konsernet. De strategiske målene er strukturert i seks dimensjoner; sterk allianse, digital utvikling, bærekraftig konsern, økt breddesalg, lønnsomhet og attraktiv arbeidsgiver. Dimensjonene følger prinsippene for balansert målstyring og er utgangspunktet for å implementere strategien i organisasjonen ved hjelp av

Risk konsern forsvarslinjer



1. linje forsvar

2. linje forsvar

3. linje forsvar

målekort, prosjekter og handlingsplaner. I tillegg utarbeider konsernet budsjetter og prognoser, målekriterier av finansiell og ikke-finansiell art, fullmakter, policy og rutiner som rapporteres og følges opp som en del av styringen i konsernet.

Handlingsplaner og status på risiko og tiltak overvåkes nøye og inngår i løpende leder- og medarbeideroppfølging og rapportering gjennom året. Selskapene styrer etter vedtatte risikostراتيجier, og det er utviklet rutiner og instruksjer i forbindelse med risikogjennomganger, som skal sikre at selskapene og konsernet håndterer risiko på en tilfredsstillende måte.

Styrets og ledelsens rolle

Styret har vedtatt en styreinstruks som gir regler for styrets arbeid og saksbehandling. Styrets årsplan dekker oppgaver som er fastsatt i lover, forskrifter, myndighetskrav, og vedtekter o.l. Styret har ansvar for fastsettelse av konsernets overordnede målsettinger og strategier, herunder risikostراتيجier og risikoprofil og øvrige sentrale prinsipper og retningslinjer, i tillegg til forvaltning av konsernet, samt å sørge for forsvarlig organisering av virksomheten. Styret har fastsatt egen instruks for konsernsjefen.

Styremøter avholdes månedlig og etter behov. Konsernstyret har etablert et revisjonsutvalg samt en instruks for denne. Utvalget skal føre en uavhengig kontroll med konsernets finansielle rapportering og

kontrollsystemer. Utvalget skal ikke treffe beslutninger på vegne av styret, men fremlegge vurderinger og anbefalinger til styret. Revisjonsutvalget behandler kvartalsvis konsernets års- og delårsregnskaper og rapporter fra risikostyrings- og compliancefunksjonene samt internrevisjonen. Kompensasjonsutvalget behandler godtgjørelse til konsernsjef samt gir retningslinjer for godtgjørelse i konsernet.

Konsernsjefen

Konsernsjef forestår den daglige ledelsen av Eika Gruppen AS og har det overordnede ansvar for konsernets samlede virksomhet. Konsernsjef er ansvarlig for å gjennomføre strategier og retningslinjer vedtatt av styret.

Konsernsjefen etablerte i 2012 en Risiko og Compliancekomite. Formålet med komiteen er å sikre at risiko og compliance er tilfredsstillende ivarettatt i konsernet, og at arbeid som gjennomføres i 1. og 2. linje er i tråd med vedtatte instruksjer og rammer. Komiteen har fokus på tiltak, og at risk og compliance funn blir fulgt opp fra 1. linje. Komiteen ledes av konsernsjef og møtes 4 ganger i året.

Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen sørger for at ledelsen og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om konsernets risikoprofil gjennom kvartalsvis risikorapport og årlig kapitalbehovsvurdering i ICAAP/ORSA.

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for å videreutvikle og implementere et helhetlig rammeverk for risikostyring, og sikre at dette er i samsvar med eksterne og interne krav.

Dette innebærer at det må foreligge policyer og strategier som gir styring gjennom mål og rammer for ønsket risiko, og at policyer og strategier er operasjonalisert på en effektiv måte i løpende aktiviteter. Sentralt i styring og kontroll er å sikre klare ansvar og roller samt en oppfølging av at risikorammer og operasjonelle retningslinjer etterleveres. Risikostyringsfunksjonen rapporterer kvartalsvis til konsernets risiko- og compliancekomite og styret.

Compliancefunksjonen

Eika Gruppen skal etterleve alle lover og regler som gjelder virksomheten. Complianceerisiko er risikoen for brudd på lover, forskrifter, andre relevante myndighetsbestemmelser og interne regelverk, som innebærer;

- Risiko for sanksjoner fra myndighetene
- Risiko for økonomisk tap (eks. erstatningsansvar)
- Omdømmerisiko eller pålegg

Det er etablert egne compliancefunksjoner i vesentlige virksomhetsområder. Det enkelte datterselskap innretter sin compliancefunksjon etter egne selskapsspesifikke behov og regulatoriske krav. Dette inkluderer etablering av egne planer, kontrollbeskrivelser og testing knyttet til årlige com-

plianceplaner. For å sikre mulighet for evaluering av complianceerisiko på konsernnivå samt stille minimumskrav til compliancearbeid har konsernet etablert overordnet og førende retningslinjer for compliancefunksjonen. Compliancefunksjonen rapporterer kvartalsvis til konsernets risiko- og compliancekomite og styret.

Internrevisjon

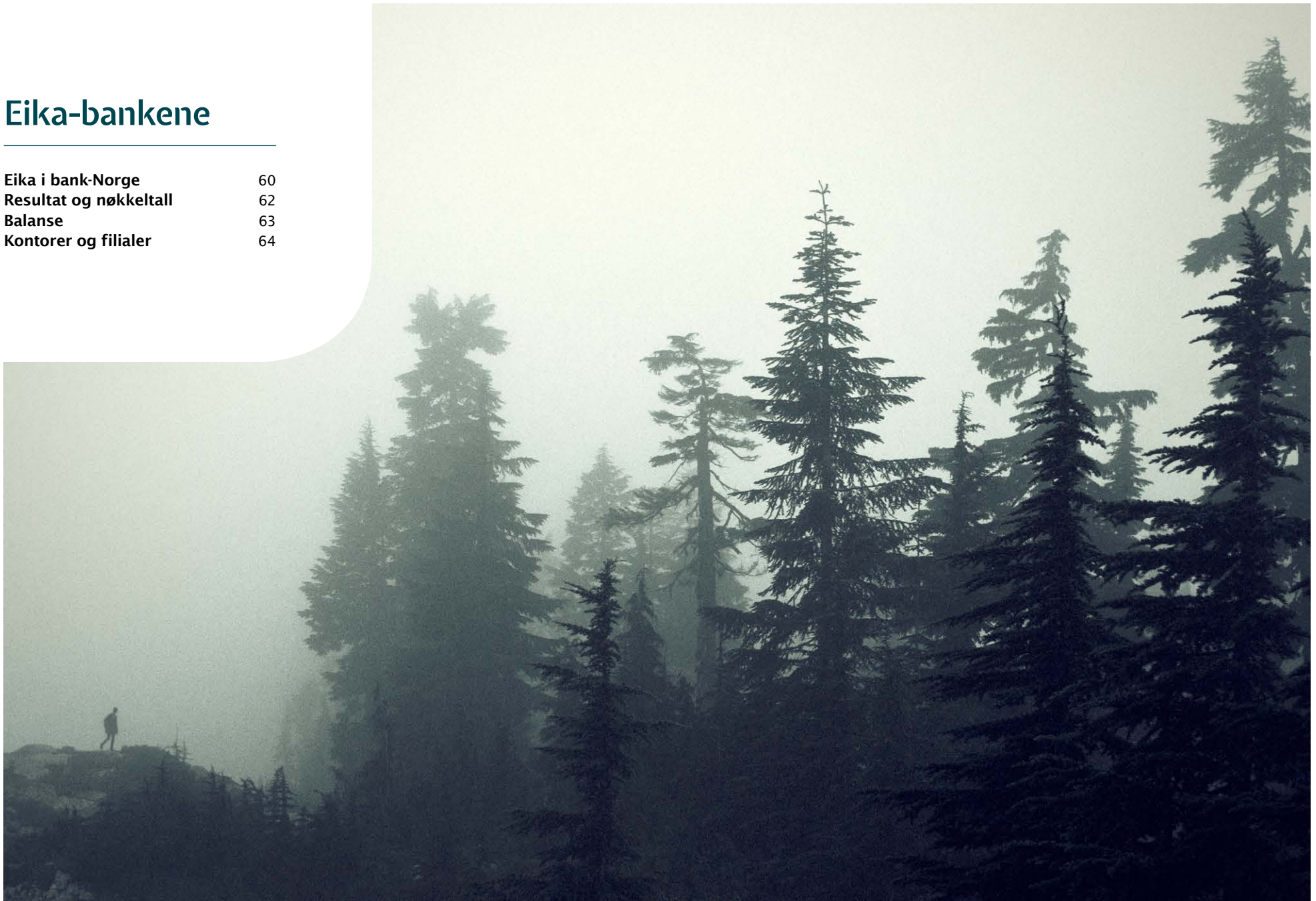
Styret og revisjonsutvalget må i henhold til sitt ansvar forsikre seg om at risiko-håndteringen fungerer i praksis. Internrevisjonen bekrefter om risiko er håndtert på en tilfredsstillende måte og gir en uavhengig bekreftelse på om kommunikasjon og samspill mellom forsvarslinjene fungerer. Internrevisjonen utgjør selskapets 3. forsvarslinje og Eika Gruppens uavhengig internrevisjonsfunksjon er utkontraktert til PwC. Styret godkjenner internrevisjonens årsplaner og internrevisor rapporterer direkte til styret. Styret og revisjonsutvalget behandler internrevisjonsrapporter løpende.



Vi styrker lokalbanken.

Eika-bankene

Eika i bank-Norge	60
Resultat og nøkkeltall	62
Balanse	63
Kontorer og filialer	64



Solide lokalbanker med høy kundetilfredshet

Eika Alliansen består i dag av nær 80 lokalbanker og Oslo Bolig og Sparelag (OBOS). Bankgruppen er en av tre dominerende grupperinger i norsk sparebankvesen.

Til tross for at den enkelte Eika-bank er relativt liten i størrelse, utgjør Eika samlet sett en betydelig faktor i norsk bankvesen. I sine respektive lokalmarkeder er Eika-bankene ofte den største finansielle aktøren og således den viktigste leverandøren av kapital til sine lokalsamfunn. Dette gjør at aksjonærbankene har en viktigere rolle i norsk bankvesen enn størrelse og markedsandeler alene skulle tilsi.

I følge markedsundersøkelser av Handelshøyskolen BI og EPSI Norge, har lokalbankene i Eika landets høyeste kundetilfredshet og lojalitet i person- og bedriftsmarkedet blant banker med fysisk kundekontakt i Norge.

Målt etter forvaltningskapital har Eika en markedsandel på 6,3 prosent. Samlet forvaltningskapital har nå passert 276 milliarder kroner. For utlån til privatmarkedet er Eika den fjerde største aktøren i Norge med en markedsandel på 10,4 prosent. På utlån til næringsliv er Eika-bankenes markedsandel mer beskjeden. Dette er ikke overraskende, siden det er utlån til privatsegmentet som er sparebankenes kjerneområde. Samlet utlånsvolum utgjør over 226 milliarder kroner ved utgangen av 2012.

Eika-bankene er Norges mest solide bankgruppe, med en kjernekapitaldekning på over 18,2 %. Dette gir bankene og alliansen den nødvendige handlefriheten til både å oppfylle sine forpliktelser og ambisjoner lokalt, og samlet sett som gruppe.

Eika-bankene har samlet en betydelig distribusjonskapasitet med nesten 200 kontorer og filialer i 137 kommuner. Det omfattende distribusjonsnett kombinert med en stor og solid kundemasse samt gode produkter, gir muligheten til å kunne selge et bredt produktspekter kostnadseffektivt, produkter som den enkelte bank ikke ville ha maktet å utvikle og selge alene. Aksjonærbankene har samlet en kundemasse på godt over én million kunder. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske markedet for salg av finansielle produkter og tjenester.

I tillegg har flere av produktselskapene i Eika Gruppen distribusjonsavtaler med Bank2, Fana Sparebank, Helgeland Sparebank, Sparebanken Møre, Spareskillingsbanken, Ya-Bank og Sparebanken Sogn og Fjordane. Disse bankene har til sammen 76 kontorer/filialer og en samlet forvaltningskapital på over 141 milliarder kroner.

Resultat og balanse for bankene i Eika Alliansen

På disse sidene er det utarbeidet et uoffisielt regnskap for Eika-bankene samlet. Resultat og balanse er utarbeidet ved å foreta en konsolidering av bankenes resultat- og balanseposter post for post. Alle tall er i millioner norske kroner. I oppstillingen vises også de enkelte innteks- og kostnadspostene i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Den positive resultatutviklingen i lokalbankene i Eika Alliansen fortsatte i 2012. Resultatet av kjernedriften viste en betydelig bedring både før og etter utlånstap. Sammenlignet med 2011 bedres kjernedriften med cirka 21 prosent. Bedringen i kjernedriften kommer fra økt rentenetto, økte provisjonsinntekter, moderat kostnadsvekst og reduserte utlånstap. Positivt bidrag fra netto finans (gevinst på verdipapirer) samt positive engangsposter fører til en betydelig større bunnlinje enn i 2011. Resultatet for 2012 endte på 1 396 millioner kroner etter skatt, hvilket gir en egenkapitalavkastning på 7,7 prosent, mot 5,0 prosent i 2011.

Tross hard konkurranse med marginpress og økte fundingkostnader, klarte Eika-bankene å bedre rentemarginen i prosent

av forvaltningskapital. Rentenettoen i kroner økte med 4,0 prosent i forhold til 2011. Den positive trenden i netto provisjonsinntekter fortsatte i 2012. Netto provisjonsinntekter økte med hele 17,6 prosent og utgjør nå 0,43 prosent av forvaltningskapitalen, mot 0,38 prosent i 2011. Økningen i provisjonsinntektene kommer fra forsikring, betalingsformidling og fra provisjoner på lån overført til Eika Boligkreditt.

Kostnadsveksten i Eika-bankene er forholdsvis moderat. I 2012 økte driftskostnadene med 5,1 prosent. Kostnads- og inntektsforholdet justert for verdipapirer er tilnærmet uendret i forhold til 2011 (60,0 prosent mot 59,3 prosent i 2011). Utlånstapene ble betydelig redusert i både absolute og relative termer og utgjorde kun 0,20 prosent av brutto utlån i 2012, mot 0,29 prosent i 2011.

Utlånsveksten inkludert lån overført til Eika Boligkreditt var på 8,2 prosent i 2012, mot 5,0 prosent i 2011. Innskuddsveksten var på 6,7 prosent og innskuddsdekningen økte fra 80,5 prosent til 82,5 prosent. Eika-bankene hadde ved utgangen av 2012 overført 19,7 prosent av samlede utlån til Eika Boligkreditt.

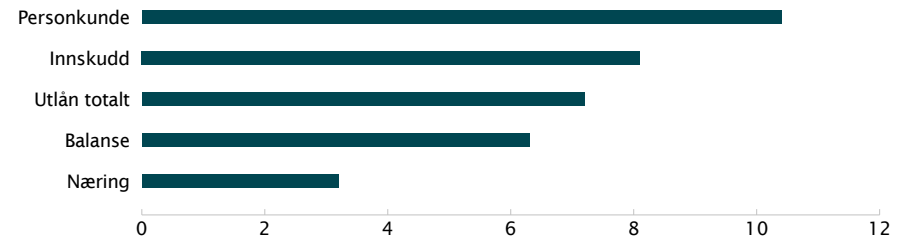
KJERNEKAPITALDEKNING 2012

Prosent



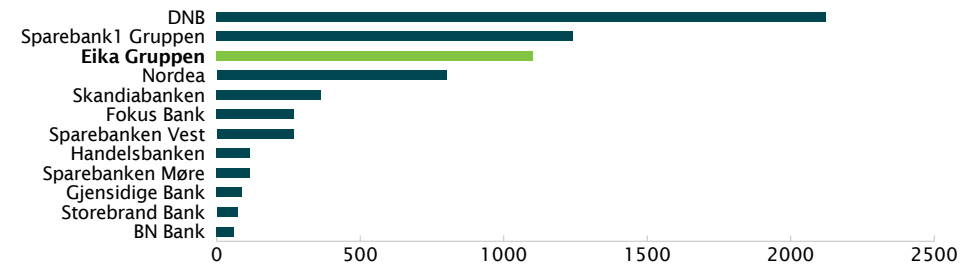
MARKEDSANDEL FOR EIKA GRUPPEN 2012

Prosent



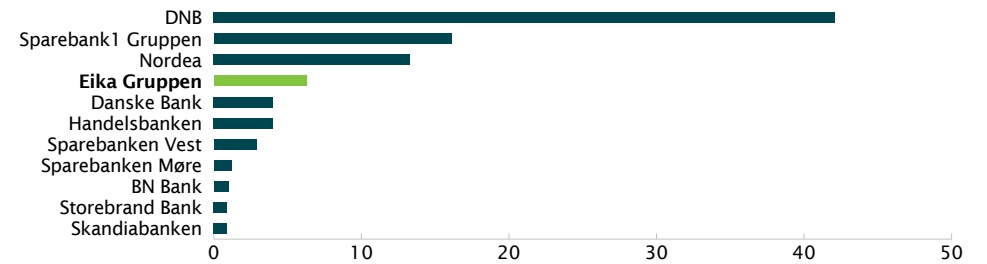
ANTALL KUNDER 2012

I tusen

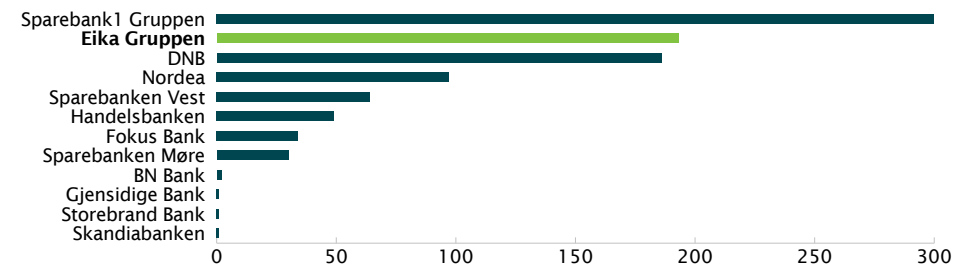


MARKEDSANDEL MÅLT PÅ FORVALTNINGSKAPITAL 2012

Prosent

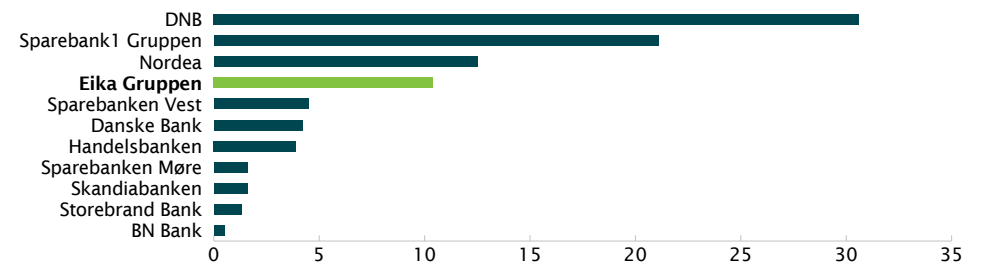


ANTALL FILIALER PER 2012



MARKEDSANDEL PÅ UTLÅN TIL PERSONMARKEDET 2012

Prosent



Resultat

(i NOK mill. og i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital)	2010	i %	2011	i %	2012	i %
Netto renteinntekter	3 512	1,87 %	3 631	1,87 %	3 777	1,90 %
Netto provisjonsinntekter	662	0,35 %	734	0,38 %	863	0,43 %
Andre driftsinntekter	43	0,02 %	44	0,02 %	44	0,02 %
Sum driftsinntekter	4 217	2,25 %	4 409	2,28 %	4 685	2,36 %
Lønn/personalkostnader	1 385	0,74 %	1 419	0,73 %	1 503	0,76 %
Adm.kostnader	676	0,36 %	714	0,37 %	740	0,37 %
Avskrivninger	123	0,07 %	98	0,05 %	95	0,05 %
Andre driftskostnader	469	0,25 %	495	0,26 %	528	0,27 %
Sum driftskostnader	2 653	1,41 %	2 726	1,41 %	2 866	1,44 %
Resultat av kjernedrift før tap	1 564	0,83 %	1 683	0,87 %	1 818	0,91 %
Tap på utlån/garantier	404	0,22 %	458	0,24 %	329	0,17 %
Resultat av kjernedrift	1 160	0,62 %	1 225	0,63 %	1 490	0,75 %
Utbytte	177	0,09 %	189	0,10 %	89	0,04 %
Netto finans	218	0,12 %	(78)	(0,04 %)	217	0,11 %
Engangsposter	376	0,20 %	(69)	(0,04 %)	143	0,07 %
Resultat før skatt	1 931	1,03 %	1 267	0,65 %	1 938	0,98 %
Skatt	501	0,27 %	412	0,21 %	542	0,27 %
Resultat etter skatt	1 430	0,76 %	855	0,44 %	1 396	0,70 %

Nøkkeltall

(i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Netto rentemargin	3,09 %	3,02 %	2,77 %	2,63 %	2,42 %	2,28 %	2,20 %	2,18 %	1,88 %	1,87 %	1,87 %	1,90 %
Kostnads/inntektsforhold	60,1 %	64,2 %	55,9 %	55,4 %	59,9 %	59,7 %	62,7 %	70,0 %	56,5 %	57,5 %	60,3 %	57,4 %
Kostnads/inntektsforhold (just for vp)	57,6 %	59,0 %	59,3 %	58,2 %	63,7 %	61,6 %	61,9 %	58,5 %	64,3 %	60,4 %	59,3 %	60,0 %
Kostnader i % av forvaltningskapital	2,03 %	2,04 %	1,91 %	1,82 %	1,86 %	1,77 %	1,69 %	1,55 %	1,45 %	1,41 %	1,41 %	1,44 %
Tap i % av brutto utlån	0,51 %	0,59 %	0,39 %	0,27 %	0,11 %	0,03 %	0,04 %	0,42 %	0,29 %	0,26 %	0,29 %	0,20 %
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	1,60 %	1,59 %	1,47 %	1,32 %	1,20 %	0,80 %	0,60 %	0,87 %	0,94 %	0,88 %	0,92 %	0,88 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,9 %	3,7 %	8,1 %	8,7 %	8,9 %	9,1 %	7,8 %	1,3 %	8,4 %	8,9 %	5,0 %	7,7 %
Resultat i % av gj. forvaltningskapital	0,66 %	0,38 %	0,83 %	0,89 %	0,88 %	0,87 %	0,71 %	0,11 %	0,70 %	0,76 %	0,44 %	0,70 %
Innskuddsdekning	80,7 %	81,1 %	79,2 %	77,3 %	74,1 %	72,9 %	70,9 %	72,3 %	74,1 %	76,5 %	80,5 %	82,5 %

Balanse

Eiendeler	2010		2011		2012	
Beløp i millioner kroner		Endring 2010		Endring 2011		Endring 2012
Kontanter og innskudd i Norges Bank	4 745	(14,1 %)	4 977	4,9 %	5 105	2,6 %
Utlån til kredittinstitusjoner	5 487	12,3 %	6 567	19,7 %	4 846	(26,2 %)
Sum kontanter og fordringer på kred.inst.	10 232	(1,7 %)	11 544	12,8 %	9 951	(13,8 %)
Brutto utlån til kunder	157 375	4,1 %	159 645	1,4 %	166 255	4,1 %
Individuelle nedskrivninger	764	(3,2 %)	811	6,1 %	776	(4,3 %)
Gruppe nedskrivninger	627	(0,1 %)	658	5,0 %	679	3,2 %
Netto utlån til kunder	155 984	4,1 %	158 177	1,4 %	164 800	4,2 %
Sertifikater og obligasjoner	18 942	0,2 %	21 060	11,2 %	19 919	(5,4 %)
Aksjer og andeler	2 971	12,9 %	3 098	4,3 %	3 597	16,1 %
Sum verdipapirer	21 913	1,7 %	24 158	10,2 %	23 516	(2,7 %)
Tilknyttede selskaper	552	60,7 %	450	(18,5 %)	396	(12,1 %)
Varige driftsmidler	1 079	2,1 %	1 105	2,4 %	1 109	0,4 %
Andre eiendeler	1 053	(10,3 %)	1 190	13,0 %	1 123	(5,6 %)
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	190 813	3,5 %	196 623	3,0 %	200 895	2,2 %

Gjeld og egenkapital	2010		2011		2012	
Beløp i millioner kroner		Endring 2010		Endring 2011		Endring 2012
Innskudd fra kredittinstitusjoner	12 252	(30,2 %)	11 503	(6,1 %)	6 383	(44,5 %)
Innskudd fra kunder	120 419	7,5 %	128 567	6,8 %	137 143	6,7 %
Sum innskudd	132 671	2,4 %	140 071	5,6 %	143 526	2,5 %
Sertifikat og obligasjonsgjeld	36 096	6,1 %	33 740	(6,5 %)	33 398	(1,0 %)
Annen gjeld og forpliktelser	1 915	(4,1 %)	2 018	5,4 %	1 895	(6,1 %)
Sum øvrig gjeld	38 011	5,5 %	35 757	(5,9 %)	35 293	(1,3 %)
Ansvarlig lånekapital	3 383	3,6 %	3 270	(3,3 %)	3 243	(0,8 %)
Eierandelsbeviskapital/aksjekapital	1 013	(0,1 %)	1 027	1,4 %	1 248	21,4 %
Overkursfond	283	(0,3 %)	316	11,8 %	311	(1,5 %)
Utjevningsfond	55	(35,5 %)	195	252,9 %	206	5,4 %
Sparebankfond	14 457	6,6 %	15 415	6,6 %	16 143	4,7 %
Annen egenkapital	940	69,8 %	571	(39,2 %)	925	61,9 %
Sum egenkapital	16 748	8,1 %	17 525	4,6 %	18 833	7,5 %
Sum gjeld og egenkapital	190 813	3,5 %	196 623	3,0 %	200 895	2,2 %

Kontorer og filialer

Kommune	Eika Gruppen Banker/Bankfilialer
Agdenes	Orkdal Sparebank filial Lensvik
Andebu	Andebu Sparebank
Andebu	Andebu Sparebank filial Kodal
Aremark	Marker Sparebank
Arendal	Arendal og Omegns Sparekasse
Askim	Askim Sparebank
Aurland	Aurland Sparebank
Aurland	Aurland Sparebank filial Flåm
Aurskog-Høland	Aurskog Sparebank filial Aurskog
Aurskog-Høland	Aurskog Sparebank filial Bjørkelangen
Aurskog-Høland	Aurskog Sparebank filial Jessheim
Aurskog-Høland	Høland og Setskog Sparebank filial Bjørkelangen
Aurskog-Høland	Høland og Setskog Sparebank filial Hemnes
Aurskog-Høland	Høland og Setskog Sparebank filial Løken
Aurskog-Høland	Høland og Setskog Sparebank filial Setskog
Ballangen	Ofoten Sparebank filial Ballangen
Bamble	Bamble Sparebank filial Langesund
Bamble	Bamble Sparebank filial Stathelle
Bergen	Indre Sogn Sparebank
Bergen	Jernbanepersonalets Bank og Forsikring
Birkenes	Birkenes Sparebank
Birkenes	Birkenes Sparebank filial Engesland
Bjugn	Bjugn Sparebank
Bærum	Fornebubanken
Bø	Bø Sparebank
Drammen	Jernbanepersonalets Bank og Forsikring
Drammen	Nes Prestegjelds Sparebank
Drangedal	Drangedal og Tørdal Sparebank
Eidsberg	Eidsberg Sparebank filial Mysen
Eidsvoll	Totens Sparebank
Eidsvoll	Totens Sparebank filial Feiring
Eidsvoll	Totens Sparebank filial Råholt
Eidsvåg	Neset Sparebank

Kommune	Eika Gruppen Banker/Bankfilialer
Elverum	Tolga-Os Sparebank
Etnedal	Etnedal Sparebank
Evenes	Ofoten Sparebank filial Bogen
Evje og Hornnes	Evje og Hornnes Sparebank
Fetsund	Trøgstad Sparebank filial Fetsund
Flå	Nes Prestegjelds Sparebank filial Flå
Fredrikstad	Berg Sparebank filial Fredrikstad
Fræna	Bud, Fræna og Hustad Sparebank filial Bud
Fræna	Bud, Fræna og Hustad Sparebank filial Elnesvågen
Fræna	Bud, Fræna og Hustad Sparebank filial Farstad
Gildeskål	Gildeskål Sparebank
Gildeskål	Gildeskål Sparebank filial Nygårdsjøen
Gjerstad	Gjerstad Sparebank filial Sundebru
Gjøvik	Totens Sparebank
Gol	Nes Prestegjelds Sparebank
Grong	Grong Sparebank
Grue	Grue Sparebank
Halden	Berg Sparebank
Halsa	Surnadal Sparebank filial Halsa
Hamar	Jernbanepersonalets Bank og Forsikring
Hamar	Totens Sparebank filial Hamar
Harstad	Harstad Sparebank
Haugesund	Tinn Sparebank
Hemne	Sparebanken Hemne, filial Kyrksæterøra
Hitra	Sparebanken Hemne
Hjartdal	Hjartdal og Gransherad Sparebank filial Sauland
Hjelmeland	Hjelmeland Sparebank
Hol	Hol Sparebank
Hol	Hol Sparebank filial Geilo
Holtålen	Haltdalen Sparebank
Holtålen	Haltdalen Sparebank filial Singsås
Hønefoss	Hønefoss Sparebank
Hå	Time Sparebank filial Varhaug

Kommune	Eika Gruppen Banker/Bankfilialer
Hå	Time Sparebank filial Vigrestad
Inderøy	Grong Sparebank filial Inderøy
Klepp	Klepp Sparebank
Klepp	Klepp Sparebank filial Jærhagen
Klepp	Klepp Sparebank filial Orre
Klæbu	Klæbu Sparebank
Kongsberg	Hjartdal og Gransherad Sparebank
Kongsvinger	Odal Sparebank
Kragerø	Drangedal og Tørdal Sparebank filial Sannidal
Kragerø	Kragerø Sparebank
Kristiansand	Jernbanepersonalets Bank og Forsikring
Kristiansand	Kvinesdal Sparebank
Kristiansand	Valle Sparebank
Kristiansund	Surnadal Sparebank
Kvinesdal	Kvinesdal Sparebank
Larvik	Larvikbanken Brunlanes Sparebank
Leksvik	Stadsbygd Sparebank filial Leksvik
Levanger	Aasen Sparebank
Lierne	Grong Sparebank filial Lierne
Lofoten	Lofoten Sparebank
Lærdal	Indre Sogn Sparebank
Marker	Marker Sparebank filial Ørje
Meldal	Meldal Sparebank
Meldal	Meldal Sparebank filial Løkken
Melhus	Melhus Sparebank
Melhus	Melhus Sparebank filial Korsvegen
Melhus	Melhus Sparebank filial Ler
Midtre Gauldal	Haltdalen Sparebank filial Ålen
Midtre Gauldal	Soknedal Sparebank
Midtre Gauldal	Soknedal Sparebank filial Støren
Molde	Bud, Fræna og Hustad Sparebank
Moss	Marker Sparebank
Namsos	Grong Sparebank filial Namsos



Kommune	Eika Gruppen Banker/Bankfilialer
Namsskogan	Grong Sparebank
Narvik	Jernbanepersonalets Bank og Forsikring
Narvik	Ofoten Sparebank
Narvik	Sparebanken Narvik
Narvik	Sparebanken Narvik filial Bjerkvik
Nes	Aurskog Sparebank filial Arnes
Nes	Blaker Sparebank filial Auli
Nesbyen	Nes Prestegjelds Sparebank filial Nesbyen
Nord-Aurdal	Vestre Slidre Sparebank filial Fagernes
Nord-Odal	Odal Sparebank filial Sagstua
Nordre Land	Etnedal Sparebank filial Dokka
Nore og Uvdal	Nes Prestegjelds Sparebank
Notodden	Hjartdal og Gransherad Sparebank
Oppdal	Oppdalsbanken
Orkanger	Orkdal Sparebank
Os	Tolga-Os Sparebank
Oslo	Bien Sparebank
Oslo	Jernbanepersonalets Bank og Forsikring
Oslo	RørosBanken filial Frognerveien, Oslo
Porsgrunn	Drangedal og Tørdal Sparebank
Rakkestad	Marker Sparebank
Raufoss	Totens Sparebank
Rennebu	Meldal Sparebank filial Berkåk
Rindal	Rindal Sparebank
Rissa	Stadsbygd Sparebank
Rissa	Stadsbygd Sparebank filial Stadsbygd
Risør	Gjerstad Sparebank
Rømskog	Marker Sparebank
Røros	Rørosbanken
Sandefjord	Andebu Sparebank
Sarpsborg	Eidsberg Sparebank
Selbu	Selbu Sparebank
Seljord	Seljord Sparebank

Kommune	Eika Gruppen Banker/Bankfilialer
Sigdal	Nes Prestegjelds Sparebank
Sirdal	Kvinesdal Sparebank filial Tonstad
Skedsmo	Lillestrømbanken
Skedsmo	Strømmen Sparebank
Ski	Askim Sparebank filial Ski
Skiptvet	Askim Sparebank filial Skiptvedt
Sogndal	Indre Sogn Sparebank filial Sogndal
Sortland	Harstad Sparebank filial Vesterålen
Spydeberg	Spydeberg Sparebank
Stavanger	Jernbanepersonalets Bank og Forsikring
Steinkjer	Grong Sparebank filial Steinkjer
Stjørdal	Hegra Sparebank
Stjørdal	Hegra Sparebank filial Hegra
Stjørdal	Selbu Sparebank
Strand	Hjelmeland Sparebank filial Jørpeland
Sunnalsøra	Sunnadal Sparebank filial Sunndalsøra
Surnadal	Surnadal Sparebank
Sør-Odal	Odal Sparebank filial Skarnes
Sørum	Blaker Sparebank filial Blaker
Sørum	Blaker Sparebank filial Sørumsand
Time	Time Sparebank filial Bryne
Time	Time Sparebank filial Kvernaland
Time	Time Sparebank filial Undheim
Tinn	Tinn Sparebank filial Rjukan
Tolga	Tolga-Os Sparebank
Trondheim	Jernbanepersonalets Bank og Forsikring
Trondheim	Klæbu Sparebank filial Heimdal
Trondheim	Melhus Sparebank
Trondheim	Melhus Sparebank filial Heimdal
Trondheim	Selbu Sparebank
Trondheim	Surnadal Sparebank
Trondheim	Åfjord Sparebank
Trøgstad	Trøgstad Sparebank

Kommune	Eika Gruppen Banker/Bankfilialer
Tvedestrand	Vegårshei Sparebank
Tydal	Selbu Sparebank
Tynset	Tolga-Os Sparebank
Tysfjord	Sparebanken Narvik filial Kjøpsvik
Tysnes	Tysnes Sparebank
Ullensaker	Odal Sparebank filial Kløfta
Valle	Valle Sparebank
Valle	Valle Sparebank filial Rysstad
Vang	Vang Sparebank
Vegårshei	Vegårshei Sparebank
Verdal	Aasen Sparebank
Vestre Slidre	Vestre Slidre Sparebank
Vestre Toten	Totens Sparebank filial Eina
Vestre Toten	Totens Sparebank filial Raufoss
Vik	Vik Sparebank
Vinje	Seljord Sparebank
Vinje	Tinn Sparebank filial Rauland
Vinje	Tinn Sparebank filial Tinn Austbygd
Voss	Voss Veksel- og Landmandsbank ASA
Ørland	Ørland Sparebank filial Brekstad
Ørskog	Ørskog Sparebank filial Sjøholt
Østre Toten	Totens Sparebank filial Lena
Østre Toten	Totens Sparebank filial Skreia
Åfjord	Åfjord Sparebank
Årdal	Indre Sogn Sparebank filial Øvre Årdal
Årdal	Indre Sogn Sparebank filial Årdalstangen
Ås	Spydeberg Sparebank



**Eika Gruppen ønsker å inneha en
markedsposisjon som kan oppsummeres med
«Min betrodde lokalbank».**



Årsberetning og -regnskap

Årsberetning 2012	68
Resultatregnskap	79
Balanse - Eiendeler	80
Balanse - Gjeld og egenkapital	81
Kontantstrømoppstilling	82
Noter til regnskapet	83
Revisors beretning	106
Kontrollkomiteens uttalelse	107



Styrets årsberetning 2012

– medvind inn i Eika

Redegjørelse for årsregnskapet	68
Avviklet og solgt virksomhet	69
Forutsetning om fortsatt drift	69
Produkt og Marked	70
– Eika Forsikring	70
– Eika Kredittbank	70
– Eika Kapitalforvaltning	71
– Aktiv Eiendomsmedling	71
Virksomhetsområde Bank	71
Virksomhetsområde IT og Infrastruktur	72
Eika Gruppens posisjon i det norske markedet	73
Eika – ny merkevare	73
Organisasjon og miljø	73
– Ny organisering	73
– Ansatte	74
– Likestilling	74
– Diskriminering	74
– Etikk	74
– Helse, miljø og sikkerhet (HMS)	74
– Ytre miljø	74
Risikoforhold	74
– Kredittrisiko	75
– Markedsrisiko	75
– Likviditetsrisiko	75
– Forsikringsrisiko	76
– Operasjonell risiko	76
– Compliancerisiko	76
Eierstyring	76
Fremtidsutsikter	76
Disponering av resultat	77

Eika Gruppen (tidligere Terra-Gruppen) fikk et godt finansielt resultat i 2012, med 245 (78) millioner kroner før skatt med en egenkapitalavkastning på 14,9 prosent. Bankene i Eika Alliansen leverte likeledes gode finansielle resultater i 2012.

Eika Gruppen AS er morselskap i finanskonsernet som leverer produkter og tjenester til mange norske lokalbanker. Eika Gruppen eies av 79 selvstendige og lokalt forankrede norske banker, og Oslo Bolig og Sparelag (OBOS). Eika Gruppen er organisert med fire produktselskaper som representerer produkt- og markedsområdene, samt to virksomhetsområder for henholdsvis Bank og IT/Infrastruktur.

Eika Alliansen består av Eika Gruppen, bankene i Eika Alliansen og Eika Boligkreditt og er en stor og ledende aktør i det norske finansmarkedet. Samlet har alliansen en kundemasse på over én million kunder.

Bankenes kunder viser gjennom kundetilfredshetsundersøkelser at de har gjennomgående høy grad av tilfredshet med sine lokalbanker. Alliansebankene bekrefter i egne undersøkelser at bankene i Eika Alliansen slutter opp om Eika Gruppens nye strategiske retning og viser økt tilfredshet med konsernets leveranser til bankene.

Konsernet har som hovedformål å styrke lokalbanken gjennom utvikling, produksjon og distribusjon av et bredt spekter

av finansielle produkter og tjenester til norske lokalbanker. Som tjenesteleverandør leverer Eika Gruppen en komplett plattform for bankinfrastruktur.

I løpet av 2012 utarbeidet konsernet en ny konsernstrategi for perioden 2013-2015 med sterkere fokus på lokalbanken. Eika Gruppens nye visjon er «Vi styrker lokalbanken». Den nye strategien innebærer en tydelig strategisk plattform for Eika Gruppen med utgangspunkt i lokalbankenes posisjon. Eika Gruppen ivaretar aksjonærenes interesser og sikrer fremtiden best ved målrettet arbeid mot bankenes og deres kundesegmenter, i tillegg til å utnytte de samlede ressursene i alliansen enda mer effektivt enn tidligere. Den nye strategien innebærer fokus på lønnsomhet fremfor vekst og en tydeligere prioritering av tjenester til bankene innen IT og digital utvikling.

Hege Toft Karlsen overtok som konsernsjef i februar 2012.

Redegjørelse for årsregnskapet

Eika Gruppen oppnådde et årsresultat før skatt på 245 millioner kroner i 2012, en økning på 166 millioner kroner sammenlignet med 2011. Resultat etter skatt ble 169 millioner kroner, en økning på 129 millioner kroner sammenlignet med 2011. Årsresultatet for 2012 ble godt for Eika Gruppen, noe som gjenspeiler prioriterin-

gene i form av lønnsomhetsprosjekter og omstruktureringer innen konsernet. Resultatforbedringen i 2012 skyldes hovedsakelig lavere skadepresenter i forsikring og positiv utvikling i inntekter fra verdipapirer. Det er også noen større engangseffekter som har belastet resultat negativt i 2012. Engangskostnadene knytter seg til restrukturering i Terra Markets, avvikling av sponserater og lederskiftene i konsernet.

Resultat før skatt Eika Gruppen

Beløp i tusen kroner	2012	2011
Eika Forsikring	336 557	112 763
Eika Kredittbank	27 657	37 127
Eika Kapitalforvaltning	16 693	4 992
Aktiv Eidsomsmedling	2 075	3 446
Øvrige og eliminerings*	(138 107)	(79 850)
Resultat før skatt	244 875	78 478

¹⁾ I øvrige og eliminerings ligger avviklet/solgt virksomhet

Konsernet oppnådde i 2012 en egenkapitalavkastning etter skatt på 14,9 prosent. Styret er tilfreds med konsernets resultat og avkastning.

Morselskapet Eika Gruppen AS fikk et årsresultat etter skatt på 111 millioner kroner mot et underskudd på 98 millioner kroner året før. Resultatforbedring i morselskapet knytter seg hovedsakelig til høyere konsernbidrag mottatt fra datterselskaper, samt gevinst ved salg av Eika

Boligkreditt. Morselskapet har nedskrevet aksjene i Aktiv Eiendomsmegling med 43 millioner kroner og reversert en tidligere nedskrivning i Terra Markets på 30 millioner kroner.

Konsernets selskaper hadde en positiv utvikling i 2012 med god tilvekst av nye kunder. Innen utlånsvirksomhet har det vært en porteføljeøkning gjennom året på 20 prosent.

Konsernets netto driftsinntekter utgjorde 2,04 milliarder kroner mot 1,89 milliarder kroner i 2011, en økning på 8,3 prosent. Den største prosentvise økningen kom fra Eika Kapitalforvaltning på 15 prosent og Eika Kredittbank på 13 prosent.

Provisjonsinntekter, i vesentlighet knyttet til forsikrings-, forvaltnings, og kredittvirksomheten utgjorde 351 millioner kroner, som er en økning på 11 prosent i 2012. Provisjonsinntekter for morselskapet utgjorde 1 million kroner, som var på nivå med 2011.

Utbetaling av provisjoner til distributører økte med 10 prosent fra året før, fra 284 millioner kroner i 2011 til 313 millioner kroner i 2012.

Andre inntekter utgjorde 189 millioner kroner, og relaterer seg i all hovedsak til konsernets virksomhet over for alliansebankene, inntekter fra franchisetakere innenfor eiendomsmegling og inntekter fra forvaltningsvirksomheten. Morselskapets andre inntekter utgjør 67 millioner kroner, og relaterer seg til tjenesteleveranser til selskaper i konsernet.

I 2012 har det vært en positiv verdiendring i verdipapirporteføljen på 25 millioner kroner, mot negative 22 millioner kroner i 2011. Morselskapet hadde negative

4 millioner kroner mot 2 millioner kroner i negativ verdiendring i 2011. Den positive utviklingen i konsernets verdipapirportefølje skyldes bedre finansmarkedet og gode forvaltningsresultater.

Vekst i allerede etablerte virksomheter samt omstrukturering i konsernet har medført høyere kostnader i flere kostnadskategorier. Økningen relaterer seg først og fremst til flere ansatte i konsernet, igangsatte prosjekter, høyere kostnader i forbindelse med nye distributører og omprioriteringskostnader. Erstatningskostnadene knyttet til forsikringsvirksomheten ble redusert med 129 millioner kroner til 987 millioner kroner for egen regning. Lønn og generelle administrasjonskostnader i konsernet økte fra 499 millioner kroner i 2011 til 580 millioner kroner i 2012. Andre driftskostnader økte fra 120 millioner i 2011 til 123 millioner kroner i 2012.

Konsernets tap og nedskrivninger på utlån og fordringer økte fra 32,5 millioner kroner til 38,4 millioner kroner i 2011, som skyldes hovedsakelig høyere utlånsportefølje. Morselskapet hadde en tapskostnad på 2,5 millioner kroner for 2012. Morselskapet hadde en gevinst på finansielle eiendeler på 23,4 millioner kroner i 2012 i forbindelse med salg av Eika Boligkreditt.

Gitt den forventede konjunkturutviklingen, venter styret ingen vesentlige endringer med hensyn til tapsutviklingen på utlån og fordringer. Etter styrets oppfatning gir årsberetningen en rettvise oversikt over utvikling og resultat av virksomheten og dens stilling.

Eiendeler i konsernets balanse utgjorde 8,8 milliarder kroner ved utgangen av 2012. Endringen fra 2011 skyldes utskillelse av

Eika Boligkreditt med tilhørende utlånsportefølje og andre eiendeler på 43,4 milliarder kroner. Korrigert for Eika Boligkreditt har eiendeler i Eika Gruppen Konsern økt med 23 prosent fra 2011, hvor økningen kommer hovedsakelig fra utlån objektsfinansiering og salgspantlån i Eika Kredittbank. Eiendeler i morselskapet var 2,2 milliarder kroner i 2012, en reduksjon på 1 milliard kroner fra 2011 som følge av utskillelsen av Eika Boligkreditt.

Konsernets samlede gjeld utgjorde ved utgangen av året 7,7 milliarder kroner, og inkluderer forsikringstekniske avsetninger fra Eika Forsikring på 2,9 milliarder kroner. Konsernets samlede gjeld ble redusert med nærmere 41 milliarder kroner fra 2011. Konsernets bokførte egenkapital var 1,1 milliarder kroner. Morselskapets samlede gjeld ved utgangen av året var 1,4 milliarder kroner mot 1,3 milliarder kroner i slutten av 2011. Morselskapets bokførte egenkapital var 0,8 milliarder kroner ved utgangen av året og er redusert som følge av utskillelsen av Eika Boligkreditt.

Eika Gruppen er underlagt regelverket for krav til tilfredsstillende kapitaldekning, og alle selskapene i konsernet tilfredsstilte dette kravet ved utgangen av året. Ved utgangen av 2012 hadde morselskapet og konsernet en kapitaldekning på henholdsvis 47,8 prosent og 16,8 prosent. Ren kjernekapitaldekningen for konsernet var 13,8 prosent.

Eika Gruppen har som økonomisk formål for sin virksomhet å oppnå resultater som over tid gir god, stabil og konkurransedyktig kapitalavkastning i form av utbytte og verdiøkning på aksjene. Styret anser kapitalsituasjonen i konsernet som tilfredsstillende

i 2012, hvor det er besluttet å dele ut et utbytte på 5,- kroner per aksje som til sammen utgjør 111 millioner kroner.

Avviklet og solgt virksomhet

Generalforsamlingen i Eika Gruppen vedtok på ekstraordinær generalforsamling 10. mai 2012 overføring av selskapets eierskap i Eika Boligkreditt til aksjonærene i Eika Gruppen gjennom utdeling av tidligere innbetalt kapital ved et ekstraordinært utbytte tilsvarende 80 prosent av aksjene i Eika Boligkreditt. Generalforsamlingen vedtok også avtalen mellom Eika Gruppen og selskapets aksjonærer om salg av resterende aksjer i Eika Boligkreditt til aksjeeierne om et salg av 20 prosent av aksjene i Eika Boligkreditt til aksjeeierne. Eika Boligkreditt er etter overføringen direkte eid av aksjonærbankene og OBOS.

Virksomheten i Terra Markets er i all vesentlighet avviklet og solgt. Aksjemegling med tilhørende analyseavdeling ble avviklet i første kvartal 2012. I juli måned ble det inngått avtale om salg av corporatevirksomheten, fixed income-virksomheten, market making og aksjehandelsløsningen til Norne Securities AS.

Resultatet fra avviklet og solgt virksomhet har redusert konsernets resultat før skatt med 34 millioner kroner i 2012. Resultat før skatt fra videreført virksomhet for Eika Gruppen Konsern i 2012 utgjør 278,5 millioner kroner.

Forutsetning om fortsatt drift

Styret avlegger årsregnskapet under forutsetning om fortsatt drift.

Produkt og Marked

Produkt og marked består av selskapene Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmevling. I tillegg er distribusjon- og salgsarbeidet organisert i dette området. Målsettingen for 2013 og de neste årene er å øke produktselskapenes lønnsomhet gjennom økt salg av produkter og tjenester fra produktselskapene gjennom lokalbankene i Eika Alliansen og nye sparebanker.

Eika Forsikring

Eika Forsikrings (tidligere Terra Forsikring) virksomhet er innenfor skade- og personforsikring med produkter rettet mot distributørenes markeder, som er privatpersoner, landbrukskunder og småbedrifter. Bankene i Eika Alliansen er sammen med Sparebanken Møre og OBOS hoveddistributører av forsikringsproduktene. I løpet av høsten 2012 passerte Eika Forsikring en bestandspremie på 2,2 milliarder kroner. Ved utgangen av 2012 var fordelingen henholdsvis 2,0 milliarder kroner på skadeforsikring, en økning på åtte prosent i løpet av 2012, og 200 millioner kroner på personforsikring, en økning på 18 prosent siste år.

Selskapet har i 2012, gjennom sin stabile vekst, befestet sin posisjon i det norske skadeforsikringsmarkedet, og hadde ved utgangen av 2012 en markedsandel på 4,2 prosent av den samlede bestandspremien på landbasert skadeforsikring i Norge. Innenfor de markedssegmentene og de geografiske områdene selskapet og distributørene retter seg mot er markedsandelene betydelig høyere. Den positive trenden med økte markedsandeler på personforsikringsområdet fortsatte også i 2012. Eika

Forsikring tok 10 prosent av nye personforsikringer som ble tegnet i det norske markedet gjennom året.

Selskapet leverte et meget godt skaderesultat i 2012. Færre naturskader og stor-skader ved siden av et pågående arbeid for bedre lønnsomhet medførte reduserte skadutbetalinger og en sterk skadeprosent på under 67 prosent av inntektene. Selskapet fikk et resultat før skatt for året på 337 millioner kroner mot 113 millioner kroner i 2011. I tillegg til rekordlave skaderesultater bidrar god finansavkastning til selskapets sterke resultater i 2012. Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet og aksjeandelen utgjør 5,3 prosent. Porteføljeavkastningen for 2012 er beregnet til 4,5 prosent mot 2,2 prosent i 2011.

Eika Forsikring har gjennom flere år arbeidet med implementering av Solvens II-regelverket og vil tilpasse seg de forestående lovendringene på en konstruktiv måte. Selskapet har etablert funksjoner, systemer og roller for å møte fremtidens regulatoriske krav. Kapitalsituasjonen i selskapet anses som god.

Priskonkurransen på skadeforsikringsmarkedet er fortsatt sterk. Hovedårsaken er flere små og ambisiøse aktører. Samtidig tilspisser kampen om de gode kundene seg, gjennom bedre og mer sofistikerte risikoseleksjoner. God risikoseleksjon og flere skadeforebyggende tiltak vil sammen med effektivisering av den selskapsinterne driften være viktig for å opprettholde lønnsomheten i Eika Forsikring fremover.

Eika Kredittbank

Eika Kredittbank (tidligere Terra Finans og

Kredittbank) er et resultat av en fusjon mellom Terra Kortbank AS og Terra Finans AS ved inngangen til 2012. Selskapene gikk fra en mor/datter-konstellasjon til én juridisk enhet, med kapital- og kostnadssynergier. Selskapet ligger i front innen teknologiske og bruksgenerende løsninger på noen av sine kjerneområder og forventer fortsatt vekst.

Selskapets målsetting er å styrke lokalbankene gjennom å levere konkurranse-dyktige, innovative og brukervennlige løsninger innenfor kortområdet og objektsfinansiering for sine distributører. Selskapets kunder er både innen bedrifts- og personmarkedet. Produktutvalget omfatter debet/kredittkort og objektfinsiering til både forbrukere og bedrifter.

Selskapets samlede utlånsportefølje har i 2012 økt med 553 millioner kroner siden 2011, en økning på 20 prosent. Veksten kommer både innen finansieringsvirksomheten og kortvirksomheten. Innenfor finansieringsvirksomheten er veksten høyest innenfor leasing. Satsningene på eget salgsapparat for lokalbankene og effektiv salgssøtte i etter salget, ligger til grunn for veksten i et marked preget av sterk konkurranse.

Innenfor kortvirksomheten har det vært en vekst både for kredittkort og for reisekontovirksomhet. Kortvirksomheten passerte 215 000 kredittkort i Norge i 2012. Opprinnelig forretningskonsept med å tilby attraktive og spesialtilpassede debet- og kredittkortkonsepter til utvalgte distributører står ved lag som kjernevirksomhet. Samtidig er markedet utvidet til også å omfatte kontaktløse kort og kortbetalinger via mobil. Lanseringen av selskapets

pilotprosjekter innen disse områdene har fått positiv oppmerksomhet fra riksdekkende medier.

Bankvirksomheten er bygget rundt driften av nettbanken sparesmart.no. Den nettbaserte banken har opprettholdt sin posisjon i markedet siden 2009 ved å holde kundegarantien om alltid å være blant de fem beste på innskuddsrenter for frie bankinnskudd på Finansportalen.no. Innskudd fra kunder økte med 57 prosent sammenlignet med 2011, og utgjorde 2,1 milliarder kroner ved utgangen av 2012.

Eika Kredittbank fikk et resultat før skatt i 2012 på 27 millioner kroner mot 37 millioner kroner i 2011. Økte soliditets- og likviditetskrav og høy konkurranse om innskuddsmidler gir press på selskapets marginer. Selskapets resultater er i tillegg påvirket av nedskrivninger av tidligere investeringer i svensk virksomhet og nye investeringer i overtagelse og nyutstedelser av kredittkort til medlemmene i Norges Automobil Forbund (NAF).

Selskapet er underlagt Basel-regelverket og har over flere år tilpasset seg endrede rammebetingelser. Eika Kredittbank har etablert policyer, rutiner og oppfølgings-systemer for å sikre god styring og kontroll. Selskapets beregninger viser tilfredsstillende soliditets- og likviditetsindikatorer og kapitalsituasjonen anses som tilfredsstillende.

Eika Kredittbank har hatt sterk utlånsvekst i 2012. Strengere krav til likviditet, kapital og vanskeligere fundingmarked gjør at lønnsomhet vil bli prioritert fremfor vekst. Markedet for kort og kortprodukter vokser jevnt i Norge og selskapet forventer at veksten fortsetter. For lokal-

bankene representerer objektsfinansiering viktige supplement til deres egne produkter, og selskapets satsingsområder med hensyn til produkter vil være innenfor de bransjer hvor bankene har sine kundegjemsenter.

Eika Kapitalforvaltning

Produkt- og tjenestetilbudet i Eika Kapitalforvaltning (tidligere Terra Forvaltning) er i 2012 ytterligere spisset mot behovet til bankene i Eika Alliansen og deres kunder.

Eika Kapitalforvaltning forvaltet ved utgangen av 2012 en portefølje på 27,4 milliarder kroner. Det er en økning på 8,5 prosent fra året før. Økningen er størst er innen aktiv forvaltning, med 13 prosent. Totalt har nå 43 av Eika-bankene valgt å overlate forvaltningen av rente- og aksjeporteføljer til selskapets forvaltningsteam. Tjenesten Eika Kapitalforvaltning leverer bankene, inkluderer i tillegg til ordinær forvaltning, også rådgivning i spørsmål om fundingstrategi, likviditetsforvaltning og policyutforming. Lang og bred kompetanse i forvaltningsteamet vil være med på å sikre at bankene i alliansen i årene som kommer står godt rustet til å møte de utfordringene nye myndighetskrav stiller til endringer i strategi og porteføljeoppbygging.

Selskapets fond har en sentral plass i alliansebankenes satsing innen sparing og plassering. Eika Kapitalforvaltning har i løpet av året inngått agentavtale med 10 Eika-banker. Målsetningen er å tilby et flertall av alliansebankene agentavtale i løpet av 2013. Gjennom en slik agentavtale vil banker uten egen verdipapirkonsesjon kunne tilby sine kunder investeringsrådgivning. Ved hjelp av et IT-basert rådgivnings-

verktøy, AFR-sertifiserte bankrådgivere og en kvalitetssikret prosess, vil Eika-bankene kunne tilby investeringsrådgivning til folk flest. Dette er et viktig bidrag til god sparing og en tryggere pensjonstilværelse for mange av bankenes kunder. Eika Alliansen skal ha en sterk posisjon i markedet for sparing for folk flest i Norge

Samarbeid med Danica Pensjon om OTP har i 2012 utviklet seg positivt. Sammen med alliansebankene har Eika Kapitalforvaltning ambisjon om fortsatt vekst i antall bedriftsavtaler i kommende år.

Selskapet har de siste årene og i inneværende år oppnådd gode forvaltningsresultater for flere av sine aksje- og rentefond. Siste 3 år er 2 av de 3 beste pengemarkedsfondene i Norge forvaltet av selskapet. I 2012 var Terra Sparebank og Terra Pengemarked II de beste pengemarkedsfondene i Norge. Dette har plassert Eika Kapitalforvaltning alene på toppen som Norges beste pengemarkedsforvalter. Av selskapets 5 kjerne aksje- og kombinasjonsfond har 4 av fondene presterte godt over benkemerke i 2012 og Terra Spar og Terra Total oppnår høyeste 3 års rangering i Morningstar.

Eika Kapitalforvaltning oppnådde et resultat i 2012 på 17 millioner kroner mot 5 millioner kroner i 2011. Resultatet er forbedret, hovedsakelig som følge økte inntekter og lavere avskrivninger.

Gjennom selskapets konsepter og løsninger vil Eika Kapitalforvaltning styrke lokalbankens posisjon ved å tilby bankens kunder personlig investeringsrådgivning. Med nytt rådgivningsverktøy og nye prosesser forventes det at lokalbankenes fler enn 500 autoriserte rådgivere

vil kunne betjene sine kunder på en profesjonell måte.

Aktiv Eiendomsmedling

Eiendomsmedling har i 2012 bestått av to kjeder, Aktiv Eiendomsmedling og Terra Eiendomsmedling. Aktiv Eiendomsmedling består av 35 kontorer og avdelinger, hovedsakelig etablert i storbyene. Franchisekontorene er blant markedets mest lønnsomme hva gjelder resultatgrad, dette på tross av at kjeden totalt sett opplevde nedgang hva gjelder antall formidlinger i 2012. Aktiv Eiendomsmedling hadde også Norges mest fornøyde boligkunder i 2012 i følge Norsk Kundebarometer - for andre året på rad. Terra Eiendomsmedling består av 36 kontorer og avdelinger, og er en dominerende aktør i mindre byer og tettsteder, samt innen hytte- og fritidseiendomsmarkedet. Kjeden har styrket sin markedsandel gjennom 2012. De fleste kjedekontorene er etablert i tett samarbeid med lokale sparebanker. Dette gir kjeden god kunnskap om lokale forhold og muligheter for personlig oppfølging.

Aktiviteten i eiendomsmarkedet i 2012 bidro til et godt år resultatmessig for franchisekontorene. Regnskapet for eiendomsmeulingsvirksomheten i 2012 er belastet med tap på tidligere inngåtte fremleieavtaler av lokaler, utviklingskostnader i forbindelse med digitale løsninger, samt med tap i forbindelse med salget av Terra Aktiv Boligfinans AS. Resultat før skatt ble 2,1 millioner kroner mot 3,5 millioner kroner i 2011.

Styret i Terra Aktiv Eiendomsmedling AS besluttet i desember 2012 å slå sammen Terra Eiendomsmedling og Aktiv Eiendoms-

medling til én kjede. Den nye kjeden, som blir landsdekkende, blir hetende Aktiv Eiendomsmedling og består av 70 kontorer og avdelinger. Bakgrunnen for sammenslåingen er et mål om ytterligere å styrke leveransen til både franchisetakere og sluttkunden, i tillegg til å styrke lønnsomheten i selskapet. Terra Aktiv Eiendomsmedling AS har frem til nå hatt to parallelle konsepter og strategier. Sammenslåingen av eiendomsmelegerkjedene Terra og Aktiv til ett konsept med Aktiv som merkenavn, vil medføre utnyttelse av stordriftsfordeler og gjøre selskapet i stand til å levere konkurransedyktige konsepter til både franchisetakere og sluttkundene.

Virksomhetsområde Bank

Virksomhetsområde Bank har sitt opphav i virksomhetsområdene som tidligere lå i Terra Alliansen AS. Terra Alliansen AS er besluttet fusjonert med Eika Gruppen AS i januar 2013 og fusjonen vil bli gjennomført 1. halvår 2013. IT-området er videre skilt ut, og etablert som eget virksomhetsområde i konsernet.

Virksomhetsområde Bank leverer felles-tjenester innen virksomhetsstyring, betalingsformidling, kompetanseutvikling, strategi, analyse og næringspolitikk. Fellesløsningene er kostnadseffektive, de skal sikre kvalitet i alle ledd og redusere bankenes operasjonelle risiko. Virksomheten er av strategisk betydning for Eika-bankene ettersom de oppnår betydelige kostnadsbesparelser gjennom stordriftsfordeler. Samtidig bedres forhandlingsstyrken overfor eksterne leverandører.

Det næringspolitiske arbeidet i Eika i 2012 hadde fokus på arbeidet med ny

finansforetakslov samt ulike problemstillinger i forbindelse med innføring av nytt, internasjonalt soliditetsregelverk for banksektoren.

I forlengelsen av virksomhetsrådets ansvar for næringspolitikk og strategi for bankene, ble Virksomhetsområde Bank i 2012 tilført ressurser og kompetanse. Både makroøkonomi og bankanalyse er organisert i virksomhetsområdet fra 2013.

Sikkerheten i de selvbetjente betalingsløsningene er styrket i 2012 og det ble innført en ordning for tapsutligning mellom bankene for å redusere den enkelte banks tapsrisiko knyttet til nettbanksvindel. Betalingsløsninger for bedriftsmarkedet ble prioritert i 2012, og betalingsformidling er nå en del av sertifiseringsløpet for medarbeidere i bankene både på person- og bedriftsmarkedet.

Eika Skolen (tidligere Terra-Skolen) har i løpet av året lansert to nye internsertifiseringsprogrammer, rettet mot henholdsvis dagligbankmedarbeidere og salgsledere. Sparebankene har i 2012 økt sine investeringer i kompetanseheving for sine ansatte. Eika Skolen må tilbake til 2009 for å finne et tilsvarende aktivitetsnivå.

Eika Skolen legger stor vekt på at bankene skal ha god tilgang til desentrale og kostnadseffektive, men samtidig kvalitativt gode, løsninger for kontinuerlig kunnskapsoppdatering og ferdighetstrening. Det investeres derfor betydelige beløp på e-læring og webbaserte, men allikevel praksisnære, treningsmoduler. På området IKT-basert kompetanseutvikling ligger Eika Skolen langt fremme, og i 2013 vil tilbudet styrkes ytterligere, bl.a. med utvikling av mindre, nedlastbare kunnskapsmoduler.

Virksomhetsstyring og Tjenesteleveranser ble etablert som ett nytt område i 2012 for bedre å understøtte tjenestebehovet i den enkelte bank. Området omfatter i dag tre enheter; Eika ViS, Eika Økonomiservice og Eika Depotservice.

Eika ViS (tidligere ViS Midt-Norge) ble innfusjonert i 2012 og leverer maler, policyer og modeller innenfor sentrale risiko-områder. Eika ViS tilbyr også enkeltbanker bistand med å implementere og operasjonalisere disse i bankene, samt arrangerer kurs og workshops for styre, ledelse og nøkkelpersonell i bankene. Eika ViS har kontor i Trondheim.

Eika Økonomiservice (tidligere Terra Økonomiservice) har i seks år levert brukerbetalte tjenester innenfor måneds- og kvartalsavslutninger samt myndighetsrapporteringer til bankene. Enheten utfører tjenester både i rollen som regnskapsfører, controller og i rollen som økonomisjef. Økonomiservice opptrer også som kompetanseressurs på vegne av bankene i bransjefora og i IT-prosjekter knyttet til regnskap og økonomi.

Eika Depotservice ble opprettet i 2012 og leverer depottjenester til banker som ønsker å utkontraktere denne funksjonen. Eika Depotservice er i en pilotfase for 7 banker og er samlokalisert med Eika ViS i Trondheim.

Eika Servicesenter

Eika Servicesenter (tidligere Terra Servicesenter) er organisert under Virksomhetsområde Bank, og leverer support- og kompetansetjenester til Bankene i Eika Alliansen og til selskapet i Eika Gruppen. Selskapet leverer tjenester og support for

sluttkunder og medarbeidere i alliansebankene og Eika Gruppen.

Selskapet hadde en økning i antall supporthenvendelser på om lag 15 prosent i 2012 sammenliknet med 2011. Økningen skyldes vekst i kundeporteføljen hos Eika Kredittbank, samt en økning i supporthenvendelser rundt sikkerhet i nettbank på grunn av et stort fokus i media rundt dette temaet. Selskapet har hatt fokus på effektiviseringstiltak for å kunne møte en stadig økende oppdragsmengde. Fremover vil man blant annet arbeide for å innføre en chatløsning for å sikre en mer effektiv kundedialog med sluttkunder. Selskapet har i tillegg bidratt med kompetanse i flere store strategiske prosjekter i regi av Eika Gruppen. Selskapets kundeundersøkelser blant medarbeidere i bank og sluttkunder i 2012 gir positive resultater. Resultatene brukes aktivt for å videreutvikle selskapet med fokus på kompetanse, kvalitet og servicegrad.

Ny eierstruktur for Eika Boligkreditt

I mai 2012 ble eierskapet i Eika Boligkreditt (tidligere Terra Boligkreditt) overført fra Eika Gruppen til aksjonærene i Eika Gruppen. Etter overføringen er Eika Boligkreditt direkte eiet av 79 norske banker og OBOS (eierbankene). I tilknytning til at eierbankene ble aksjonærer i Eika Boligkreditt ble det etablert en aksjonæravtale som blant annet regulerer at eierskapet i selskapet på årlig basis skal rebalanseres. Dette vil sikre en årlig justering hvor eierandelen til den enkelte bank og OBOS skal tilsvare eierbankens andel av utlånsbalansen i selskapet.

Virksomhetsområde IT og Infrastruktur

Bankene i Eika Alliansen oppnår stordriftsfordeler innenfor felles IT-infrastruktur og løsninger for kjernebankvirksomhet. Med ny strategi står teknologi og digital utvikling i kombinasjon med konsernets alliansefokus sentralt.

Standardiserte løsninger, felles innkjøps-samarbeid, prosjektgjennomføring, forvaltning og drift av tjenester som etableres i hver bank, bidrar til effektiv stordrift og kostnadsoptimalisering.

Eika Gruppen eier 19,6 prosent av aksjene i Skandinavisk Data Center (SDC). Dette selskapet leverer store deler av IKT-løsningene for bankvirksomheten i Eika Alliansen. SDC tilbyr en nordisk IT-plattform til bank, og leverer i dag sine løsninger til banker også i Sverige, Danmark og på Færøyene.

Gjennom en forretnings- og helhetsorientert IKT-strategi i Eika bidrar Virksomhetsområde IT til at Eika Alliansen kan realisere sine forretningsstrategiske mål med bruk av IKT. Helhetlige, felles løsninger og tjenesteorientert arkitektur knytter produktområdene og kjernebankvirksomheten sammen på en standardisert og effektiv måte både for alliansens interne brukere, for bankenes sluttkunder og på tvers av disse. Funksjonelle felles-løsninger fra SDC i kombinasjon med Eikas egne, differensierende løsninger utgjør en fullverdig og konkurransedyktig IKT- og betalingsformidlings-plattform for Eika Alliansen.

Langsiktige og målrettede prosjekter for effektivisert prosess- og beslutningsstøtte har i stor grad preget IKT-arbeidet i 2012. Prosjektene har solid strategisk forank-

ring i satsingsområdene: styrket allianse, økt breddesalg, effektiviserte prosesser og digital utvikling. Salgsstøtte, Datavarehus og Risikoklassifisering er nye løsninger som i stor grad er ferdigstilt og som tas i bruk i løpet av 2013. En ny rådgivningsløsning er utviklet og allerede tatt i bruk innenfor forvaltningsområdet. Effektivisering og automatisering av kredittprosessen er utredet. Godt hjulpet av blant annet den nye risikoklassifiseringsløsningen og elektronisk tinglysning skaper grunnlaget for gode leveranser fremover.

I **digitale kanaler** er det utviklet nye funksjonaliteter for informasjon, selvbetjening for betaling, lojalitetsprogram og for andre deler av kundeengasjementet. En ny publiseringsplattform er valgt for å realisere Eikas multikanalstrategi hvor målet er tjenester raskere ut til kundene, enhetlig og kundetilpasset opplevelse og tilbud - uavhengig av kanal og med universell utforming. En rekke avtaledokumenter er digitalisert.

Med IT-strategisk forankring i mål og prinsipper om beste praksis, synergi og optimalisering innenfor **infrastruktur og drift**, er det i 2012 tegnet en felles avtale og tilrettelagt for konsolidering av desentral infrastruktur og tjenester til de ulike brukermiljøene i alliansen.

Det er etablert nye og leverandør-uavhengige målinger av de tekniske verdikjedene for viktige tjenester, samt nye sikkerhetsløsninger og forbedrede beredskapsrutiner for sikkerhetshendelser.

Eika Gruppens posisjon i det norske markedet

Eika Gruppen arbeider for å styrke lokal-

bankenes posisjon i det norske markedet. Eika Gruppen og bankene i Eika Alliansen jobber for å styrke sin posisjon i markedet med finansielle produkter og tjenester for folk flest i Norge. Lokalbankenes viktigste marked er personmarkedet og småbedriftsmarkedet. Innen småbedriftsmarkedet har bankene en sterk posisjon i sine lokalmarkeder, spesielt innen næringene bygg og anlegg, transport, handel, eendom og primærnæringene.

Eika Alliansen er en stor og ledende aktør i det norske finansmarkedet. Ved årsskifte hadde alliansebankene om lag en million registrerte kundeforhold, noe som tilsvarer cirka 10 prosent av personkundemarkedet og 7 prosent av totalmarkedet for bankene i Norge. Med nesten 200 filialer i 137 kommuner har Eika Alliansen en solid distribusjonskraft. Bankene har vokst de siste årene, både i antallet kunder og forvaltning, og det er fortsatt stort potensial for videre vekst og økte markedsandeler.

Eika Gruppen arbeider for å bedre rammevilkårene for lokale sparebanker og Eika Gruppens produktselskaper. I den forbindelse er alliansen representert og engasjert i de ulike bransje- og fagfora hvor rammevilkår for næringen er på agendaen.

Eika – ny merkevare

Konsernets uttalte merkestrategi handler i hovedsak om at virksomhetens merkevare skal bidra til å skape positive synergier for lokalbankene i Eika Alliansen. Alliansebankene har en samordnet tilnærming til egne posisjoner i lokalmarkedene også når det gjelder navn- og logobruk. Dette har skapt et godt grunnlag for økte synergier ved utviklingen av et nytt felles mer-

kenavn. Selv med et differensiert budskap vil vi få et harmonisert visuelt formspråk på tvers av bankene i alliansen. Dermed vil kundene heretter enklere oppfatte hva som skiller en typisk bank i Eika Alliansen fra konkurrentene, slik vil alliansesamarbeidet styrke lokalbanken og dens fremtidige konkurransekraft.

Bankene i Eika Alliansen har sterke selvstendige merkeposisjoner i sine respektive hjemmemarkeder. I et stadig mer digitalisert og merkevaredrevet bank- og finansmarked, har lokalbankene i økende grad behov for å synliggjøre styrken i alliansefellesskapet og dermed skape større trygghet omkring sine unike konkurransefortrinn. Dette handler blant annet om å sikre et merkenavn og en merkestruktur som er tilpasset konsernets og bankenes lang-siktige vekststrategier. En enda sterkere felles merkevare vil ved hjelp av harmoniserte kundeonsepter og markedsbudskap styrke lokalbankenes kunderekuttering og lojaliteten blant eksisterende kunder. Det vil også forenkle bankenes prosesser knyttet til betjening av fjernkunder. Også kundedialogen med eksisterende kundegrupper vil styrkes. I sum vil den enkelte lokalbank tilføres større konkurransekraft.

I 2012 ble det således konstatert et konkret behov for at konsernets- og Alliansens hovedmerke og identitet i større grad må bli synonymt med lokalbankenes egenart, fortrinn og identitet. Dette handler i særlig grad om den unike nærheten bankene har til kundene, lokalsamfunnet og det lokale næringsliv. I 2012 ble det derfor gjennomført et omfattende merkeprosjekt som involverte representanter for alliansebankene og de ansatte i konsernet for

blant annet å utvikle en tydeligere felles merkestrategi og merkeidentitet. Gjennom en bred forankret prosess der mange alternative merkenavn og kreative retninger ble vurdert, besluttet styret i 2012 å endre merkenavn til Eika Gruppen AS. Navneendringen blir gjennomført i mars 2013. Eika har historisk vært sparebankenes viktigste felles symbol. Derfor ble veien til å utnytte Eika som Alliansens felles merkevare og støttemerke for lokalbankene kort og helt naturlig i forlengelsen av denne konsernprosessen. Konsernets fornyede og tydelige visjon - Vi styrker lokalbanken - underbygges tydelig med det nye navnet. Den åpenbare positive synergien mellom nytt merkenavn, visjon, strategi og ønsket alliansekultur har utvilsomt bidratt til at merkenavnet Eika er godt mottatt både i bankene og blant konsernets medarbeidere.

Organisasjon og miljø Ny organisering

Etter endringer i konsernledelsen februar 2012 ble endelig struktur fastsatt sommeren 2012 med ny konsernsjef og konsernledelse. Konsernet er organisert for å sikre fokus på lokalbanken. Den nye organisasjonsmodellen skal bidra til å realisere konsernets målsettinger om effektiv og lønnsom drift samt økt alliansefokus.

Videre skal den nye modellen bringe frem synergier på tvers av produktselskapene og bidra til å utnytte fellesressursene i konsernet på en bedre og mer forpliktende måte. Modellen legger også bedre til rette for å videreutvikle Eika Gruppen som en profesjonell og kundeorientert produkt- og tjenesteleverandør.

Ansatte

Ved utgangen av 2012 var det totalt 390 ansatte i konsernet. Sykefraværet i konsernet var på 5,5 prosent i 2012, opp om lag 0,6 prosent fra året før. Langtidsfraværet trekker opp, og det er satt inn tiltak både for å forebygge langtidsfravær og for å følge opp medarbeidere som er syke. I tillegg har selskapet hatt arbeidsplassvurdering for alle ansatte og kontinuerlig opplæring om sykefraværsoppfølging, samt HMS kurs for ledere om aktiv oppfølging av medarbeidere.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt, men det iverksettes løpende tiltak for forbedringer. Det ble i 2012 ikke gjennomført medarbeidertilfredshetsmåling da selskapet ønsket en ny og mer aktuell og relevant måling i konsernet. Ny måling foretas i begynnelsen av 2013.

Likestilling

Konsernet har som mål å være en arbeidsplass med full likestilling mellom kvinner og menn. Dette innebærer at selskapene i konsernet legger til rette for at alle ansatte skal ha like muligheter til jobbutvikling og karriere. Det skal ikke forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement, rekruttering og tilsvarende. I konsernstyret er det i dag tre kvinner og fem menn. I ny konsernledelse fra 2012 er det én kvinne og fire menn. Blant samtlige av konsernets ansatte var det 48 prosent kvinner ved utgangen av 2012.

Eika Gruppen ser at en god balanse mellom arbeids- og privatliv er blitt viktig for de ansatte og søker således å legge til rette for dette.

Diskriminering

Eika Gruppen er opptatt av å sikre et mangfold i konsernet. I tillegg til å arbeide med likestilling, jobber konsernet systematisk for å inkludere personer fra grupper som er underrepresentert i finansnæringen og således bidra til å hindre diskriminering.

Etikk

Eika Gruppen er særlig avhengig av et godt omdømme. Dette setter krav til Eika Gruppen og konsernets ansatte, som skal ivareta både konsernets og aksjonærenes omdømme. For selskapene og ansatte hviler det derfor et stort ansvar med hensyn til etisk forankret fremferd i forhold til kunder, aksjonærer og kollegaer, og det stilles krav om respekt for aksjonærbankenes verdier. Dette spesielle ansvaret er nedfelt i konsernets etiske retningslinjer. Styret har i tillegg vedtatt retningslinjer for samfunnsansvar.

Eika Gruppen har i 2013 definert Profesjonell, Kundeorientert og Lagspiller som konsernets nye verdier.

Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

HMS-arbeidet i konsernet er en viktig del av konsernets prioritering, og tiltak innenfor området skal gjennomføres i samarbeid med ledere og verneombud i de ulike produktselskapene. Eika Gruppen legger aktivt til rette for at økt fysisk aktivitet skal være en kulturbærer i organisasjonen. Fysisk aktivitet bidrar til et positivt arbeidsmiljø og forebygge sykefravær. Idrettsaktiviteter gjennomføres i regi av Eika Bedriftsidrettslag og kulturtilbud i regi av Eika Pustepause.

Eika Gruppen har avtale med en lands-

dekkende leverandør av bedriftshelsetjenester som sikrer et utvidet tilbud til samtlige ansatte i konsernet. Det har i løpet av året ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker som har resultert i personskader eller nevneverdige materielle skader.

Selskapets hovedkontor er renoveret i 2010 med høy kvalitet på arbeidsmiljø og arbeidsplasser, herunder energieffektiv ventilasjon, klima og belysning. Bygget er godt tilrettelagt for bevegelseshemmede. Det er også et velutstyrt treningsrom tilgjengelig for alle ansatte. Eika Forsikring med 122 ansatte på Hamar vil i 2013 inngå leieavtale for nye og tidsriktige lokaler fra 2015

Ytre miljø

Eika Gruppen ønsker minst mulig negativ innvirkning på det ytre miljø og har i retningslinjer for samfunnsansvar nedfelt at konsernet i 2013 skal legge til rette for redusert miljøbelastning fra egen virksomhet ved alle kontorer.

Risikoforhold

Gjennom god risikostyring og kontroll skal Eika Gruppen til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse og inngår i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten. Virksomheten i Eika Gruppen er organisert i ulike forretningsområder gjennom datterselskaper. Det enkelte datterselskap er eksponert for ulike risikoer. Konsernet legger vekt på å ha løpende styring og kontroll

på virksomhetene. Eika Gruppens rammeverk for styring og kontroll definerer konsernets risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital i konsernet.

Internkontroll i konsernet er regulert i sentrale styringsdokumenter og er i hovedsak definert som et linjeansvar. I samsvar med forskrift for risikostyring og internkontroll og konsernets egne retningslinjer, foretas det en årlig gjennomgang av risikoforhold i virksomhetene. Det utarbeides også tiltaksplaner i alle enheter med rapportering til de respektive selskapsstyrer. Selskapene styrer etter vedtatte risikostrategier, og det er utviklet rutiner og instruksjoner i forbindelse med risikogjennomgang som skal sikre at selskapene og konsernet håndterer risiko på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes periodisk at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt. Selskapene i konsernet har etablert risikostyrings- og compliancefunksjoner som løpende overvåker og rapporterer om risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt. Eika Gruppen har etablert en uavhengig internrevisjonsfunksjon som er utkontraktert til Price Waterhouse Coopers (PwC).

Eika Gruppen er som finanskonsern underlagt et betydelig regelverk som er under løpende utvikling. Innenfor forsikringsvirksomheten pågår tilpasning til nytt regelverk for beregning av kapitalbehov og styring og kontroll, det såkalte Solvens II regelverket. Dette vil påvirke selskapets risiko og kapitalstyring vesentlig.

Eika Gruppens aksjonærbank og samarbeidende banker bidrar i vesentlig grad med risikostyring gjennom sin kundeseleksjon. Disse bankene opererer i sine lokale

miljøer og har således betydelig kunnskap om, og nærhet til, kundene.

Konsernets risikoeksponering er i all hovedsak relatert til; kreditt, likviditet, forsikring og operasjonell drift, herunder compliancerisiko, i tillegg til konsernets overordnede forretnings- og strategiske risiko samt omdømmerisiko.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder og motparter ikke kan møte sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder og motparter, utlån, kreditter, garantier, leasing, uoppgjorte handler, ubenyttede kreditter, samt motpartsrisiko som oppstår gjennom inngåtte reassuranseavtaler, derivater og valutakontrakter. Kredittrisiko avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid til forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetens verdi. Tap kan også oppstå som følge av operasjonelle feil.

Kredittrisiko er konsernets vesentligste risiko og forekommer hovedsakelig i utlån og leasing, samt usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Konsernets kredittrisiko består videre av fordringer på forsikringskunder, bankinnskudd og reassurandører i Eika Forsikring.

Risiko knyttet til kredittvirksomheten styres gjennom selskapene selv. Det er utarbeidet kreditthåndbøker med policyer og rutiner samt fullmaktstruktur for styring av kredittrisiko, herunder klargjøring av krav til dokumentasjon og betjenings-evne for kunder som innvilges kreditt, samt krav til sikkerhet i engasjementene. Risiko i porteføljen blir løpende overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold, for

raskt å igangsette tapsreducerende tiltak og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Konsernets kredittrisiko består hovedsakelig av små enkeltrisikoeer mot privatmarkedet, men en del av porteføljen er relatert til bedriftskundemarkedet. Etablerte rutiner skal sikre at kredittrisiko er i samsvar med konsernets risikovilje.

Konsernets bankinnskudd i større norske og nordiske banker utgjorde 12 prosent av konsernets balanse ved årsskiftet. Konsernets plasseringer i verdipapirer utgjorde 2,6 milliarder kroner ved utgangen av 2012. Midlene er hovedsakelig plassert i renteinstrumenter, herunder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), norske statspapirer, bank- og finansinstitusjoner, kommuner og fylkeskommuner.

For leasing og låneengasjementer i finansieringsvirksomheten risikoklassifiseres alle engasjementer basert på kundens kredittverdighet og objektets sikkerhet. Kredittvirksomheten har utarbeidet kundetilpassede scoringsmodeller for å fange opp kundenes risiko og betjenings-evne. Virksomheten i Eika Kredittbank kan akseptere inntil moderat kredittrisiko, og det foretas løpende nedskrivninger for å ta høyde for forventede tap. Modellen for gruppenedskrivning for leasing og lån bygger på løpende scoring av porteføljen for å finne konkurssannsynligheter, forventet mislighold og estimert restverdi på objektene. De individuelle nedskrivningene i finansieringsvirksomheten er vurdert gjennom året og er et resultat av en fortløpende vurdering av risiko knyttet til enkeltengasjementer.

Kredittvirksomheten har også en modell

for gruppenedskrivning som baserer seg på faktisk mislighold og erfaring om løsningsgrader. Konsernet har en oppgang i mislighold i 2012 og misligholdene utgjorde 53,3 millioner kroner per 31. desember 2012, mot 62,7 millioner kroner året før. Tapsutsatte engasjementer har økt fra 23 millioner kroner ved utgangen av 2011 til 28 millioner kroner i 2012. Konsernet forventer ingen vesentlig endring i godheten i utlånporteføljene i Eika Kredittbank i 2013.

Konsernet er gjennom Eika Forsikring eksponert for kredittrisiko knyttet til fordringer på gjenforsikrere og bankinnskudd. For å håndtere denne risikoen har selskapets styre fastsatt rammer for risikospredning og krav til rating av gjenforsikrerene. Det stilles også krav til motparter.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for resultatendringer som følge av endringer i markedspriser, og består av aksjerisiko, renterisiko, spreadrisiko og valutarisiko.

Eika Gruppen har med virkning fra 1. januar 2013 endret klassifisering av begrepene for markedsrisiko og tilordning til handelsportefølje. Konsernet har ikke handelsportefølje. Dette medfører at konsernets plassering av overskuddslikviditet følger av definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittrisiko.

Investeringene til Eika Kredittbank består av plassering av overskuddslikviditet, utelukkende i renteinstrumenter. Overskuddslikviditeten er igjen en del av selskapets funding og denne skal ikke

være gjenstand for kortsiktige plasseringer med formål om å oppnå kursgevinster. Investeringene betraktes som posisjoner i gjeldsinstrumenter utenfor handelsportefølje. Posisjonene behandles og rapporteres som del av kredittrisikoen etter standardmetoden.

Eika Gruppen vil, ved gjennomføring av ICAAP vurdering av nødvendig kapital, benytte Finanstilsynets stresstestparametere for markedsrisiko før behov for ytterligere kapital skal vurderes. Dette med bakgrunn i at stresstestene ansees relevante for å vurdere effekten av markedsendringer. Øvrig markedsrisiko som behandles i konsernets ICAAP prosess stammer fra Eika Forsikring. Eika Forsikring beregner og rapporterer markedsrisiko i Stresstest 1 rapporteringen til Finanstilsynet som ledd i Solvens II tilpasning. Det totale bildet for konsernets markedsrisiko er at Pilar 1 kravene utgjøres i hovedsak av forsikringsvirksomheten, beregnet og rapportert etter stresstest 1 fra Finanstilsynet, som er 97,5 millioner kroner.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Konsernets eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til kreditt- og finansieringsvirksomhet i Eika Kredittbank som har betydelig låneopptak i kapitalmarkedet. Eika Gruppen og Eika Kredittbank har balanseførte lån som forfaller i 2013 på 45 millioner kroner. Tilgjengelige midler i form av bankinnskudd, investeringer i likvide verdipa-

pirer og ubenyttede trekkrettigheter per 31. desember 2012 utgjorde 1,2 milliarder kroner. Likviditetsrisikoen anses å være lav.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for at forsikringspremier blir utilstrekkelige for den risiko som tegnes gjennom forsikrings-selskapets avtaler. Forsikringsrisiko består av reserve-risiko, premierisiko, kostnadsrisiko, naturkatastroferisiko og annen katastroferisiko.

Konsernets forsikringsrisiko er knyttet til Eika Forsikring. Eika Forsikrings hovedvirksomhet er å tilby forsikringsprodukter innenfor alle landbaserte bransjer, både privat og næring, som gir risikoavlastning for kunden. Risikovurderinger knyttet til hvilken forsikringsrisiko selskapet skal påta seg er således kjernen i virksomheten. Det foretas risikovurderinger blant annet i forhold til produkter, kundesegmenter og i underwritingfasen av den enkelte kunden. Dette er en prosess som involverer både ansatte hos distributør og ansatte i eget selskap. Analyser av alle elementer i forsikringen benyttes som grunnlag for å justere vilkår, tegningsadgang og prismodell. Selskapet har begrenset med langhalede forsikringer. Selskapet har en veldiversifisert portefølje både på produkter og kunder som hovedsakelig er privatkunder og relativt små bedrifter.

Skadeutbetalinger er en naturlig del av forsikringsvirksomheten, og Eika Forsikring reduserer sin eksponering gjennom kjøp av reassurans. I tillegg er det inngått avtaler om Excess of Loss-reassurans hos reassuranseselskaper med god rating. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til fastsettelse av reassuransprogrammet.

Dersom Eika Forsikrings vurdering av forsikrings-skadenes størrelse og frekvens er feilaktig, kan dette medføre at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelige for den risiko som tegnes, og derved ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene. Selskapets rutiner for skadereservering og prising anses som viktige for å holde styring og kontroll på forsikringsrisikoen.

Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko er faren for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser, samt juridisk risiko. Denne type risiko ligger i den løpende driften av konsernet. Konsernet har utarbeidet policyer, rutinebeskrivelser og fullmaktstrukturer. Dette, sammen med klare roller og ansvar, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner.

Konsernets virksomhet er underlagt omfattende regulering gjennom lover og forskrifter. Selskapets virksomhet krever konsesjon, og selskapene og konsernet er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet knyttet til etterlevelse av konsesjonskrav. Selskapet har også konsesjon fra Datatilsynet som betinger at personopplysninger ivaretas på en trygghende måte. Selskapets størrelse innebærer sårbarhet på operasjonelle aktiviteter, og stiller ekstra krav til at selskapet har gode rutiner og etablert backup på alle funksjoner. Konsernet vektlegger tilstrek-

kelig risikohåndtering som sikrer løpende oppfølging og kontroll med operasjonelle aktiviteter.

Compliancerisiko

Compliancerisiko er risikoen for brudd på lover, forskrifter, andre relevante myndighetsbestemmelser og interne regelverk, som innebærer risiko for sanksjoner fra myndighetene, risiko for økonomiske tap og omdømmerisiko. Compliancerisiko omfatter i snever forstand ikke risiko ved manglende etterlevelse av interne retningslinjer. Det er imidlertid konsesjonskrav knyttet til at foretakene må ha interne retningslinjer for de ansatte som sikrer oppfyllelse av lover og forskrifter.

Eika Gruppen har ingen vesentlig compliancerisiko relatert til holdings-selskapets aktiviteter, og det er således ikke etablert egen compliancefunksjon i Eika Gruppen. Complianceansvaret er tillagt konsernsjef økonomi og finans. Derfor er Compliancerisiko knyttet til virksomheten i datterselskapene. Det er viktig for konsernet at compliancefunksjonene er ivaretatt på en tilfredsstillende måte. For å sikre mulighet for evaluering av compliancerisiko på konsernnivå samt stille minimumskrav til compliancearbeid har konsernet etablert en overordnet retningslinje for compliancefunksjonen.

Det enkelte datterselskap innretter sin compliancefunksjon etter egne selskaps-spesifikke behov og regulatoriske krav. Dette inkluderer etablering av egne planer, kontrollbeskrivelser og testing knyttet til årlige complianceplaner. Datterselskaper i konsernet er underlagt ulike krav til compliancefunksjon i tråd med verdipapirhandelloven, verdipapirfondloven, og

ny forsikringsvirksomhetslov (Solvens II). For datterselskapet innen verdipapirhandel foreligger krav til compliancefunksjonen i verdipapirforskriften, samt likelydende krav til compliancefunksjonen i forskrift til verdipapirfondloven. Konsernets øvrige compliancefunksjoner skal også innrette seg mot å etterleve disse kravene da dette er i tråd med utvikling av god praksis for compliancefunksjonen.

Eierstyring

God eierstyring og selskapsledelse er et prioritert området for styret. Eika Gruppen er ikke børsnotert, men styret har lagt Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, datert 23. oktober 2012, til grunn og har tilpasset seg denne. I årsrapporten er det redegjort for hvordan Eika Gruppen har innrettet seg etter den norske anbefalingen.

Fremtidsutsikter

Eika Gruppen skal styrke lokalbankene. Virksomheten rendyrkes for å understøtte disse enda mer effektivt enn før. Fremtidens bank kjennetegnes ved sterk kundeorientering, effektiv produksjon og mestring av rammebetingelser. Konsernet vil prioritere ressursene mot å utvikle og levere attraktive løsninger og produkter for bankenes slutt kunder, folk flest og lokalt næringsliv, med god avkastning til eierne som resultat. I tillegg er tjenester som understøtter effektiv og bærekraftig lokal bankdrift kjernevirksomhet for konsernet. Lokalbankene med deres kundemasse representerer konsernets viktigste kundegrunnlag. En viktig del av arbeidet fremover vil være å betjene disse best mulig.

Med lokalbankenes og OBOS' sterke kunderelasjoner skal konsernet i større grad rendyrke distribusjon av lønnsomme produkter gjennom disse. Det stilles store krav til Eika i å utvikle lønnsomme produkter tilpasset en effektiv distribusjon.

Digitalisering av kundekommunikasjonen og utvikling av enkle selvbetjeningsløsninger er et prioritert satsingsområde. Dette vil være avgjørende for at bankene skal tilfredsstillte kundenes krav og forventninger og derigjennom opprettholde bankenes høye kundetilfredshet og lojalitet. Konsernet vil i sterkere grad utvikle integrerte løsninger for konsernets produktselskap, både for å muliggjøre breddealg og for å sikre kostnadseffektiv distribusjon av konsernets produkter.

Konsernet og bankene vil ha fokus på å befeste lokalbankenes unike posisjon i sine markeder. Alliansens kundeinnsikt skal struktureres og automatiseres for å realisere det store potensialet som ligger i relevant og presis kundekommunikasjon.

Eika Gruppens er en virksomhetskritisk leverandør av fellestjenester og tilpassede løsninger til bankene. Konsernets IT-løsninger er et strategisk viktig verktøy for å kunne støtte lokalbankene i deres videre utvikling. Kvaliteten på selskapets omfattende leveranser er viktig både for å sikre bankenes drift og for å utvikle fremtidsrettede løsninger for bankenes kunder.

Eika Gruppens drift og løsninger skal kjennetegnes ved å være enkle, effektive og stabile. For at Eika Gruppen skal kunne

etterleve sin strategi og stå sterkere rustet i møte med de krav og muligheter fremtiden gir oss, er konsernet avhengig av bankenes og omverdenens tillit. Finansnæringen, som konsernet og konsernets produktselskaper er en del av, er underlagt et stadig strengere og mer omfattende regelverk. Eika Gruppen har over flere år arbeidet med implementering av nye regelverk og er godt forberedt på de forestående regjeringene. Gjennom å arbeide målrettet mot en felles strategisk retning i alliansen skal aksjonærenes tilhørighet til konsernet styrkes. Dette vil danne grunnlaget for lønnsom vekst i tiden fremover.

Det er styrets vurdering at konsernet er fokusert på lønnsomhet og konkurranse-dyktige og tilpassede løsninger for lokal-

banker og er attraktiv for sine aksjonærer og alliansebanker.

Konsernet er godt kapitalisert, og konsernets soliditet sikrer selskapenes vekst og utvikling.

Disponering av resultat

Eika Gruppen AS har et årsoverskudd på kr 111 362 909 som foreslås disponert slik;

Utbytte	kr.111 247 600
Overført til annen egenkapital	kr. 115 309

Morselskapets frie egenkapital etter bestemmelsene i aksjelovens § 8.1 utgjør per 31. desember 2012 kr 229 023 748.

Oslo, 20. mars 2013
Styret i Eika Gruppen AS


Øivind Larsen
Styrets leder


Rolf Endre Delingsrud
Styrets nestleder


Kristin Krohn Devold
Styremedlem


Svein Sivertsen
Styremedlem


Martin Mæland
Styremedlem


Allan Troelsen
Styremedlem


Yngvild Bøhn Hermansen
Styremedlem - Ansattes representant


Jan Ludvig Andreassen
Styremedlem - Ansattes representant


Hege Toft Karlsen
Konsernsjef



Resultatregnskap

MORSELSKAP				KONSERN	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	Noter	2012	2011
37 655	34 907	Renteinntekter og lignende inntekter		443 808	396 762
42 957	52 177	Rentekostnader og lignende kostnader		146 319	116 944
(5 302)	(17 270)	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	Note 5	297 489	279 818
-	-	Brutto opptjente premieinntekter		2 133 136	1 948 315
-	-	- Gjenforsikringsandel		654 516	541 097
-	-	Netto premieinntekter forsikring		1 478 620	1 407 218
808	773	Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		12 908	12 345
127 609	236 314	Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	Note 14	-	-
128 417	237 087	Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		12 908	12 345
983	923	Provisjonsinntekter mv.	Note 5	350 921	316 115
839	835	Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		312 649	284 131
144	88	Netto provisjonsinntekter		38 272	31 984
(1 663)	(4 002)	Netto verdiendring og gevinst/tap på verdipapirer		25 107	(22 121)
80 040	67 461	Andre inntekter	Note 5	189 388	176 563
201 636	283 364	Netto driftsinntekter		2 041 784	1 885 807
-	-	Erstatningskostnader i forsikring		1 337 168	1 438 971
-	-	Gjenforsikringsandel		(350 543)	(322 884)
75 480	94 502	Lønn og generelle administrasjonskostnader	Note 6,7	579 932	499 388
10 726	4 835	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	Note 15,16	35 817	39 838
18 290	29 063	Andre driftskostnader	Note 7	122 566	119 524
97 140	154 964	Resultat før tap og nedskrivninger		316 844	110 970
666	2 548	Tap og nedskrivninger på utlån og fordringer	Note 10	38 352	32 499
168 389	12 564	Nedskrivning finansielle eiendeler	Note 14	-	-
-	23 398	Gevinst/tap salg finansielle eiendeler		-	-
-	-	Resultat fra avviklet og solgt virksomhet	Note 2	(33 617)	7
(71 915)	163 250	Resultat før skattekostnad		244 875	78 478
26 423	51 887	Skattekostnad	Note 23	75 874	38 173
(98 338)	111 363	ÅRETS RESULTAT		169 001	40 305
		Minoritetens andel av årsresultatet		-	(483)
		Majoritetens andel av årsresultatet		169 001	40 788
		OVERFØRINGER			
-	111 248	Foreslått utbytte			
(26 816)	-	Dekket fra annen innskutt egenkapital			
(71 522)	115	Overført til/dekket fra annen egenkapital			
(98 338)	111 363	Sum overføringer			



Balanse – Eiendeler

MORSELSKAP					KONSERN	
31.12.2011	31.12.2012	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2012	31.12.2011	
EIENDELER						
6	-	Konter og fordringer på sentralbanker		51 265	865	
916 708	728 260	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 3,29	1 031 969	561 403	
Utlån til kunder						
-	-	Nedbetalingslån		546 158	415 330	
36 858	14 988	Utlån til selskap i samme konsern	Note 29	-	-	
-	-	Andre utlån til kunder		2 762 088	2 339 810	
36 858	14 988	Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger		3 308 246	2 755 140	
14 530	-	- Individuelle nedskrivninger		10 399	10 045	
-	-	- Gruppevise nedskrivninger		24 988	26 219	
22 328	14 988	Netto utlån og fordringer på kunder	Note 9,11	3 272 859	2 718 876	
Verdipapirer						
-	-	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning	Note 12	1 993 967	1 559 763	
185 943	183 968	Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	Note 13	627 918	679 466	
1 850 970	1 015 958	Eierinteresser i konsernselskap	Note 14	-	-	
2 036 913	1 199 926	Sum verdipapirer		2 621 885	2 239 229	
Immaterielle eiendeler						
-	-	Goodwill	Note 15	2 094	5 326	
10 644	6 019	Utsatt skattefordel	Note 23	45 697	38 495	
3 318	2 125	Andre immaterielle eiendeler	Note 15	40 326	48 404	
13 962	8 144	Sum immaterielle eiendeler		88 117	92 225	
Varige driftsmidler						
21 671	14 516	Driftsløsøre og eiendom	Note 16	19 252	28 783	
21 671	14 516	Sum varige driftsmidler		19 252	28 783	
-	-	Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	Note 17	793 026	692 084	
-	-	Fordringer på forsikringstagere og gjenforsikrere	Note 17	747 086	693 109	
-	-	Eiendeler avviklet og solgt virksomhet	Note 2	-	43 363 606	
142 317	250 250	Andre eiendeler	Note 8	74 424	70 442	
21 671	7 812	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	Note 8	95 620	76 598	
3 175 576	2 223 896	SUM EIENDELER		8 795 503	50 537 220	

Balanse

- Gjeld og egenkapital

MORSELSKAP		Beløp i tusen kroner	Noter	KONSERN	
31.12.2011	31.12.2012			31.12.2012	31.12.2011
GJELD OG EGENKAPITAL					
125 784	180 303	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 18	1 187 028	854 977
-	-	Innskudd fra kunder	Note 19	2 125 362	1 352 086
833 355	711 175	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 20	711 175	833 355
959 139	891 478	Sum finansiell gjeld		4 023 565	3 040 418
-	-	Forsikringstekniske avsetninger	Note 17	2 862 432	2 670 562
-	-	Gjeld og forpliktelser avviklet og solgt virksomhet		-	42 133 087
12 161	30 426	Betalbar skatt	Note 23	80 528	51 720
-	111 248	Foreslått utbytte	Note 24	111 248	435
140 105	124 585	Annen gjeld	Note 8	177 466	133 596
26 248	30 201	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter	Note 8	270 942	228 746
25 615	19 269	Pensjonsforpliktelser	Note 22	29 198	35 337
25 615	19 269	Sum avsetninger for forpliktelser		29 198	35 337
172 506	173 031	Fondsobligasjon	Note 21	173 031	172 506
-	-	Annen ansvarlig lånekapital	Note 21	-	22 000
172 506	173 031	Sum ansvarlig lån		173 031	194 506
1 335 774	1 380 238	SUM GJELD		7 728 410	48 488 407
Innskutt egenkapital					
22 205	22 250	Aksjekapital	Note 30	22 250	22 205
581 410	586 366	Overkursfond		586 366	581 410
1 235 887	234 219	Annen innskutt egenkapital		234 219	1 235 887
1 839 502	842 834	Sum innskutt egenkapital		842 834	1 839 502
Opptjent egenkapital					
300	823	Sum opptjent egenkapital		224 259	195 896
-	-	Minoritetsinteresser		-	13 415
1 839 802	843 658	SUM EGENKAPITAL OG MINORITETSINTERESSER	Note 24	1 067 093	2 048 813
3 175 576	2 223 896	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		8 795 503	50 537 220

Oslo, 20. mars 2013
Styret i Eika Gruppen AS

Øivind Larsen
Styrets leder

Allan Troelsen
Styremedlem

Rolf Endre Delingsrud
Styrets nestleder

Yngvild Bøhn Hermansen
Styremedlem - Ansattes representant

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Jan Ludvig Andreassen
Styremedlem - Ansattes representant

Svein Sivertsen
Styremedlem

Hege Tøft Karlsen
Konsernsjef

Martin Mæland
Styremedlem

Kontantstrøm-oppstilling

MORSELSKAP		Beløp i tusen kroner	KONSERN	
2011	2012		2012	2011
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
(71 915)	163 250	Ordinært resultat før skattekostnad	244 875	78 478
(15 134)	(12 161)	Periodens betalte skatter	(51 720)	(46 507)
10 726	4 835	Ordinære avskrivninger	38 849	44 729
-	157	Tap ved salg anleggsmidler	168	-
5 124	(6 346)	Pensjonskostnad uten kontanteffekt	(6 139)	6 135
168 389	12 564	Nedskrivning aksjer i datterselskap	-	-
1 974	12 508	Gevinst/tap og nedskrivning finansielle anleggsmidler	(22 447)	13 840
-	(23 965)	Gevinst ved salg datterselskap	(23 965)	-
-	-	Endring i forsikringstekniske avsetninger	191 870	224 180
(152 587)	134 340	Endring i utlån	(553 179)	(7 670 108)
52 923	(120 876)	Endring i andre omløpsmidler og tidsavgrensningsposter	(92 694)	(330 724)
(500)	164 306	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(274 382)	(7 679 977)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
-	4 517	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	10 785	731
(675)	(567)	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	(3 208)	(4 896)
(8 634)	(594)	Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler	(25 753)	(36 471)
(194)	(10 533)	Netto kjøp/salg av finansielle anleggsmidler	(360 209)	(671 754)
(160 283)	(326 496)	Utbetaling ved investeringer i datterselskap	-	-
-	250 417	Innbetaling av salg av datterselskap	250 417	-
(104 497)	(79 742)	Konsernbidrag mot investeringen	-	-
(274 283)	(162 998)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(127 968)	(712 390)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
9 090	(67 761)	Netto endring finansiell/langsiktig gjeld	983 147	8 614 042
172 375	-	Opptak av ny ansvarlig lånekapital	(22 000)	172 375
247 999	5 000	Innbetaling av egenkapital	5 000	247 999
(88 056)	-	Utbetaling av utbytte	(435)	(88 056)
-	-	Endring minoritetsinteresser	(41 591)	984
341 408	(62 761)	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	924 121	8 947 344
66 625	(61 453)	Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	521 771	554 977
11 088	77 713	Bankinnskudd, kontanter og lignende 1. januar	559 054	3 335 574
77 713	16 260	Bankinnskudd, kontanter og lignende 31. desember	1 080 825	3 890 551

Kontantstrømsoppstillingen 2012 for konsernet er utarbeidet utfra eiendeler og gjeld i videreført virksomhet. Kontantstrømsoppstillingen for 2011 er ikke omarbeidet.

Noter til regnskapet

- Note 1	- Regnskapsprinsipper	83
- Note 2	- Avviklet og solgt virksomhet	85
- Note 3	- Finansiell risiko	87
- Note 4	- Segmentanalyse	90
- Note 5	- Inntekter	91
- Note 6	- Lønnskostnader, antall årsverk, godtgjørelser, lån ansatte m.v.	92
- Note 7	- Administrasjonskostnader og andre driftskostnader	93
- Note 8	- Andre eiendeler og gjeld	93
- Note 9	- Utlån til kunder	94
- Note 10	- Tap på utlån og andre fordringer	94
- Note 11	- Mislighold	94
- Note 12	- Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	95
- Note 13	- Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	95
- Note 14	- Eierinteresser i konsernselskap	96
- Note 15	- Immaterielle eiendeler	97
- Note 16	- Driftsløse og fast eiendom	97
- Note 17	- Fordringer og avsetninger vedrørende forsikringsvirksomheten	98
- Note 18	- Gjeld til kredittinstitusjoner	98
- Note 19	- Innskudd fra kunder	99
- Note 20	- Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	99
- Note 21	- Fondsobligasjoner og annen ansvarlig lånekapital	99
- Note 22	- Pensjoner	100
- Note 23	- Skatt	101
- Note 24	- Egenkapital	102
- Note 25	- Kapitaldekning	103
- Note 26	- Bundne bankinnskudd	104
- Note 27	- Klientansvar	104
- Note 28	- Garanti og pantstillelser	104
- Note 29	- Nærstående parter	104
- Note 30	- Aksjekapital og aksjonærinformasjon	105

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet er utarbeidet etter regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk. Konsernet driver virksomhet som kommer inn under forskriftene om årsregnskap for banker og finansieringsforetak, forsikringsselskap og verdipapirforetak gitt av Finanstilsynet. Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i forskrift om årsregnskap for banker og finansieringsforetak.

Bruk av estimat og skjønn

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet har det vært brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader og opplysninger om potensielle forpliktelser. Vesentlige estimater relaterer seg til nedskrivinger på leasingfordringer, salgspantlån og brukskreditter, verdsettelse av verdipapirer samt beregning av forsikringstekniske avsetninger. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater.

Endringer i regnskapsprinsipper

Det er ikke foretatt endringer i vesentlige regnskapsprinsipper i 2012.

Omklassifiseringer

I de tilfeller klassifisering av poster endres vil også fjorårets tall omarbeides for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

Konsernet har i 2012 avhendet sin boligfinansieringsvirksomhet (aksjene i Eika Boligkreditt AS ble overført til aksjonærene i Eika Gruppen i mai 2012) og lagt ned virksomheten innen aksjemegling, corporate finance og analyse drevet gjennom Terra Markets AS. Se [note 2](#) for nærmere omtale.

Resultatposter før skatt og balanseposter tilhørende solgt og avviklet virksomhet er presentert samlet henholdsvis under postene: «Resultat fra avviklet og solgt virksomhet», «Eiendeler avviklet og solgt virksomhet» og «Gjeld og forpliktelser avviklet og solgt virksomhet». Sammenlignbare tall er omarbeidet.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Eika Gruppen AS og datterselskaper spesifisert i [note 14](#). Konsernregnskapet er med unntak for de særlige bestemmelser om innregning og måling som følger av Forskrift om årsregnskap for forsikringsselskaper, utarbeides etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapene følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Interne transaksjoner, fordringer og gjeld elimineres i konsernregnskapet.

Ved kjøp av datterselskaper elimineres kostprisen på aksjene i morselskapet mot egenkapitalen i datterselskapet på kjøpstidspunktet. Forskjellen mellom kostpris og netto bokført verdi av eiendeler i datterselskapet tillegges de eiendeler merverdien knytter seg til innenfor markedsværdien av disse eiendelene. Den del av kostprisen som ikke kan henføres til spesifikke eiendeler er oppført i konsernbalansen som goodwill. Goodwill avskrives lineært over antatt økonomisk levetid.

Periodiseringer

Forskuddsbetalte inntekter og påløpte, ikke betalte kostnader på balansedagen periodiseres og føres opp som gjeld i balansen. Opptjente, ikke innbetalte inntekter på balansedagen periodiseres og føres opp som tilgodehavende i balansen.

Inntektsføring

Driftsinntekter tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes. Hvis vederlaget er betinget av en bestemt hendelse vil ikke inntektsføringen skje før hendelsen er inntrådt.

Inntekter fra utlåns-, leasing- og kortvirksomhet

Rente- og leasinginntekter resultatføres løpende basert på effektiv rentes metode. Gebyrer, provisjoner og lignende som belastes kunden ved låneopptak resultatføres direkte, da disse inntektene ikke overstiger direkte interne administrative utgifter som påløper med opprettelsen av låneengasjementet.

Inntekter fra forsikringsvirksomhet

Premieinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes. Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring er provisjonsinntekter fra reasurandører i forbindelse med kvoterassurans. Eika Forsikring AS mottar provisjon fra reasurandørene med grunnlag i avgitt forfalt premie. Provisjonsinntektene på avgitt forfalt premie er inntektsført i henhold til opptjent premie, og andelen av provisjonsinntektene som henfører seg til uopptjent premie er oppført som gjeld i balansen.

Inntekter fra verdipapirhandel og forvaltningsvirksomhet

Inntekter ved handel med verdipapirer på vegne av kunder anses for å være opptjent på transaksjonstidspunktet. Provisjonsinntekter, honorarer fra rådgivningstjenester med videre inntektsføres etter hvert som de underliggende tjenestene utføres. Resultatavhengige honorar inntektsføres når det er endelig opptjent.

Inntekter fra eiendomsmeglingsvirksomhet

Franchiseinntekter inntektsføres basert på franchiseutøverens driftsinntekter i henhold til avtaler.

Provisjon til distributører

Det utbetales provisjon til distributører for salg og formidling av konsernets produkter. Provisjonen kostnadsføres etter hvert som den påløper, og påløpt, ikke utbetalt provisjon periodiseres og føres som gjeld i balansen. Provisjonen påløper dels på salgs- og distribusjonstidspunktet og dels over den perioden konsernet leverer den underliggende tjenesten (porteføljeprovisjon).

Virksomhet på vegne av aksjonærbankene

Konsernet har ansvar for å utføre en rekke fellesoppgaver på vegne av Eika-bankene. Dette gjelder bl.a. innkjøp av tjenester og produkter innen IT og betalingsformidling, prosjektstyring, opplæring og kompetanseutvikling. Vederlag for administrative og andre løpende tjenester som

leveres av Eika Gruppen føres som inntekter og kostnader knyttet til denne delen av virksomheten er klassifisert som driftskostnader. Utgifter knyttet til prosjekterer på vegne av bankene som er å betrakte som utlegg er ikke ført over resultatet, men direkte i balansen. Anskaffelser i forbindelse med prosjekter på vegne av bankene balanseføres og fordeles på bankene etter ferdistillelse.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Kortsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Enkelte poster er vurdert etter andre prinsipper og redegjøres for nedenfor.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap foretas på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. Utlån og leiefinansieringsavtaler er beskrevet i eget avsnitt.

Aksjer og andeler i tilknyttet selskap og datterselskap

Investering i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringer i tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet og etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående,

og det må anses som nødvendig etter god regnskapspraksis. Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene innenfor rammen av overskudd i eiertiden er inntektsført som inntekt av eierinteresser i konsernselskap. Eventuelt utbytte og konsernbidrag ut over dette behandles som tilbakebetaling av investeringen og reduserer investeringens bokførte verdi.

Verdipapirer klassifisert som anleggsmidler

Verdipapirer klassifisert som anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost og nedskrevet for verdifall hvis dette ikke anses å være forbigående.

Verdipapirer klassifisert som omløpsmidler

Verdipapirer som enten inngår i en handelsportefølje og som omsettes i et aktivt og likvid marked, eller som eies av Eika Forsikring AS og Eika Kredittdittbank AS, vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Øvrige verdipapirer vurderes etter laveste verdis prinsipp.

For likvide papirer notert på børs eller annen regulert markedsplass, settes virkelig verdi til sluttkurs siste handelsdag frem til og med balansedagen. For ikke likvide papirer fastsettes virkelig verdi ved hjelp av anerkjente verdsettelsesmetoder.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Immaterielle eiendeler

Kjøpt edb programvare balanseføres til anskaffelseskost og avskrives over forventet levetid. Direkte vedlikehold av programvare kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger tillegges kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter ol. inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med

forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

Utlån, misligholdte/tapsutsatte lån og individuelle/gruppevise nedskrivninger

Lån og finansiell leasing er regnskapsmessig behandlet i henhold til Finanstilsynets forskrift FOR 2004-12-21 nr 1740: Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner («Utlånsforskriften av 2004») og regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Utlån er vurdert til amortisert kost med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån der det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall har påløpt. Konsernselskapene definerer lån som misligholdt når forsinket betaling er mer enn 90 dager og forsinkelsen ikke skyldes tilfeldige forhold hos kunden. Tapsutsatte lån er ikke nødvendigvis misligholdt, men kundens økonomiske situasjon og verdien av sikkerhetene innebærer fare for tap.

Dersom det foreligger objektive indikasjoner på at et tap ved verdifall, har påløpt, måles tapet som differansen mellom eiendelens balanseførte verdi og nåverdien av de estimerte framtidige kontantstrømmene, diskontert med den finansielle eiendelens opprinnelige effektive rente (dvs. den effektive renten beregnet ved førstegangsinnregning). Tapsbeløpet innregnes i resultatet.

Friskmelding av misligholdte engasjement skal skje når gjeldende betalingsplaner er fulgt over en tid og engasjementet ikke lenger vurderes som tapsutsatt.

Nedskrivninger for kredittap er foretatt på individuelle utlån og det er også foretatt gruppenedskrivninger.

Konstaterte tap og inngang på tidligere konstaterte tap føres over resultat etter hvert som de oppstår. Konstaterte tap på utlån er tap som regnes som endelige. Når et misligholdt engasjement vurderes som umulig å inn drive, konkursbehandling er avsluttet eller insolvens er konstatert, og eventuelle sikkerheter er realisert eller overtatt, bokføres tapet som konstatert.

Lån som er fullt nedskrevet som følge av at tap er konstatert, fjernes fra balanseoppstillingen og inngår ikke i brutto utlån.

Overtatt eiendeler

Ved behandling av misligholdte lån i Eika Kredittdittbank AS overtar selskapet i en del tilfeller eiendeler som har vært stilt som sikkerhet. Ved overtakelse verdsettes slike eiendeler til antatt realisasjonsverdi. Eiendelene klassifiseres som omløpsmidler og eventuelt gevinst og tap ved salg føres mot tap på utlån i resultatregnskapet.

Leasing

Finansiell leasing er klassifisert som leiefinansiering og behandles regnskapsmessig som utlån. Kontrakter avskrives til forventet restverdi. Rentdelen av leasingleien føres som renteinntekt etter prinsippene beskrevet under punktet for utlån, mens avdragsdelen reduserer leasingutlånet. Gevinst ved salg av leasingeiendeler fremkommer når disse selges til en pris som er høyere enn bokført verdi på salgstidspunktet. Gevinster føres i linjen for leiefinansieringsinntekter under renteinntekter og lignende inntekter.

Pensjoner

Ytelsesordning

Pensjonskostnader og -forpliktelser behandles etter norsk regnskapsstandard (NRS 6) vedrørende pensjonskostnader, kostnader og forpliktelser beregnes etter en lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag basert på bl.a. forutsetninger om diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig lønns og pensjons reguleringer og endringer i folketrygden samt øvrige aktuariemessige forutsetninger. Estimatavvik og endringer i forutsetninger regnskapsføres mot forpliktelsen (korridor). Årets netto pensjonskostnad består av nåverdien av årets pensjonsopptjening og rentekostnad på pensjonsforpliktelsen, fratrukket forventet avkastning på pensjonsmidlene og korrigert for den fordelte virkning av endringer i pensjonsplan, estimerer og avvik. Netto pensjonskostnad inngår i posten personalkostnader.

Innskuddsordning

Med virkning fra 1. januar 2005 ble alle nyan-satte tatt opp i innskuddspensjonsordningen. På samme tidspunkt ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen lukket. Medarbeidere ansatt før

dette tidspunkt fikk anledning til å gå over til innskuddspensjonsordningen. Månedlig innbetalt premie kostnadsføres, og det betales arbeidsgiveravgift av innbetalt premie. Når innskuddene er betalt gjenstår ingen ytterligere betalingsforpliktelse.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 prosent på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Skatt på poster som er ført direkte mot egenkapitalen føres også mot egenkapitalen.

Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger er beregnet av ansvarshavende aktuar etter risikoteoretiske metoder fastsatt av Finanstilsynet, basert på selskaps spesifikke parametere. Nedenfor følger en beskrivelse av de enkelte avsetninger som er gjen-

nomført for datterselskapet Eika Forsikring AS.

Premieavsetning er en avsetning for ikke opp-tjent premie for egen regning på løpende kontrakter som er i kraft på regnskapstidspunktet. Avsetningen skal dekke kontraktens gjenstående risikoperiode. Premieavsetning er ført opp brutto i balansen ved at gjenforsikringsandelen er ført opp som en eiendel.

Erstatningsavsetning er avsetning for skader for egen regning som er rapportert, men ikke oppgjort, samt for skader som er inntruffet, men ikke rapportert ved regnskapsperiodens utløp. Erstatningsavsetningen omfatter både forventede direkte og forventede indirekte skadebehandlingskostnader. Erstatningsavsetningene er ført opp brutto i balansen ved at gjenforsikringsandelen er ført opp som en eiendel.

Sikkerhetsavsetning er avsetning for å dekke eventuelle katastrofer og ekstraordinært skadeforløp i selskapets erstatningsansvar for egen regning.

Avsetning til naturskadefondet er driftoverskudd fra den obligatoriske naturskadeforsikringen som administreres av Norsk Naturskadepool.

Avsetning til garantiordningen er avsetninger som skal gi sikkerhet for at de sikrede etter ska-

deforsikringsavtaler avsluttet i Norge mottar riktig oppfyllelse av forsikringskrav som følger av avtalene

Avsetning til naturskadefondet og avsetning til garantiordningen inngår i annen egenkapital.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta er omregnet til dagskurs. Valutatermin/valutaswap er omregnet til markedsverdi og innregnet i balansen. Eiendeler og gjeld omregnes til valutakurs på balansedagen, mens inntekter og kostnader omregnes til valutakurs på transaksjonstidspunktet.

Opptak av lån

Utstedte sertifikater, obligasjoner og ansvarlig lån regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Sikringsbokføring

Sikringsbokføring benyttes når det foretas transaksjoner hvor intensjonen er å oppnå økonomisk sikring av tidligere eller fremtidige transaksjoner. Dette sikrer at endringer i verdien på den sikrede post og sikringsinstrumentet blir bokført i samme periode. Det er en dokumentert sammenheng mel-

lom sikringsinstrument og -objektet der det stilles følgende krav for å benytte sikringsbokføring:

1. Sikringsobjektet kan identifiseres og innbærer ved endring i markedsverdi en risiko.
2. Sikringsobjektet identifiseres som sikret ved etablering av sikringsinstrumentet eller ved beslutning om sikring.
3. Det er sannsynlig at verdiendringer på sikringsinstrumentet og sikringsobjektet har høy grad av korrelasjon, slik at den økonomiske risiko i vesentlig grad reduseres.

Sikringen oppløses i den grad kravene ikke lenger er oppfylt eller dersom sikringsobjekter eller -instrumenter avhendes.

Konsernet har etter avhendelsen av Eika Boligkreditt AS i mai 2012, med unntak for innlån i utenlandsk valuta knyttet til investering i Skandinavisk Data Center AS, ikke foretatt sikringsbokføring.

For morselskapet er det anvendt sikringsbokføring i forbindelse med innlån i utenlandsk valuta knyttet til investering i Skandinavisk Data Center AS. Lånet er omregnet til valutakursen per 31.12, urealisert valutagevinst/tap er tillagt aksjenes bokførte verdi.

NOTE 2 – AVVIKLET OG SOLGT VIRKSOMHET

Overføring av eierskap i Eika Boligkreditt

Generalforsamlingen i Eika Gruppen AS vedtok på ekstraordinær generalforsamling 10. mai 2012 overføring av selskapets eierskap i Eika Boligkreditt AS til aksjonærene i Eika Gruppen AS gjennom utdeling av tidligere innbetalt kapital ved et ekstraordinært utbytte tilsvarende av 80 prosent av aksjene i Eika Boligkreditt AS. Generalforsamlingen vedtok også avtale mellom Eika Gruppen AS og selskapets aksjonærer om salg av resterende aksjer i Eika Boligkreditt til aksjeeierne. Sistnevnte transaksjon innebærer salg av 20 prosent av aksjene i Eika Boligkreditt AS til aksjeeierne og bidrar til å styrke Eika Gruppen AS' soliditet med om lag 250 millioner kroner.

Salg av aksjer i Terra Aktiv Boligfinans

Aktiv EiendomsMegling AS solgte i juni alle sine aksjer i datterselskapet Terra Aktiv Boligfinans AS til de ansatte i selskapet, som driver selskapet videre.

Avvikling og salg av virksomhet i Terra Markets

Styret i Terra Markets AS besluttet i første kvartal å avvikle aksjemegling og tilhørende analyseavdeling. Videre er corporatevirksomheten, online aksjehandel og virksomheten i Vilnius solgt til Norne Securities AS.

Finanstilsynet har i sin endelige rapport etter stedlig tilsyn 22. juni 2011 varslet tilbakekalling av selskapets konsesjoner. Selskapet har påklaget vedtaket og ble umiddelbart innvilget oppsettende virkning. Per dato for fastsettelse av

årsregnskapet for 31. desember 2012 har ikke klagebehandling funnet sted. Terra Markets AS leverte tilbake sine konsesjoner til Finanstilsynet 2. oktober 2012.

Presentasjon av avviklet og solgt virksomhet

Konsernet er underlagt forskrift om årsregnskap for banker og finansinstitusjoner fra Finanstilsynet. Resultat- og balanseposter tilhørende avviklet og solgt virksomhet er presentert samlet under «eiendeler avhendet og solgt virksomhet» og «gjeld og forpliktelser avhendet og solgt virksomhet». Alle inntekter, kostnader og salgsgjester/tap (før skatt) er trukket ut og presentert samlet på egen rad «resultat fra avviklet og solgt virksomhet».

Felleskostnader knyttet til avviklet virksomhet

er trukket ut hvis kostnaden bortfaller for konsernet eller at den i fremtiden vil bli viderefakturert til ekstern part. Elimineringer mellom avviklet og videreført virksomhet er videreført.

Sammenligningstall for tidligere perioder er omarbeidet.

Spesifikasjon av resultat fra avviklet og solgt virksomhet før skatt

Beløp i tusen kroner	Aret 2012	Aret 2011
Eika Boligkreditt	(2 701)	35 322
Terra Aktiv Boligfinans	(456)	(1 715)
Terra Markets	(30 075)	(33 600)
BankInvest KS	(385)	-
Sum	(33 617)	7

Reklassifisert resultatoppstilling

I tabellen nedenfor vises konsernets resultatoppstilling der resultatposter tilhørende den avviklede virksomheten er reklassifisert og presentert samlet på én rad.

Beløp i tusen kroner	Eika Gruppen Året 2012 før reklass.	Reklassi- fisert avviklet og solgt virk- somhet	Eika Gruppen Året 2012	Eika Gruppen Året 2011 før reklass.	Reklassi- fisert avviklet og solgt virk- somhet	Eika Gruppen Året 2011
Rentenetto	380 117	82 628	297 489	451 639	(171 821)	279 818
Netto premieinntekter						
forsikring	1 478 620	-	1 478 620	1 407 218	-	1 407 218
Inntekter fra verdipapirer	9 424	(28 591)	38 015	1 452	(11 228)	(9 776)
Netto provisjoner og andre inntekter	2 830	(35 441)	38 271	(22 154)	54 138	31 984
Andre driftsinntekter	204 137	14 749	189 388	185 132	(8 569)	176 563
Sum driftsinntekter	2 075 128	33 345	2 041 784	2 023 287	(137 480)	1 885 807
Erstatningskostnader						
forsikring	986 625	-	986 625	1 116 087	-	1 116 087
Driftskostnader	804 741	66 426	738 315	796 223	(137 473)	658 750
Tap på utlån	38 888	536	38 352	32 499	-	32 499
Resultat avviklet og solgt virksomhet	-	(33 617)	(33 617)	-	7	7
Resultat før skattekostnad	244 875	-	244 875	78 478	-	78 478

Reklassifisert balanse

I tabellen nedenfor vises konsernets balanse der eiendeler og gjeld i den avviklede virksomheten er reklassifisert og presentert samlet på én rad.

Beløp i tusen kroner	Eika Gruppen Året 2012 før reklass.	Reklassi- fisert avviklet og solgt virk- somhet	Eika Gruppen Året 2012	Eika Gruppen Året 2011 før reklass.	Reklassi- fisert avviklet og solgt virk- somhet	Eika Gruppen Året 2011
Fordringer kreditt- institusjoner mv.	1 083 234	-	1 083 234	3 893 764	(3 331 496)	562 268
Utlån til kunder	3 272 859	-	3 272 859	39 900 387	(37 181 512)	2 718 876
Verdipapirer	2 621 885	-	2 621 885	4 138 555	(1 899 326)	2 239 229
Driftsmidler og immaterielle eiendeler	107 369	-	107 369	137 855	(16 847)	121 008
Andre eiendeler	1 710 156	-	1 710 156	2 466 658	(934 425)	1 532 233
Eiendeler videreført virksomhet	-	-	8 795 503	-	-	7 173 614
Eiendeler avviklet og solgt virksomhet	-	-	-	-	43 363 606	43 363 606
Sum eiendeler	8 795 503	-	8 795 503	50 537 219	-	50 537 220
Gjeld og innskudd						
kredittinstitusjoner	1 187 028	-	1 187 028	890 145	(35 167)	854 977
Innskudd fra kunder	2 125 362	-	2 125 362	1 352 086	-	1 352 086
Verdipapirgjeld	711 175	-	711 175	42 044 882	(41 211 527)	833 355
Annen gjeld og forpliktelse	3 704 845	-	3 704 845	4 201 293	(886 393)	3 314 902
Gjeld videreført virksomhet	-	-	7 728 410	-	-	6 355 320
Gjeld avviklet og solgt virksomhet	-	-	-	-	42 133 087	42 133 087
Sum gjeld	7 728 410	-	7 728 410	48 488 407	-	48 488 407

NOTE 3 – FINANSIELL RISIKO

Gjennom god risikostyring og kontroll skal Eika Gruppen til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse og inngår i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten. Virksomheten i Eika Gruppen er organisert i ulike forretningsområder gjennom datterselskaper. Det enkelte datterselskap er eksponert for ulike risikoeer. Konsernet legger vekt på å ha løpende styring og kontroll på virksomhetene. Eika Gruppens rammeverk for styring og kontroll definerer konsernets risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital i konsernet.

Internkontroll i konsernet er regulert i sentrale styringsdokumenter og er i hovedsak definert som et linjeansvar. I samsvar med forskrift for risikostyring og internkontroll og konsernets egne retningslinjer, foretas det en årlig gjennomgang av risikoforhold i virksomhetene. Det utarbeides også tiltaksplaner i alle enheter med rapportering til de respektive selskapsstyrer. Selskapene styrer etter vedtatte risikostراتيجier, og det er utviklet rutiner og instruksjer i forbindelse med risikogjennomganger, som skal sikre at selskapene og konsernet håndterer risiko på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes periodisk at risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt. Selskapene i konsernet har etablert risikostyrings- og compliancefunksjoner som løpende overvåker og rapporterer om risikohåndteringen etterleves og fungerer som forutsatt. Eika Gruppen har etablert en uavhengig internrevisjonsfunksjon som er utkontraktert til PwC.

Eika Gruppen er som finanskonsern, underlagt et betydelig regelverk som er under løpende utvikling og tilstrømming. Innenfor forsikringsvirksomheten pågår tilpasning til nytt regelverk for beregning av kapitalbehov og styring og kontroll, det såkalte Solvens II regelverket. Dette vil påvirke selskapets risiko og kapitalstyring vesentlig.

Eika Gruppens aksjonærbanker og samarbeidende banker bidrar i vesentlig grad med risikostyring gjennom sin kundeseleksjon. Disse ban-

kene opererer i sine lokale miljøer og har således betydelig kunnskap om og nærhet til kundene.

Konsernets risikoeksponering er i all hovedsak relatert til; kredittrisiko, likviditetsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko, herunder compliance- og operasjonell risiko, i tillegg til konsernets overordnede forretnings- og strategisk risiko samt omdømmerisiko.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder og motparter ikke kan møte sine betalingsforpliktelse. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder og motparter, utlån, kreditter, garantier, leasing, uoppgjorte handler, ubenyttede kreditter, samt motpartsrisiko som oppstår gjennom inngåtte reassuransavtaler, derivater og valutakontrakter. Kredittrisiko avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid til forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetsverdi. Kreditttap kan også oppstå som følge av operasjonelle feil.

Kredittrisiko er konsernets vesentligste risiko og består hovedsakelig av utlån og leasing, samt usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Konsernets kredittrisiko består videre av fordringer på forsikringskunder, bankinnskudd og reassurandører i Eika Forsikring.

Kredittrisiko knyttet til kredittvirksomheten styres gjennom selskapenes kredittstrategi. Det er utarbeidet kreditt håndbøker med policyer og rutiner samt fullmaktsstruktur for styring av kredittrisiko, herunder klargjøring av krav til dokumentasjon og betjeningsevne for kunder som innvilges kreditt, samt krav til sikkerhet i engasjementene. Risiko i porteføljen blir løpende overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold, for raskt å igangsette tapsreducerende tiltak og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Konsernets kredittrisiko består hovedsakelig av små enkeltrisikoeer mot privatmarkedet, og en del av porteføljen er relatert til bedriftskundemarkedet. Etablert risikohåndtering skal sikre at kredittrisiko er i samsvar med konsernets risikovilje.

Konsernets bankinnskudd i større norske og nordiske banker utgjør 12 prosent av konsernets

balanse. Konsernets plasseringer i verdipapirer utgjorde 2,6 milliarder kroner ved utgangen av 2012. Midlene er hovedsakelig plassert i renteinstrumenter, herunder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), norske statspapirer, bank- og finansinstitusjoner, kommuner og fylkeskommuner hvor kredittrisikoen er lav.

For leasing og låneengasjementer i finansieringsvirksomheten risikoklassifiseres alle engasjementer basert på kundens kredittverdighet og objektets sikkerhet. Kredittvirksomheten har utarbeidet kundetilpassede scoringsmodeller for å fange opp risiko og betjeningsevne karakteristiske for kredittkorts virksomheten. Virksomheten i Eika Kredittbank kan akseptere inntil moderat kredittrisiko, og det foretas løpende nedskrivninger for å ta høyde for forventet tap. Modellen for gruppenedskrivning for leasing og lån bygger på løpende scoring av porteføljen for å finne konkurssannsynligheter og forventet mislighold og forventet restverdi på objektene. De individuelle nedskrivningene i finansieringsvirksomheten er vurdert gjennom året og er et resultat av en fortløpende vurdering av risiko knyttet til enkeltengasjementer.

Kredittvirksomheten har også en modell for gruppenedskrivning som baserer seg på faktisk mislighold og erfaring om løsningsgrader. Konsernet har en nedgang i mislighold i 2012 og misligholdene utgjorde 53,3 millioner kroner per 31. desember 2012, mot 62,7 millioner kroner året før. Tapsutsatte engasjementer har økt fra 23 millioner kroner ved utgangen av 2011 til 28 millioner kroner i 2012. Konsernet forventer ingen vesentlig endring i godheten i utlansporteføljene i Eika Kredittbank i 2013.

Konsernet er gjennom Eika Forsikring eksponert for kredittrisiko knyttet til fordringer på gjenforsikrere og bankinnskudd. For å håndtere denne risikoen har selskapets styre fastsatt rammer for risikospredning og krav til rating av reassurandørene, samt krav til motparter og konsentrasjon av disse.

Fordeling av gjenforsikrere etter ratingklasse per 31.12.2012

AA-	62 %
A+	25 %
A	5 %
A-	8 %
Sum	100 %

Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Eika Gruppen har kredittrisiko i sin kapitalforvaltning ved investeringer i verdipapirer. Denne kredittrisikoen begrenses gjennom fastsatte investeringsrammer.

Plasseringer i rentepapirer per 31.12.2012 fordelt etter ratingklasse

Ratingklasse	Finansielle instrumenter til virkelig verdi	Andel av total portefølje
AAA	656 733	29 %
AA+	425 032	19 %
AA	50 251	2 %
AA-	20 186	1 %
A+	128 129	6 %
A	193 506	9 %
A-	216 639	10 %
BBB+	451 467	20 %
BBB	91 800	4 %
Sum	2 233 743	100 %

Motpartsrisiko fordringer på kredittinstitusjoner per 31.12.2012

Fordringer på kredittinstitusjoner 1 031 969

Av konsernets fordringer på kredittinstitusjoner er 96 prosent i ratingklasse AA- til A+. Alle motpartene er norske og nordiske banker og finansinstitusjoner.

Konsentrasjonsrisiko

Eika-bankene som distribusjonskanal gjør at kundene er svært geografisk spredt. Kundene er i all

hovedsak privatpersoner hvor hver enkelt kunde utgjør en relativt liten andel av totalporteføljen. Eika Kredittdbank har hovedfokus på SMB-markedet som innebærer enkelte større kunder. For å sikre diversifisering av risiko er det er gitt rammer for eksponering i bransjer, fylker og per kunde.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for resultatendringer som følge av endringer i markedspriser, og består av aksjerisiko, renterisiko, spreadrisiko og valutarisiko.

I sammenheng med kapitaldekningsrappor-

tering (COREP) har Eika konsernet med virkning fra 1. januar 2013 endret klassifisering av begrepene for markedsrisiko og tilordning til handelsportefølje. Konsernet har ikke handelsportefølje. Dette medfører at konsernets plassering av overskuddslikviditet følger av definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittrisiko.

Investeringene til Eika Kredittdbank består av plassering av overskuddslikviditet, utelukkende i renteinstrumenter. Overskuddslikviditeten er igjen en del av selskapets funding og denne skal

ikke være gjenstand for kortsiktige plasseringer med formål om å oppnå kursgevinster.

Investeringer 31.12.2012

Beløp i tusen kroner	Markedsverdi
Investeringer med aksjerisiko	186 120
Investeringer med renterisiko	2 254 817

Aksjer i datterselskaper og strategiske plasseringer er ikke en del av aksjerisikoen, men inngår i strategisk risiko og eierrisiko.

Renterisiko

Konsernet er også eksponert for renterisiko knyttet til tap av rentenetto. Eika Kredittdbank finansierer sine utlånsporteføljer gjennom ekstern funding i innskuddsmarkedet, bank, obligasjoner og markedsblån. Ulik rentebinding og referanserenter på utlån og innlån gir utslag på rentenetto i selskapene. Renterisiko reduseres ved at innlån og utlån i høy grad tilpasses samme rentebetingelser.

Oversikt over eiendeler og gjeld gruppert etter reprisingsstruktur

Beløp i tusen kroner	31.12.2012	Uten renteeksponering	Rentebinding 0-1 måneder	Rentebinding 1-3 måneder	Rentebinding 3-12 måneder	Rentebinding 1-5 år	Rentebinding over 5 år	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	51 265	11	51 254	-	-	-	-	51 265
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 031 969	-	1 031 969	-	-	-	-	1 031 969
Utlån til kunder	3 272 859	-	1 636 248	1 636 611	-	-	-	3 272 859
Verdipapirer	2 621 885	367 069	637 369	1 243 450	98 079	275 918	-	2 621 885
Ikke rentebærende eiendeler	1 817 525	1 817 525	-	-	-	-	-	1 817 525
Sum	8 795 503	2 184 605	3 356 840	2 880 061	98 079	275 918	-	8 795 503
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 187 028	-	-	1 187 028	-	-	-	1 187 028
Innskudd fra kunder	2 125 362	-	-	2 125 362	-	-	-	2 125 362
Gjeld stiftet v/utst. av verdipapirer	711 175	-	-	711 175	-	-	-	711 175
Ikke rentebærende gjeld	3 531 814	3 531 814	-	-	-	-	-	3 531 814
Ansvarlig lånekapital	173 031	-	173 031	-	-	-	-	173 031
Egenkapital	1 067 093	1 067 093	-	-	-	-	-	1 067 093
Sum	8 795 503	4 598 907	173 031	4 023 565	-	-	-	8 795 503
Netto renteeksponering	-	(2 414 302)	3 183 809	(1 143 504)	98 079	275 918	-	-

Valutarisiko

Konsernet har følgende valutaeksponering per 31. desember 2012

Beløp i tusen kroner	Uten avtalt forfall	Løpetid 0-1 måneder	Løpetid 1-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år	31.12.2012
Utlån i EUR	-	-	-	-	3 861	-	3 861
Valuta-/rentesikring i EUR	-	-	-	-	(4 771)	-	(4 771)
Investering i DKK	156 554	-	-	-	-	-	156 554
Gjeld til kredittinstitusjon i DKK	-	-	-	-	(156 554)	-	(156 554)
Utlån i SEK	3 042	-	91 683	-	-	-	94 725
Gjeld i SEK	(32 641)	-	-	-	(65 756)	-	(98 397)
Netto valutaeksponering i NOK	126 955	-	91 683	-	(223 220)	-	(4 582)

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refi-

nansiering eller behov for realisering av eiendeler. Konsernets eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til kreditt- og finansieringsvirksomhet i Eika Kredittdbank AS som har bety-

delig låneopptak i kapitalmarkedet. Eika Gruppen AS og Eika Kredittdbank AS har balanseførte lån som forfaller i 2013 på 45 millioner kroner. Tilgjengelige midler i form av bankinnskudd,

investeringer i likvide verdipapirer og ubenyttede trekkrettigheter per 31. desember 2012 utgjorde 1,2 milliarder kroner. Likviditetsrisikoen anses å være lav.

Oversikt over forfallsstruktur på eiendeler og gjeld

Beløp i tusen kroner	31.12.2012	Uten avtalt forfall	Løpetid 0-1 måneder	Løpetid 1-3 måneder	Løpetid 3-12 måneder	Løpetid 1-5 år	Løpetid over 5 år	Sum
Kontanter og innskudd i sentralbanker	51 265	11	51 254	-	-	-	-	51 265
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 031 969	-	1 031 969	-	-	-	-	1 031 969
Utlån til kunder	3 272 859	-	1 947	1 410 295	38 017	1 305 376	517 224	3 272 859
Verdipapirer	2 621 885	367 069	339 288	156 867	311 962	1 408 309	38 390	2 621 885
Andre eiendeler med avtalt løpetid	868 153	-	387 263	38 139	442 751	-	-	868 153
Andre eiendeler uten avtalt løpetid	949 372	949 372	-	-	-	-	-	949 372
Sum eiendeler	8 795 503	1 316 452	1 811 721	1 605 301	792 730	2 713 685	555 614	8 795 503
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 187 028	-	-	407 180	-	779 848	-	1 187 028
Innskudd fra kunder	2 125 362	2 125 362	-	-	-	-	-	2 125 362
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	711 175	-	-	-	45 000	666 175	-	711 175
Annen gjeld med avtalt løpetid	311 349	-	145 981	37 020	128 348	-	-	311 349
Annen gjeld uten avtalt løpetid	3 220 465	3 220 465	-	-	-	-	-	3 220 465
Ansvarlig lånekapital	173 031	173 031	-	-	-	-	-	173 031
Egenkapital	1 067 093	1 067 093	-	-	-	-	-	1 067 093
Sum gjeld og egenkapital	8 795 503	6 585 951	145 981	444 200	173 348	1 446 023	-	8 795 503

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for at forsikringspremier blir utilstrekkelige for den risiko som tegnes gjennom forsikringsselskapets avtaler. Forsikringsrisiko består av reserverisiko, premierisiko, kostnadsrisiko, naturkatastroferisiko og annen katastroferisiko.

Konsernets forsikringsrisiko er knyttet til Eika Forsikring. Eika Forsikrings hovedvirksomhet er å tilby forsikringsprodukter innenfor alle landbaserte bransjer, både privat og næring, som gir risikoavlastning for kunden. Risikovurderinger knyttet til hvilken forsikringsrisiko selskapet skal påta seg er således kjernen i virksomheten.

Det foretas risikovurderinger blant annet i forhold til produkter, kundesegmenter og i underwritingfasen av den enkelte kunden. Dette er en prosess som involverer både ansatte hos distributør og ansatte i eget selskap. Analyser av alle elementer i forsikringen benyttes som grunnlag for å justere vilkår, tegningsadgang og prismodell. Selskapet

har begrenset med langhalede forsikringer. Selskapet har en veldiversifisert portefølje både på produkter og kunder som hovedsakelig er privatkunder og relativt små bedrifter.

Skadeutbetalinger er en naturlig del av forsikringsvirksomheten, og Eika Forsikring AS reduserer sin eksponering gjennom kjøp av reassu-

ranse, kvotereassurans på brann kombinert, landbruk og næring samt motorvogn. I tillegg er det inngått avtaler om Excess of Loss-reassurans hos reassuranseselskaper med god rating. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til fastsettelse av reassuransprogrammet.

Dersom Eika Forsikrings vurdering av forsikringsskadene størrelse og frekvens er feilaktig, kan dette medføre at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelige for den risiko som tegnes, og derved ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene. Selskapets rutiner for skadereservering og prising anses som viktige for å holde styring og kontroll på forsikringsrisikoen.

Operasjonell risiko

Konsernets operasjonelle risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser, samt juridisk risiko. Denne type risiko og tapskilder ligger i den løpende drif-

ten av konsernet. Konsernet har utarbeidet policyer, rutinebeskrivelser og fullmaktsstrukturer. Dette, sammen med klare roller og ansvar, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere kritesituasjoner.

Konsernets virksomhet er underlagt omfattende regulering gjennom lover og forskrifter. Selskapets virksomhet krever konsesjon, og selskapene og konsernet er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet knyttet til etterlevelse av konsesjonskrav. Selskapet har også konsesjon fra Data-tilsynet som betinger at personopplysninger ivaretas på en betryggende måte. Selskapets størrelse innebærer sårbarhet på operasjonelle aktiviteter, og stiller ekstra krav til at selskapet har gode rutiner og etablert backup på alle funksjoner. Konsernet vektlegger tilstrekkelig risikohåndtering som sikrer løpende oppfølging og kontroll med operasjonelle aktiviteter.

Compliancerisiko

Compliancerisiko er risikoen for brudd på lover, forskrifter, andre relevante myndighetsbestemmelser og interne regelverk, som innebærer risiko for sanksjoner fra myndighetene, risiko for økonomiske tap og omdømmerisiko. Compliancerisiko omfatter i snever forstand ikke risiko ved manglende etterlevelse av interne retningslinjer. Det er imidlertid konsesjonskrav knyttet til at foretakene må ha interne retningslinjer som sikrer oppfyllelse av lov og forskrift. Interne retningslinjer har til hensikt å sikre etterlevelse av lover og regler, brudd kan derfor innebære brudd på lov og forskrift.

Eika Gruppen har ingen vesentlig compliancerisiko relatert til holdingselskapets aktiviteter, og det er således ikke etablert egen compliancefunksjon i Eika Gruppen. Complianceansvaret er tillagt konserndirektør økonomi og finans. På grunn av Compliancerisiko knyttet til virksomheten i datterselskapene, anses det likevel viktig for konsernet at compliancefunksjonene er

ivaretatt på en tilfredsstillende måte. For å sikre mulighet for evaluering av compliancerisiko på konsernnivå samt stille minimumskrav til compliancearbeid har konsernet etablert overordnet og førende retningslinje for compliancefunksjonen.

Det enkelte datterselskap innretter sin compliancefunksjon etter egne selskaps-spesifikke behov og regulatoriske krav. Dette inkluderer etablering av egne complianceplaner, kontrollbeskrivelser og testing knyttet til årlige complianceplaner. Datterselskaper i konsernet er underlagt ulike krav til compliancefunksjon i tråd med verdipapirhandelloven, verdipapirfondloven, og ny forsikringsvirksomhetslov (Solvens II). For datterselskapet innen verdipapirhandel foreligger krav til compliancefunksjonen i verdipapirforskriften, samt likelydene krav til compliancefunksjonen i forskrift til verdipapirfondloven. Konsernets øvrige compliancefunksjoner skal også innrette seg mot å etterleve disse kravene da dette er i tråd med utvikling av god praksis for compliancefunksjonen.

NOTE 4 - SEGMENTANALYSE

Beløp i tusen kroner	Forsikring	Finansiering	Kapitalmarked	Eiendom	Bank/ IT/infrastruktur	Øvrig virksomhet/ elimineringer	Avviklet og solgt virksomhet	Konsern 2012
Eksterne inntekter	1 747 191	303 493	111 286	66 355	164 756	(45 949)	-	2 347 132
Fra andre segmenter	-	3 427	2 559	-	35 380	(41 366)	-	-
Distributørprovisjoner	(232 468)	(41 008)	(31 874)	-	-	-	-	(305 349)
Netto inntekter	1 514 723	265 913	81 971	66 355	200 136	(87 315)	-	2 041 784
Erstatningskostnader	986 625	-	-	-	-	-	-	986 625
Driftskostnader	190 559	201 797	65 273	63 373	199 975	17 337	-	738 314
Tap og nedskrivninger	981	36 459	4	907	-	-	-	38 352
Resultat fra avviklet og solgt virksomhet	-	-	-	-	-	-	(33 617)	(33 617)
Resultat før skattekostnad	336 557	27 657	16 693	2 075	161	(104 652)	(33 617)	244 875
Skattekostnad	93 906	7 850	4 689	755	98	(19 988)	(11 435)	75 874
Resultat etter skatt	242 651	19 807	12 005	1 320	63	(84 664)	(22 182)	169 001
Eiendeler	3 934 637	4 420 892	97 984	47 599	78 109	216 282	-	8 795 503
Gjeld og forpliktelser	3 312 343	3 963 571	56 861	29 505	76 356	289 774	-	7 728 410
Investeringer	4 361	7 890	6 358	510	3 357	6 485	-	28 961
Avskrivninger/nedskrivninger	2 408	17 674	521	938	3 440	10 835	-	35 817

**NOTE 5 - INNTEKTER**

MORSELSKAP			KONSERN	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
		Renteinntekter og rentekostnader		
-	-	Renteinntekter og lignende inntekter på utlån til og fordringer på kunder	222 838	202 506
913	741	Renteinntekter og lignende inntekter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20 786	25 588
36 742	34 166	Renteinntekter og lignende inntekter fra selskap i samme konsern	-	-
-	-	Renteinntekter og lignende inntekter fra verdipapirer	58 525	54 390
-	-	Leiefinansieringsinntekter	86 841	76 180
-	-	Andre renteinntekter og lignende inntekter	54 818	38 098
37 655	34 907	Sum renteinntekter og lignende inntekter	443 808	396 762
5 021	5 444	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	28 906	25 738
-	-	Renter og lignende på innskudd fra kunder	70 074	49 374
33 817	32 281	Rentekostnader ved utstedelse av verdipapirer	32 281	34 515
3 968	14 432	Rentekostnader ansvarlig lånekapital	14 846	4 818
151	19	Andre rentekostnader og lignende kostnader	212	2 499
42 957	52 177	Sum rentekostnader og lignende kostnader	146 319	116 944
(5 302)	(17 270)	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	297 489	279 818
		Provisjonsinntekter		
-	-	Provisjonsinntekter utlånsvirksomhet	52 875	40 204
-	-	Provisjonsinntekter forsikringsvirksomhet	168 236	157 731
-	-	Provisjonsinntekter forvaltningsvirksomhet	110 639	101 071
-	-	Provisjonsinntekter verdipapirhandel	-	-
-	-	Provisjonsinntekter eiendomsmeglingsvirksomhet	18 248	16 125
983	923	Andre provisjonsinntekter og lignende inntekter	923	984
983	923	Sum provisjonsinntekter	350 921	316 115
		Andre inntekter		
-	-	Inntekter fra tjenester for Eika-bankene	132 370	112 933
80 040	67 461	Inntekter fra selskap i samme konsern og andre inntekter	57 018	63 630
80 040	67 461	Sum andre inntekter	189 388	176 563

NOTE 6 – LØNSKOSTNADER, ANTALL ÅRSVERK, GODTGJØRELSER, LÅN ANSATTE M.V.

MORSELSKAP			KONSERN	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
42 020	49 631	Lønn	265 055	218 367
7 227	9 449	Folketrygdavgift	43 646	35 675
7 730	7 756	Pensjonskostnader	21 435	22 222
4 663	2 287	Andre personalkostnader	14 681	11 090
61 640	69 122	Sum	344 817	287 354
49	45	Gjennomsnittlig antall årsverk	347	342

Beløp i hele kroner		Utbetalt lønn mv. 2012	Pensjonspremie/kostnad 2012	Utbetalt bonus i 2012	Avsatt bonus for 2012
Hege Toft Karlsen	Konsernsjef ¹⁾	2 931 798	909 374	750 000	500 000
Audun Bø	Konserndirektør Produkt og marked	2 677 980	927 291	-	400 000
Sverre V. Kaarbøe	Konserndirektør Økonomi og finans ²⁾	1 872 189	86 549	-	400 000
Ola Jerkø	Konserndirektør Konsernutvikling ²⁾	1 372 950	82 224	-	300 000
Tom Høiberg	Konserndirektør Bank	2 316 384	816 756	-	-
Sum		11 171 301	2 822 194	750 000	1 600 000

¹⁾ Ansatt i Eika Gruppen AS i hele 2012. Konsernsjef fra 17. februar 2012. Lønnsopplysninger i tabell ovenfor gjelder hele 2012.

²⁾ Ansatt i Eika Gruppen AS i hele 2012. Konserndirektør fra 17. februar 2012. Lønnsopplysninger i tabell ovenfor gjelder hele 2012.

Konserndirektør Bank, Tom Høiberg, har i 2012 vært administrerende direktør i Terra Alliansen AS. Administrerende direktør i Eika Kredittbank AS, Terje Gromholt, var i perioden 17. februar til 1. august 2012 konstituert Konserndirektør Massemarked. Begge er avlønnet i egne selskap. Konserndirektør IT og infrastruktur er innleid fra eksternt rådgivningsselskap.

Ledergruppen inngår i konsernets ordinære pensjonsordninger. Videre har Konsernsjef, Konserndirektør Produkt og marked og Konserndirektør Bank avtale om førtidspensjon som gir rett til 66 prosent av lønn fra fylte 63 år -67 år samt en tilleggspensjon med et innskudd på 18 prosent over lønn over 12G fra 67-77 år.

Pensjonspremie/kostnad i tabell ovenfor viser årets kostnad. Utbetaling til ledende ansatte

omfatter samlet godtgjørelse mottatt fra Eika Gruppen AS og andre selskap i konsernet.

Konsernsjef og Konserndirektør Produkt og marked har avtale om rett til 6 måneders etterlønn. Konserndirektør Økonomi og finans, Konserndirektør Bank og Konserndirektør Konsernutvikling har ingen avtale om etterlønn.

Det er ikke gitt lån til ledende ansatte.

I 2011 implementerte Eika Gruppen nye konsernretningslinjer for variabel godtgjørelse for å sikre etterlevelse av godtgjørelsesforskriften og Finanstilsynets rundskriv nummer 11/2011 om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond, datert 21. februar 2011. Konsernets variable godtgjørelsesordning har til hensikt å belønne adferd og påvirke kultur som sikrer langsiktig verdiskaping.

Ny konsernledelse fikk i 2012 i oppgave å bygge opp tilliten internt i alliansen og i markedet gjennom å utarbeide og implementere ny strategisk retning, styrke styring og kontroll i konsernet samt redusere operasjonell og finansiell risiko. Konsernledergruppen sin bonusordning i 2012 baserer seg på måloppnåelse knyttet til blant annet utarbeidelse og implementering av ny strategisk retning for konsernet, bedre styring og kontroll, implementere ny merkevare samt gjennomføre kostnadstilpasninger og oppnåelse av tilfredsstillende lønnsomhet i konsernet. Avsatt bonus for 2012 vil bli utbetalt i 2013 i henhold til særskilt avtale nevnt ovenfor.

Konsernledergruppen sin variable godtgjørelse for 2013 knytter seg til beregning av måloppnåelse basert på fastsatte kriterier i konsernets målkort; sterk allianse, salg, lønnsomhet, intern drift og attraktiv arbeidsgiver. Videre er variable godtgjørelse basert på beregning av måloppnåelse knyttet til avdelingens/forretningsområdenes måloppnåelse herunder gjennomføring av sentrale allianse- og konsernprosjekter og indivi-

duelle mål. Vektlegging av kriteriene er avhengig av konserndirektørens ansvarsområder og om vedkommende er underlagt reglene for særskilt ansatte med kontrolloppgaver. Maksimal ramme for variable godtgjørelse til konsernledelse utgjør 25 prosent av fast lønn.

Konsernets tidligere konsernsjef Stein Ole Larsen og tidligere visekonsernsjef Lise Vedde-Fjærestad fratrådte sine stillinger i februar 2012. I henhold til avtale ble det utbetalt henholdsvis 11,2 millioner og 11,9 millioner som kompensasjon for lønn i oppsigelsestid, etterlønn og oppgjør av individuelle pensjonsavtaler. Kompensasjon, med unntakt av pensjon opptjent 31. desember 2011, er kostnadsført og utbetalt i 2012.

Sluttoppgjør som knytter seg til pensjon til tidligere konsernsjef og visekonsernsjef er i regnskapet klassifisert som pensjonskostnad.

Sturla Beidel fungerte som Konserndirektør Strategi og forretningsutvikling frem til 17. februar 2012. Beidel gikk av med pensjon 1. desember 2012. I perioden som konserndirektør fikk han utbetalt kroner 195 550.

Godtgjørelse til styre, kontrollkomité, representantskap og øvrige utvalg

Styre	Honorar ¹⁾	Representantskap	Honorar	Kontrollkomité	Honorar
Odd Nordli	300 000	Jon Håvard Solum	20 000	Siv Sandvik	70 000
Yngvild B. Hermansen	200 000	Tore Karlsen	10 000	Hans Petter Gjeterud	30 000
Jan Kleppe	200 000	Kjell Omland	10 000	Rune Iversen	35 000
Jan L. Andreassen	200 000	Øivind Larsen	10 000	Odd Ivar Bjørnli	20 000
Kristin Krohn Devold	200 000	Øivind Gaarder	10 000	Sum	155 000
Svein Sivertsen	200 000	Björg Storengen	10 000		
Rolf E. Delingsrud	200 000	Svein Solberg	10 000	Valgkomité	
Erik Røkke	131 250	Tor Egil Lie	10 000	Knut H. Nafstad	70 000
Anlaug Johansen	82 750	Tor Asbjørn Hegge	10 000	Odd Strand	35 000
Allan Troelsen	7 000	Mona Taraldsen	10 000	Mats Indrehus	35 000
Sum	1 721 000	Elin Myklebust	10 000	Sum	140 000
		Henrik Eriksen	5 000		
		Anette Breiby	5 000	Kompensasjonskomité	
		Sum	130 000	Svein Sivertsen	40 000

¹⁾ Styrehonorarene fastsettes på generalforsamling i 2013. Opptjent honorar for 2012 utbetales i 2013.

Jan Kleppe	5 000
Sum	115 000

NOTE 7 – ADMINISTRASJONSKOSTNADER OG ANDRE DRIFTSKOSTNADER
Generelle administrasjonskostnader

MORSELSKAP			KONSERN	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
1 238	2 225	IT-kostnader	79 256	52 721
3 497	12 003	Markedsføring	53 353	47 502
9 105	11 152	Andre administrasjonskostnader	102 507	111 811
13 840	25 380	Sum	235 115	212 034

Andre driftskostnader

MORSELSKAP			KONSERN	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
4 571	13 518	Fremmede tjenester	58 924	33 771
-	-	Endring sikkerhetsavsetninger mv.	15 284	27 054
13 719	15 545	Øvrige driftskostnader	48 358	58 699
18 290	29 063	Sum	122 566	119 524

Revisjonshonorar

Godtgjørelse til Deloitte AS og samarbeidende selskaper fordeler seg slik

MORSELSKAP			KONSERN	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
298	565	Lovpålagt revisjon ¹⁾	2 838	2 183
10	161	Andre attestasjonstjenester	257	123
350	173	Skatterådgivning	253	357
59	233	Andre tjenester utenfor revisjon	353	66
717	1 131	Sum	3 701	2 729

¹⁾ Revisjonshonoraret inkluderer, foruten revisjon av konsernselskapene, revisjon av 23 verdipapirfond.

NOTE 8 – ANDRE EIENDELER OG GJELD

MORSELSKAP			KONSERN	
31.12.2011	31.12.2012	Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Andre eiendeler				
190	732	Kundefordringer	38 577	38 236
142 117	249 518	Fordringer på konsernselskap	-	-
-	-	Fordringer knyttet til prosjekter for Eika-bankene	18 347	1 946
10	-	Andre kortsiktige fordringer	17 500	30 260
142 317	250 250	Sum	74 424	70 442
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter				
10 229	4 871	Opptjente renteinntekter	14 478	13 946
38	-	Opptjente andre inntekter	52 562	39 512
11 310	2 828	Forskuddsbetalte kostnader	25 353	22 177
94	113	Andre periodiseringer	3 227	963
21 671	7 812	Sum	95 620	76 598
Annen gjeld				
6 952	5 041	Leverandørgjeld	78 217	51 156
2 183	2 603	Skyldig skattetrekk og mva	15 672	12 360
130 970	116 941	Gjeld til selskap i samme konsern	-	-
-	-	Gjeld til distributører	9 232	9 055
-	-	Gjeld og forpliktelser forsikring	73 921	48 888
-	-	Øvrig gjeld	424	12 137
140 105	124 585	Sum	177 466	133 596
Påløpte kostnader og fakturerte, ikke opptjente inntekter				
-	-	Forskuddsfakturert leie	46 175	43 072
-	-	Skyldig provisjoner	12 357	11 107
-	-	Provisjonsinntekter reassurans	56 188	42 474
3 549	2 852	Påløpte rentekostnader	5 360	6 033
3 035	3 013	Skyldig arbeidsgiveravgift	15 987	17 530
4 156	6 324	Avsatt lønn, feriepenger, bonus mv.	47 820	46 214
15 508	18 012	Andre periodiseringer	87 055	62 316
26 248	30 201	Sum	270 942	228 746

NOTE 9 – UTLÅN TIL KUNDER

Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Nedbetalingslån	546 158	415 330
Leiefinansieringsavtaler	1 337 137	1 152 975
Brukskreditter	1 424 951	1 186 835
Sum utlån før spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger	3 308 246	2 755 140
Individuelle nedskrivninger	10 399	10 045
Gruppevise nedskrivninger	24 988	26 219
Sum netto utlån og fordringer på kunder	3 272 859	2 718 876
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån og garantier 1. januar	10 045	18 263
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	(3 690)	(10 109)
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	4 044	1 891
Sum individuelle nedskrivninger for verdifall	10 399	10 045
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån og garantier 1. januar	26 219	34 114
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	(1 232)	(7 894)
Sum gruppevise nedskrivninger for verdifall	24 988	26 219

Nedbetalingslån og leiefinansieringsavtaler

Konsernets selskaper har gitt lånetilsagn på til sammen 149 millioner kroner på saker som er innvilget, men ikke utbetalt per 31. desember 2012.

Fordringer på kredittkortkunder

Per 31. desember 2012 er maksimal kredittgrense på 7,8 milliarder kroner. Ubenyttet kreditt utgjør 6,4 milliarder kroner. Kredittgrense per kredittkort er inntil kr. 50 000, men kan i noen tilfeller basert på særskilte vurderinger, økes til kr. 100 000.

NOTE 10 – TAP PÅ UTLÅN OG ANDRE FORDRINGER

Beløp i tusen kroner	2012	2011
Spesifikasjon av periodens bokførte tap på utlån		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	354	(8 218)
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	(1 231)	(7 894)
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	2 744	12 234
Konstaterte tap i perioden	37 917	43 678
Inngang på tidligere konstaterte tap	3 324	10 189
Sum	36 460	29 611
Spesifikasjon av periodens bokførte tap på kundefordringer og andre fordringer		
Endring i tapsavsetning	(882)	(1 211)
Konstaterte tap i perioden	3 060	4529
Inngang på tidligere konstaterte tap	(284)	(430)
Sum	1 893	2 888
Sum tap på utlån og fordringer	38 352	32 499

NOTE 11 – MISLIGHOLD

Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer		
Brutto misligholdt	53 262	62 752
Tapsutsatte engasjementer	28 006	23 026
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt	(27 542)	(30 694)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	53 726	55 084
Aldersfordelt misligholdte engasjementer uten verdifall		
Misligholdte engasjementer (3-6 mnd)	-	182
Misligholdte engasjementer (6-12 mnd)	28	52
Misligholdte engasjementer (over ett år)	80	684
Sum misligholdte engasjementer uten verdifall	109	917
Aldersfordelt misligholdt engasjement som har verdifall		
Misligholdte engasjementer (0-3 mnd)	19 634	9 658
Misligholdte engasjementer (3-6 mnd)	4 729	3 112
Misligholdte engasjementer (6-12 mnd)	19 056	36 888
Misligholdte engasjementer (over ett år)	9 734	12 177
Sum misligholdte engasjementer med verdifall	53 153	61 835
Nedskrivninger misligholdte engasjementer	(19 578)	(25 330)

NOTE 12 – SERTIFIKATER, OBLIGASJONER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING
Obligasjoner fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.sn. eff.rente	Modifisert durasjon	Pålydende	Kostpris	Markeds-verdi
Stat	1,91 %	0,39	134 000	136 873	135 069
Kommuner og fylkeskommuner	2,05 %	0,55	302 300	303 124	304 833
Obligasjoner med fortrinnsrett	2,12 %	0,30	586 000	587 333	591 586
Forretningsbanker	2,29 %	0,54	128 000	127 727	129 252
Sparebanker	2,40 %	0,37	808 000	811 404	817 908
Kredittforetak	2,44 %	1,11	10 000	10 198	10 318
Industri	2,58 %	0,24	5 000	5 000	5 001
Sum markedsbaserte obligasjoner			1 973 300	1 981 659	1 993 967

Ved prisberegning av obligasjoner og sertifikater bruker konsernet Verdipapirfondenes forenings spreadmatrise som bygger på de største meglerforetakene i Norge sine antakelser om prising i det norske markedet.

NOTE 13 – AKSJER, ANDELER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED VARIABEL AVKASTNING

Beløp i tusen kroner	Antall	Eier-andel	Andel noterte papirer	MORSELSKAP		KONSERN	
				Kostpris	Balanse-ført verdi	Kostpris	Balanse-ført verdi
Aksjer klassifisert som anleggsmidler							
Skandinavisk Data Center AS	339 310	19,6 %	-	181 325	156 554	181 325	156 554
Andre aksjer	-	-	-	3 344	490	10 171	765
Sum				184 669	157 045	191 496	157 320
Aksjer klassifisert som omløpsmidler og regnskapsført til laveste verdis prinsipp							
Investering i infrastrukturselskap	-	-	-	8 712	5 728	1 589	1 589
Investering i egenkapitalbevis og bankaksjer	-	-	-	11 646	9 433	15 569	9 433
Investeringer i andre selskap	-	-	-	-	-	1 791	1 679
Sum				20 358	15 160	18 949	12 700
Aksjer og andeler regnskapsført til virkelig verdi							
API Eiendomsfond Norge	-	-	-	-	-	10 160	10 929
Sum aksjer og andeler						10 160	10 929
Verdipapirfondet Terra Norden	7 301		100 %	-	-	17 144	21 629
Verdipapirfondet Terra							
Kombinasjon	51 645		70,0 %	7 751	11 763	52 667	75 927
Verdipapirfondet Terra Total	1 262		99,4 %	-	-	2 949	3 133
Verdipapirfondet WW Norge	17 079		99,8 %	-	-	44 989	50 161
Verdipapirfondet WW World	43 509		100 %	-	-	31 577	35 270
Sum aksje- og kombinasjonsfond				7 751	11 763	149 326	186 120
Terra Sparebank	64 820	-	-	-	-	66 300	67 842
Terra Obligasjon	80 787	-	-	-	-	81 213	86 464
Terra Likviditet	103 708	-	-	-	-	104 809	106 544
Sum rentefond						252 322	260 850
Sum				7 751	11 763	411 808	457 899
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer				212 778	183 968	622 253	627 918

Ved prisberegning av obligasjoner, sertifikater og underliggende papirer i rentefond brukes Verdipapirfondenes forenings spreadmatrise som bygger på de største meglerforetakene i Norge sine antakelser om prising i det norske markedet. Markedsverdi på unoterte illikvide omløpsaksjer i aksje- og kombinasjonsfond er fastsatt ved bruk av modeller hvor verdien blant annet estimeres basert på verdiutviklingen av børsnoterte likvide aksjer som anses å være sammenlignbare med selskapets investeringer. For øvrige unoterte finansielle investeringer benyttes observerbare transaksjoner i markedet som grunnlag for prisingen.

NOTE 14 – EIERINTERESSER I KONSERNSELSKAP

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel	Bokført verdi 31.12.2012	Bokført verdi 31.12.2011
Datterselskaper av Eika Gruppen AS¹⁾					
Eika Kapitalforvaltning AS ⁷⁾	1997-2012	Oslo	100 %	147 604	106 107
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	294 140	256 640
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	112	111
Aktiv Eiendomsmegling AS ⁴⁾	2001	Oslo	100 %	25 194	68 294
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	112	112
Eika Boligkreditt AS	2003	Oslo	0 %	-	1 068 120
Eika Kredittbank AS ⁵⁾	2006	Oslo	100 %	452 699	342 699
Terra Services AS	2007	Oslo	100 %	110	110
Terra Prosjekt AS	2008	Oslo	100 %	112	112
Terra Energi AS	2008	Oslo	100 %	107	107
Terra Alliansen AS ⁶⁾	2008	Oslo	100 %	943	732
Terra Markets AS ³⁾	2009	Oslo	100 %	93 986	6 775
Terra Invest AS	2010	Oslo	100 %	415	415
Eika Servicesenter AS ²⁾	2011	Oslo	100 %	424	635
Sum				1 015 958	1 850 970

I forbindelse med endring av merkevere har konsernet i første kvartal 2013 endret navn fra Terra-Gruppen til Eika Gruppen. Som følge av dette har enkelte datterselskap også endret navn.

¹⁾ BankInvest AS ble infusjonert i Eika Gruppen AS i 3. kvartal. Fusjonen ble gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet. Sammenligningstall i resultat og balanse er omarbeidet. Som følge av fusjonen ble BankInvest KS avviklet i 4. kvartal 2012.

²⁾ Eika Servicesenter AS ble etablert i 2011 gjennom en fisjon av Terra Alliansen AS.

³⁾ Eika Gruppen AS har i 2012 foretatt en reversering av tidligere nedskrivning på investeringen i Terra Markets med 30,0 millioner kroner. I konsernregnskapet er resultateffekten eliminert.

⁴⁾ Eika Gruppen AS har i 2012 foretatt en nedskrivning av investeringen i Aktiv Eiendomsmegling AS med 43,1 millioner kroner. I konsernregnskapet er resultateffekten eliminert.

⁵⁾ Terra Kortbank AS og datterselskapet Terra Finans AS ble fusjonert 1. januar 2012 med Terra Kortbank AS som overtagende selskap. Det sammenslåtte selskapet endret har endret navn til Eika Kredittbank AS. Fusjonen ble gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet.

⁶⁾ Terra Alliansen AS kjøpte i 2012 selskapet VIS Midt-Norge AS. Selskapene fusjonerte 22. oktober 2012 med Terra Alliansen AS som overtagende selskap. Fusjonen ble gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet.

⁷⁾ Etter utkjøp av minoritet i 2. kvartal 2012 er Eika Gruppen AS nå 100 prosent eier av Eika Kapitalforvaltning AS

Datterselskaper eiet av Aktiv Eiendomsmegling AS

Aktiv Eiendomsoppgjør AS	2005	Oslo	100 %
Frogner Bolig og Prosjektmegling AS	2008	Oslo	100 %

NOTE 15 – IMMATERIELLE EIENDELER

MORSELSKAP	Program- vare	Andre rettigheter	Sum
Beløp i tusen kroner			
Anskaffelseskost 1. januar	19 332	604	19 936
Tilgang	522	72	594
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost 31. desember	19 854	676	20 530
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	16 618	-	16 618
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	18 405	-	18 405
Bokført verdi 31. desember	1 449	676	2 125
Årets ordinære avskrivninger	1 787	-	1 787
Årets nedskrivninger	-	-	-
Økonomisk levetid	3-5 år	-	
Avskrivningsplan	Lineær	-	

KONSERN	Goodwill	Program- vare	Annen oververdi	Andre rettigheter	Sum
Beløp i tusen kroner					
Anskaffelseskost 1. januar ¹⁾	70 739	108 156	37 520	21 391	237 806
Tilgang	-	22 182	2 500	1 072	25 753
Avgang	-	5 763	-	7 100	12 863
Anskaffelseskost 31. desember	70 739	124 574	40 020	15 363	250 696
Akkumulerte avskrivninger 1. januar ¹⁾	65 413	76 542	36 414	5 707	184 076
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	68 646	94 926	37 848	6 856	208 276
Bokført verdi 31. desember	2 094	29 648	2 172	8 506	42 421
Årets ordinære avskrivninger	2 020	16 285	1 122	1 935	21 363
Årets nedskrivninger	1 212	-	301	6 312	7 825
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år	3-5 år	3-5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

Goodwill er relatert til oppstart av virksomhet i Sverige for Terra Finans og Kortbank. Annen oververdi består av blant annet av kjøp av portefølje fra Genworth Financials AS (bokført verdi 0 kroner), kjøp av Warren Wicklund Fondsförvaltning AS (bokført verdi 0), kjøp av ViS Midt- Norge AS samt annen oververdi knyttet til Svensk filial av Terra Finans og Kredittbank. Andre rettigheter knytter seg til norsk bankplattform for Terra Finans og Kredittbank (bokført verdi 7 millioner kroner).

¹⁾ Anskaffelseskost og akkumulerte avskrivninger 1. januar 2012 er justert for eiendeler i avviklet og solgt virksomhet.

NOTE 16 – DRIFTSLØSØRE OG FAST EIENDOM

MORSELSKAP	Møbler og inn- redning	Kontor og data- utstyr	Trans- port- midler	Eien- dommer	Kunst	Sum
Beløp i tusen kroner						
Anskaffelseskost 1. januar	11 355	4 745	-	8 276	5 522	29 898
Tilgang	571	-	-	-	-	571
Avgang	-	-	-	4 675	4	4 679
Anskaffelseskost 31. desember	11 926	4 745	-	3 602	5 517	25 790
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	4 572	3 655	-	-	-	8 227
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	6 780	4 494	-	-	-	11 274
Bokført verdi 31. desember	5 146	251	-	3 602	5 517	14 516
Årets ordinære avskrivninger	2 208	840	-	-	-	3 048
Økonomisk levetid	5 år	5 år	5 år	-	-	-
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	-	-	-
Årlig leiekostnader for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader						28 220

KONSERN	Møbler og inn- redning	Kontor og data- utstyr	Trans- port- midler	Eien- dommer	Kunst	Sum
Beløp i tusen kroner						
Anskaffelseskost 1. januar ¹⁾	18 168	15 894	913	8 276	5 581	48 833
Tilgang	1 286	1 292	630	-	-	3 208
Avgang	459	2 333	641	4 675	4	8 111
Anskaffelseskost 31. desember	18 995	14 853	903	3 602	5 577	43 930
Akkumulerte avskrivninger 1. januar	8 588	11 302	160	-	-	20 050
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	11 973	12 511	194	-	-	24 678
Bokført verdi 31. desember	7 022	2 342	709	3 602	5 577	19 252
Årets ordinære avskrivninger ¹⁾	3 310	3 092	227	-	-	6 629
Årets nedskrivninger	-	-	-	-	-	-
Økonomisk levetid	5 år	3-5 år	5-6 år	-	-	-
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	-	-	-
Årlig leiekostnader for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader						45 960

¹⁾ Anskaffelseskost og akkumulerte avskrivninger 1. januar 2012 er justert for eiendeler i avviklet og solgt virksomhet.

**NOTE 17- FORDRINGER OG AVSETNINGER VEDRØRENDE FORSIKRINGSVIRKSOMHETEN**

Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1 083 732	1 007 040
Erstatningsavsetning brutto	1 545 008	1 445 115
Sikkerhetsavsetning	233 692	218 407
Sum forsikringstekniske avsetninger	2 862 432	2 670 562
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	301 383	218 725
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	491 643	473 359
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	793 026	692 084
Fordringer på forsikringstagere	746 814	684 495
Fordringer på reassurandører	272	8 614
Sum fordringer på forsikringstagere og reassurandører	747 086	693 109

Avsetning til garantiordning og naturskadefond inntas i konsernets egenkapital. Per 31. desember 2012 utgjør avsetningene 172,5 millioner kroner.

NOTE 18 - GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Effektiv rente	Forfall	Netto gjeld 31.12.2012	Netto gjeld 31.12.2011
MORSELSKAP							
Kassekreditt	150 000	NOK	Flytende	NIDR + 0,75 %	1-5 år	23 748	-
Annen gjeld til kredittinstitusjoner	159 000	DKK	Flytende	3M Cibor + 2,75 %	1-5 år	156 554	125 784
Sum gjeld til kredittinstitusjoner morselskap						180 303	125 784
KONSERN							
Trekkrettigheter	600 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 1,60 % + 2,30 %	1-5 år	599 545	449 462
Kassekreditt	380 000	NOK	Flytende	NIDR + 0,75 % - NOVA + 0,70 %	1-5 år	23 748	12 627
Kassekreditt	150 000	SEK	Flytende	1M Stibor + 1,20 %	1-5 år	-	45 882
Annen gjeld til kredittinstitusjoner	159 000	DKK	Flytende	3M Cibor + 2,75 %	1-5 år	156 554	125 784
Sum gjeld til kredittinstitusjoner konsern						779 847	633 754
Innskudd med avtalt løpetid		- NOK	Flytende	1M Nibor + 77 %	32 dg	407 180	221 223
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner						407 180	221 223
Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner						1 187 028	854 977

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

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

NOTE 19 – INNSKUDD FRA KUNDER

Beløp i tusen kroner	31.12.2012		31.12.2011	
	Beløp	Rente	Beløp	Rente
Innskudd uten løpetid	2 125 362	3,70 %	1 352 086	3,43 %
Sum innskudd fra kunder	2 125 362		1 352 086	

Gjennomsnittlig rente på innskudd og gjeld til kunder uten løpetid er 3,70 prosent. Renten er beregnet ut fra et aritmetisk gjennomsnitt av uvektet nominell rentesats. Innskuddskundene er i hovedsak fra privatmarkedet. De 10 største innskuddene utgjør samlet 2,16 prosent av totalportefølje. Det største innskuddet utgjør 0,32 prosent av total porteføljen.

NOTE 20 – GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

Beløp i tusen kroner	Pålydende beløp	Valuta	Rente	Rentvilkår	Opptak	Forfall	Netto gjeld 31.12.2012	Netto gjeld 31.12.2011
Obligasjoner								
NO0010667611	135 000	NOK	Flytende	3M Nibor +2,15 %	2012	2015	135 000	-
NO0010664436	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90 %	2012	2015	300 000	-
NO0010598808	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,50 %	2011	2014	232 000	250 000
NO0010649890	31 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90 %	2012	2013	21 000	-
NO0010631351	115 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,15 %	2011	2013	24 000	150 000
Obligasjonslån innfridd i 2012	-	NOK	-	-	-	-	-	433 355
Over/underkurs og verdjustering	-	NOK	-	-	-	-	(825)	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							711 175	833 355

NOTE 21 – FONDSOBLIGASJONER OG ANNEN ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Beløp i tusen kroner	Ramme	Rentvilkår	Opptak	Forfall	Netto gjeld 31.12.2012	Netto gjeld 31.12.2011
NO0010625056	175 000	3M Nibor + 5,50 %	2011	Evigvarende	173 031	172 506
Sum fondsobligasjon					173 031	172 506
NO0010389133		- 3M Nibor + 1,05 %	2007	2017	-	22 000
Sum annen ansvarlig lånekapital					-	22 000
Sum tilleggs kapital					173 031	194 506

Evigvarende fondsobligasjon med variabel flytende rente og innløsningsrett for låntager, første gang 30. september 2016. Ansvarlig lån ble innløst september 2012.

NOTE 22 – PENSJONER

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapet har ordninger som oppfyller lovens krav. Selskapets ytelsesordning ble lukket med virkning fra 1. januar 2005, og det ble istedet etablert en innskuddsordning som omfatter alle ansatte i selskapet. De som var ansatt før ordningen ble lukket fikk anledning til frivillig å gå over i innskuddsordningen.

Innskuddsbasert ordning

Denne ordningen baserer seg på at selskapet yter et tilskudd på 5 prosent av lønn fra 1-6G og 8 prosent av lønn fra 6-12G. I tillegg dekker selskapet risikoforsikring som omfatter uførhet og barnepensjon for de som inngår i innskuddsordningen.

Ytelsesbasert ordning

Denne ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser basert på antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsen fra folketrygden. Forpliktelsene er 100 prosent sikret gjennom kontrakt med forsikringsselskap

Usikrede ordninger

Forpliktelsen vedrørende tilleggspensjon er sikret gjennom pantsekret innskudd i bank.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift

Pensjonskostnader	Usikrede ordninger		Sikrede ordninger		Usikrede ordninger		Sikrede ordninger	
	Morselskap 2012	Morselskap 2011	Morselskap 2012	Morselskap 2011	Konsern 2012	Konsern 2011	Konsern 2012	Konsern 2011
Beløp i tusen kroner								
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	4 069	3 757	1 379	2 458	4 069	3 757	5 172	6 481
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	717	438	620	855	717	438	2 091	2 344
Avkastning på pensjonsmidler	(391)	-	(479)	(543)	(391)	-	(1 597)	(1 687)
Administrasjonskostnader	-	-	91	75	-	-	401	297
Amortisering av ikke resultatførte estimatavvik	-	(290)	18	-	-	(290)	276	837
Sum ytelesbaserte ordninger	4 394	3 905	1 629	2 845	4 394	3 905	6 344	8 272
Innskuddsbaserte ordninger	-	-	2 017	2 234	-	-	12 034	10 302
Netto pensjonskostnader inkl. aga.	4 394	3 905	3 646	5 079	4 394	3 905	18 378	18 575

Pensjonsforpliktelser

Pensjonsforpliktelser	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2012		31.12.2011	
	Beløp i tusen kroner							
Påløpte pensjonsforpliktelser	12 659	12 967	10 194	22 174	12 659	12 967	43 124	57 929
Pensjonsmidler til markedsverdi	-	-	7 655	11 269	-	-	32 670	32 884
Netto pensjonsforpliktelser	12 659	12 967	2 539	10 905	12 659	12 967	10 454	25 045
Arbeidsgiveravgift	1 785	1 828	358	1 537	1 785	1 828	1 474	3 531
Ikke resultatførte estimatavvik	-	-	1 929	(1 622)	-	-	2 826	(8 033)
Netto pensjonsforpliktelser inkl. aga	14 444	14 795	4 825	10 820	14 444	14 795	14 754	20 542

Økonomiske forutsetninger

	2012	2011
Diskonteringsrente	4,40 %	3,90 %
Forventet lønnsregulering	3,50 %	4,00 %
Forventet G-regulering	3,25 %	3,75 %
Forventet pensjonsregulering	3,25 %	3,75 %
Forventet avkastning på fondsmidler	4,00 %	4,80 %

Aktuarmessige forutsetninger

Som aktuarmessige forutsetninger for demografiske faktorer og avgang er lagt til grunn vanlig benyttede forutsetninger innen forsikring.

Antall ansatte som inngår i ordningene	Morselskap 2012	Morselskap 2011	Konsern 2012	Konsern 2011
Ytelsesbasert ordning	7	8	53	60
Usikrede ordninger	4	5	4	-
Innskuddsbasert ordning	40	40	312	320

**NOTE 23 - SKATT**

MORSELSKAP			KONSERN	
2011	2012	Beløp i tusen kroner	2012	2011
		Skattekostnad		
28 687	46 854	Betalbar skatt	80 483	59 334
(2 461)	4 626	Endring utsatt skatt	(4 489)	(17 914)
197	407	Endring skatt tidligere år	(120)	(3 247)
26 423	51 887	Sum skattekostnad	75 874	38 173
16 527	16 428	Herav skatt på konsernbidrag	-	-
		Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt		
(72 247)	163 250	Resultat før skatt	244 875	78 478
(20 229)	45 710	Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28 %)	68 565	21 974
514	85	Ikke fradragsberettiget kostnad og ikke skattepliktige inntekter	617	1 483
(927)	(222)	Utbytteeffekt og konsernbidrag uten skatteeffekt	(818)	(1 460)
467	(6 710)	Effekt av realisasjon av aksjer og andeler	1 536	6 883
47 149	14 053	Nedskrivning finansielle anleggsmidler	-	-
-	-	Effekt av forsikringstekniske avsetninger (inkl. prinsippendring)	5 047	7 341
(551)	(1 029)	Andre permanente forskjeller	927	1 952
26 423	51 887	Skattekostnad	75 874	38 173
(36,6 %)	31,8 %	Effektiv skattesats	31,0 %	48,6 %
		Utsatt skatt i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller		
228	(155)	Driftsmidler	8 312	(15 643)
1 435	1 777	Pensjonsforpliktelser	(2 202)	(1 718)
-	-	Verdipapirer	(6 611)	860
798	3 004	Annen eiendel og gjeld	(2 207)	(5 392)
-	-	Fremførbart underskudd	(1 782)	-
2 461	4 626	Sum endring utsatt skatt	(4 489)	(21 893)
		Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller		
31.12.2011	31.12.2012	Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
2 533	3 088	Driftsmidler	74 348	43 799
25 615	19 269	Pensjonsforpliktelser	29 198	35 338
-	-	Verdipapirer	(20 835)	(36 562)
9 867	(862)	Annen eiendel og gjeld	73 222	81 244
-	-	Underskudd til fremføring	7 302	13 666
-	-	Andre midlertidige forskjeller	-	-
38 015	21 495	Sum midlertidige forskjeller	163 235	137 485
10 644	6 019	Utsatt skattefordel	45 697	38 495

**NOTE 24 – EGENKAPITAL****MORSELSKAP**

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2012	22 205	581 410	1 235 887	300	1 839 802
Kapitalutvidelse	45	4 955	-	-	5 000
Utdeling av aksjer i Eika Boligkreditt som utbytte	-	-	(1 001 668)	-	(1 001 668)
Andre egenkapitalendringer	-	-	-	407	407
Avsatt utbytte	-	-	-	(111 248)	(111 248)
Årets resultat	-	-	-	111 363	111 363
Egenkapital 31. desember 2012	22 250	586 366	234 219	823	843 658

KONSERN

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Minoritetsandel	Sum Egenkapital
Egenkapital 1. januar 2012	22 205	581 410	1 235 887	195 896	13 415	2 048 813
Kapitalutvidelse	45	4 955	-	-	-	5 000
Utdeling av aksjer i Eika Boligkreditt som utbytte	-	-	(1 001 668)	-	-	(1 001 668)
Endringer minoritetsandeler	-	-	-	(29 799)	(13 415)	(43 214)
Andre egenkapitalendringer	-	-	-	407	-	407
Avsatt utbytte	-	-	-	(111 248)	-	(111 248)
Årets resultat	-	-	-	169 001	-	169 001
Egenkapital 31. desember 2012	22 250	586 366	234 219	224 259	-	1 067 093

Av annen egenkapital på 224,3 millioner kroner utgjør bundne forsikringstekniske avsetninger (avsetning til naturskadefond og garantiordning) i Eika Forsikring AS 172,4 millioner kroner og annen egenkapital utgjør 51,8 millioner kroner.

**NOTE 25 – KAPITALDEKNING**

Ved beregning av kapitaldekning benytter morselskapet og konsernet standardmetoden ved beregning av kredittrisiko og basismetoden ved beregning av operasjonell risiko.

MORSELSKAP			KONSERN	
31.12.2011	31.12.2012	Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
22 206	22 250	Aksjekapital	22 250	22 206
581 410	586 366	Overkursfond	586 366	581 410
1 235 887	235 042	Annen egenkapital	458 477	1 445 198
1 839 502	843 658	Sum balanseført egenkapital	1 067 093	2 048 813
-	-	Forsikringstekniske avsetninger ført i egenkapitalen	172 430	190 455
14 370	8 144	Immaterielle eiendeler	88 117	108 944
-	-	Minstekrav til reassuransavsetning	25 078	22 363
172 506	173 031	Hybridkapital	173 031	172 506
1 997 638	1 008 545	Sum kjernekapital	954 499	1 899 557
-	-	Ansvarlig lånekapital	-	340 321
1 997 638	1 008 545	Sum ansvarlig kapital	954 499	2 239 878
31.12.2011	31.12.2012	Kapitaldekning	31.12.2012	31.12.2011
2 280 888	1 660 325	Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko	4 675 058	17 080 500
-	-	Vektet beregningsgrunnlag markedsrisiko	-	284 150
385 350	449 850	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1 033 950	1 192 975
-	-	Nedskrivning på grupper av utlån	(1 999)	(2 098)
2 666 238	2 110 175	Sum vektet beregningsgrunnlag	5 682 869	18 531 387
213 299	168 814	Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	454 629	1 482 511
74,9 %	47,8 %	Kapitaldekningsprosent	16,8 %	12,1 %
74,9 %	47,8 %	Kjernekapitaldekning	16,8 %	10,3 %
1 784 339	839 731	Overskudd av ansvarlig kapital	499 870	757 367

Ren kjernekapitaldekning utgjør 13,8 prosent per 31. desember 2012.

Kapitaldekning for konsernet i 2011 er ikke omarbeidet for avvirket og solgt virksomhet.

NOTE 26 – BUNDNE BANKINNSKUDD

MORSELSKAP			KONSERN	
31.12.2011	31.12.2012	Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
2 197	2 574	Bundne midler til skattetrekk	12 908	13 314
-	6 089	Bundne midler pensjonsforpliktelse	6 089	-
-	-	Depositum husleie	718	1 782
2 197	8 663	Sum	19 715	15 096

NOTE 27 – KLIENTANSVAR

Beløp i tusen kroner	31.12.2012	31.12.2011
Klientmidler inntestående i bank	90 866	185 726
Klientgjeld	90 209	177 455
Sum	657	8 270

NOTE 28 – GARANTI OG PANTSTILLELSER

Eika Gruppen AS har overfor en bankforbindelse stillet garanti for eksisterende lån og kredittlinjer for Eika Gruppen AS' og dets datterselskaper. Garantien er begrenset til det til enhver tid utestående beløp, dog begrenset oppad til legal lending limit, minimum 250 millioner kroner. Utestående per 31. desember 2012 var 213 millioner kroner.

Videre har Eika Gruppen AS overfor en bankforbindelse pantsatt 255 261 aksjer av sin beholdning av aksjer i Skandinavisk Data Center AS. Eika Kredittbank AS har pantsatt kundefordringer på til sammen 580 millioner kroner overfor to bankforbindelser.

NOTE 29 – NÆRSTÅENDE PARTER

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

I 2012 har Eika Gruppen AS solgt administrative tjenester med mer til datterselskap for 93,5 millioner kroner. Selskapet har i samme periode kjøpt administrative tjenester, konsulenttjenester samt leid driftsmidler for 2,8 millioner kroner fra datterselskap i konsernet.

Lån og renter	Lån 31.12.2012	Renter 2012
Til Eika Kredittbank	712 000	31 327
Til Aktiv Eiendomsmegling	12 578	1 004
Til Terra Alliansen	2 409	238

Lån til Eika Kredittbank inngår i fordringer på kredittinstitusjoner i morselskapets balanse. Lån til Aktiv Eiendomsmegling og Terra Alliansen inngår i utlån til selskap i samme konsern i morselskapets balanse. I tillegg til lån vist i tabell ovenfor, har morselskapet kortsiktige fordringer på andre selskap i konsernet på 249,6 millioner kroner. Beløpet inkluderer fordring på konsernbidrag. Se [note 8](#).

NOTE 30 – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen bestod 31. desember 2012 av 22 249 520 aksjer pålydende kr 1,00.

Oversikt over selskapets aksjonærer:

Aksjonær	Sted	Antall aksjer	Eierandel	Aksjonær	Sted	Antall aksjer	Eierandel
Oslo Bolig og Sparelag	Oslo	1 518 227	6,82 %	Hjelmeland Sparebank	Hjelmeland	231 597	1,04 %
Totens Sparebank	Lena	1 281 041	5,76 %	Kragerø Sparebank	Kragerø	230 741	1,04 %
Jernbanepersonalets Sparebank	Oslo	705 309	3,17 %	Andebu Sparebank	Andebu	215 713	0,97 %
Lillestrøm Sparebank	Lillestrøm	692 143	3,11 %	Strømmen Sparebank	Strømmen	213 404	0,96 %
Aurskog Sparebank	Aurskog	655 498	2,95 %	Sunndal Sparebank	Sunndalsøra	199 851	0,90 %
Klepp Sparebank	Kleppe	646 935	2,91 %	Drangedal og Tørdal Sparebank	Drangedal	181 252	0,81 %
Sparebanken Narvik	Narvik	610 641	2,74 %	Arendal og Omegns Sparekasse	Arendal	177 200	0,80 %
Sparebanken Telemark	Porsgrunn	513 692	2,31 %	Fornebu Sparebank	Snarøya	176 388	0,79 %
Melhus Sparebank	Melhus	505 488	2,27 %	Birkenes Sparebank	Birkeland	158 506	0,71 %
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	Larvik	470 294	2,11 %	Stadsbygd Sparebank	Stadsbygd	157 766	0,71 %
Time Sparebank	Bryne	463 911	2,09 %	Ofoten Sparebank	Bogen i Ofoten	149 818	0,67 %
Eidsberg Sparebank	Mysen	463 495	2,08 %	Rindal Sparebank	Rindal	144 840	0,65 %
Indre Sogn Sparebank	Årdalstangen	458 342	2,06 %	Bjugn Sparebank	Bjugn	140 882	0,63 %
Rørosbanken Røros Sparebank	Røros	453 748	2,04 %	Vik Sparebank	Vik i Sogn	136 397	0,61 %
Berg Sparebank	Halden	401 871	1,81 %	Klæbu Sparebank	Klæbu	128 687	0,58 %
Nes Prestegjelds Sparebank	Nesbyen	395 037	1,78 %	Gjerstad Sparebank	Sundebru	121 741	0,55 %
Tinn Sparebank	Rjukan	375 000	1,69 %	Evje og Hornnes Sparebank	Evje	121 500	0,55 %
Selbu Sparebank	Selbu	362 031	1,63 %	Sparebanken Hemne	Kyrksæterøra	119 792	0,54 %
Hønefoss Sparebank	Hønefoss	360 613	1,62 %	Aurland Sparebank	Aurland	118 779	0,53 %
Odal Sparebank	Sagstua	334 692	1,50 %	Vegårshei Sparebank	Vegårshei	118 036	0,53 %
Marker Sparebank	Ørje	329 826	1,48 %	Ørland Sparebank	Brekstad	117 156	0,53 %
Orkdal Sparebank	Orkanger	321 459	1,44 %	Sparebanken Sogn og Fjordane	Førde	113 674	0,51 %
Askim Sparebank	Askim	320 197	1,44 %	Grong Sparebank	Grong	111 443	0,50 %
Surnadal Sparebank	Surnadal	311 357	1,40 %	Aasen Sparebank	Åsen	111 028	0,50 %
Høland og Setskog Sparebank	Bjørkelangen	310 508	1,40 %	Sparebank 1 Hallingdal Valdres	Heggenes	108 894	0,49 %
Kvinesdal Sparebank	Kvinesdal	298 438	1,34 %	Vang Sparebank	Vang i Valdres	107 680	0,48 %
Harstad Sparebank	Harstad	294 498	1,32 %	Neset Sparebank	Eidsvåg i Romsdal	107 582	0,48 %
Bamble Sparebank	Stathelle	293 771	1,32 %	Vestre Slidre Sparebank	Slidre	106 301	0,48 %
Trøgstad Sparebank	Trøgstad	278 972	1,25 %	Etnedal Sparebank	Etnedal	99 886	0,45 %
Hjartdal og Gransherad Sparebank	Sauland	263 345	1,18 %	Valle Sparebank	Valle	99 161	0,45 %
Seljord Sparebank	Seljord	263 020	1,18 %	Soknedal Sparebank	Soknedal	92 709	0,42 %
Meldal Sparebank	Meldal	262 014	1,18 %	Lofoten Sparebank	Bøstad	73 665	0,33 %
Bien Sparebank AS	Oslo	262 000	1,18 %	Ørskog Sparebank	Ørskog	72 916	0,33 %
Bud,Fræna og Hustad Sparebank	Elnesvågen	256 156	1,15 %	Åfjord Sparebank	Åfjord	71 304	0,32 %
Hol Sparebank	Geilo	252 977	1,14 %	Voss Veksel- og Landmandsbank ASA	Voss	43 859	0,20 %
Bø Sparebank	Bø i Telemark	250 444	1,13 %	Haltdalen Sparebank	Haltdalen	41 974	0,19 %
Blaker Sparebank	Sørumsand	250 000	1,12 %	Tysnes Sparebank	Tysnes	41 712	0,19 %
Spydeberg Sparebank	Spydeberg	247 595	1,11 %	Gildeskål Sparebank	Inndyr	10 370	0,05 %
Tolga-Os Sparebank	Tolga	247 181	1,11 %	Hegra Sparebank	Hegra	10 366	0,05 %
Opdals Sparebank	Oppdal	243 294	1,09 %	Eika Kredittbank AS	Oslo	1	0,00 %
Grue Sparebank	Kirkenær	239 889	1,08 %			22 249 520	100,00 %



Deloitte AS
Farnesgt. 20B #0
Postboks 347 Skovveien
NO-0213 Oslo
Norske

Mail +47 22 27 90 00
Fax +47 22 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Eika Gruppen AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Eika Gruppen AS som består av selskapsregnskap, som viser et overskudd på tkr 111.363, og konsernregnskap, som viser et overskudd på tkr 169.001. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, og resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Efter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Efter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Eika Gruppen AS' finansielle stilling per 31. desember 2012 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



side 2
Revisors beretning til generalforsamlingen
i Eika Gruppen AS

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 20. mars 2013
Deloitte AS


Henrik Woxholt
statsautorisert revisor

Til:
Representantskapet og generalforsamlingen i Eika Gruppen AS

Kontrollkomiteens uttalelse 2012

Kontrollkomiteen i Eika Gruppen AS har gjennomgått styrets vedtatte årsoppgjør for regnskapsåret 2012, herunder revisjonsberetningen fra Deloitte v/statsautorisert revisor Henrik Woxholt datert 20. mars 2013.

Kontrollkomiteen har i dag etter avholdt styremøte i Eika Gruppen AS, avholdt møte med revisjonsutvalgets leder Rolf Delingsrud, valgt ekstern revisor Deloitte representert v/statsautorisert revisor Henrik Woxholt, konsernsjef Hege Toft Karlsen samt konserndirektør økonomi og finans Sverre Kuarbæ.

Deres orienteringer tilknyttet det godkjente årsregnskapet og regnskapsavleggelsen for 2012 ble mottatt.

Kontrollkomiteen anbefaler på denne bakgrunn at styrets vedtatte årsregnskap fastsettes som Eika Gruppen AS' årsregnskap for 2012.

Oslo, 20. mars 2013

Siv Sandvik
leder

Rune Iversen

Hans Petter Gijeterud



English summary

The Eika Alliance	110
Eika Gruppen in brief	111
Highlights 2012	112
CEO's comments	113
New strategic direction	114
Key figures	115
Corporate governance	116
Management and control	118
Directors' report	121
Income statement	131
Balance sheet – Assets	132
Balance sheet –	
Liabilities and equity	133
Eika in Norway's banking	
system	134
– Income statement	135
– Key figures	135
– Balance sheet	136



The Eika Alliance

The Eika Alliance comprises Eika Gruppen, the Eika banks and Eika Boligkreditt. It ranks collectively as one of the largest players in the Norwegian financial market, with more than a million customers and total assets of NOK 280 billion. The alliance has a unique closeness to customers through 200 branches and 3 100 staff in 137 local authorities. With more than 500 authorised financial advisers in the banks, it combines this closeness to customers with solid financial expertise. Competitive financial products and an infrastructure for providing financial services in both private and business markets are supplied to the alliance by Eika Gruppen. Taken together, this makes the alliance one of the most important players in Norway's local communities.

THE EIKA BANKS

Local savings banks have contributed to financial security and progress in Norway's communities for almost 200 years. The banks in the Eika Alliance are fully independent and control their own strategy, brand and visual identity. They have a broad physical presence, with more than 200 branches in 137 local authorities across much of Norway. Closeness to its local community gives each of the banks detailed knowledge of their customers and local markets. Combined with personalised customer relations, this expertise is the banks' most important competitive advantage. The savings banks accordingly serve as an important financial adviser and credit provider for private individuals and companies, and make a big contribution to the financing of local business activities and jobs. They are also important centres of expertise in their local community and, through their charitable donations, a source of funding for local culture, sport and voluntary organisations. The local banks in the Eika Alliance have Norway's highest customer satisfaction ratings among banks which have physical contact with customers.

EIKA GRUPPEN

Eika Gruppen serves as the financial services group in the Eika Alliance, and is owned by 79 local banks and the OBOS housing association. Its strategic foundation is to strengthen the local banks. The group delivers a complete platform for bank infrastructure as well as a full range of financial products for banks. This makes the local bank competitive with big commercial banks. Efficient IT solutions, payment processing and expertise development are key services which provide economies of scale for the alliance banks in addition to finance, accounting services, brand building and communication. Eika Gruppen is one of the biggest players in the Norwegian market for the sale of financial products and services. Its range includes non-marine insurance from Eika Forsikring, debit and credit cards, leasing and purchase finance from Eika Kredittbank, mutual funds and mandatory occupational pensions from Eika Kapitalforvaltning, and estate agency services through the Aktiv and Terra Eiendomsmegling chains (which will be merged into Aktiv Eiendomsmegling in 2013).

EIKA BOLIGKREDITT

Eika Boligkreditt AS is a credit institution wholly owned by 79 local banks and OBOS. It offers financing of residential mortgages provided by the savings banks and OBOS, with security of up to 60 per cent of the mortgaged property at origination. The company has an international rating and is licensed as a credit institution. It funds its lending by issuing covered bonds, which means that Eika Boligkreditt can raise loans in the Norwegian and international financial markets – wherever market terms are the most favourable at any given time. Through Eika Boligkreditt, the alliance banks can accordingly access very favourable financing and maintain their competitiveness in relation to large Norwegian and international banks. Eika Boligkreditt makes an important contribution to ensuring that customers of the local savings banks and OBOS achieve competitive terms for their residential mortgages.

Eika Gruppen – the financial group which strengthens the local bank

Eika Gruppen is a financial group owned by 79 independent local banks and the Oslo Bolig og Sparelag (OBOS) housing association. Its vision is to strengthen the local bank, which has contributed for more than two centuries to prosperity and financial security for individuals and businesses in the local community.

With Eika Gruppen, the local banks achieve economies of scale which strengthen their competitiveness. These take the form of solutions which are too costly for the individual local bank to provide themselves. A complete platform for IT and banking infrastructure as well as a broad range of financial products tailored to the local banks and the needs of their customers give the banks the necessary freedom of action to fulfil their local commitments and ambitions.

Since these banks have a unique closeness to their customers, Eika Gruppen places great emphasis on delivering services and solutions which maintain the close relationships between bank and customer.

Skandinavisk Data Center AS (SDC) delivers IT systems to the banks. Together with SDC, Eika Gruppen ranks as a strong player in the operation and development of IT and infrastructural solutions. Eika Gruppen has a professionalised project and devel-

opment team which delivers new digital solutions for customers on the web and mobile phones, and integrated solutions which enhance the customer and administrative systems in the banks.

In addition to banking solutions for IT and infrastructure, Eika Gruppen delivers services for financial management, brand-building and communication. The local banks also gain access to expertise and solutions for reporting and enterprise management. And Eika Gruppen works to promote the industry policy interests of the banks through dialogue with relevant government bodies.

Products tailored to the local bank's customers

Eika Gruppen is one of the largest players for financial products and services aimed at the private and small business markets in Norway. Through its four product companies, the local banks obtain a broad range of financial products and services

tailored to their customers in the private and business markets. Among the most important are general and life insurance

«The local banks in Eika have Norway's most satisfied customers in both private and business segments.»

from Eika Forsikring, debit/credit cards, leasing and purchase finance from Eika Kredittbank, and equity and money-market funds as well as mandatory occupational pensions from Eika Kapitalforvaltning. In addition, the group has two estate agency chains, Aktiv Eiendomsmegling and Terra Eiendomsmegling. It was resolved in 2012 to merge these into a single chain under the Aktiv Eiendomsmegling brand.

Eika Boligkreditt (formerly Terra Boligkreditt) was demerged from Eika Gruppen in 2012, and is now directly owned by the shareholders of Eika Gruppen. This company issues covered bonds and distributes residential mortgages through the banks.

New group management and structure

The group acquired a new executive management team in 2012, and a new organisational structure was established to achieve better management and utilisation of its resources. The product companies and sales are concentrated in one business area, with banking services and operating parameters in another. Representing a substantial strategic area for the group and the banks, IT and infrastructure were reorganised as a separate business area in Eika Gruppen. Internal corporate services team and the accounting and finance functions are also organised as separate areas in the group.

Highlights 2012

FEB

MANAGEMENT

New chief executive appointed and group structure established.

APR

ADVISER +

Agency business established by Eika Kapitalforvaltning to support the commitment of the banks to savings solutions.

MAY

FINANCING

Eika Boligkreditt (formerly Terra BoligKreditt) is demerged to the direct ownership of the shareholders.

JUNE

STRATEGY

New and clearer strategy implemented: "We strengthen the local bank".

AUG

BRAND

Decision taken on a new brand strategy, brand name and logo.

SEP

SHARES

Terra Markets winds up its business and is sold to Norne Securities.

DEC

AKTIV

The Terra and Aktiv estate agency chains are merged as Aktiv Eiendomsmegling.

2013

EIKA

New brand launched in March.

Standing by the local bank

Eika Gruppen delivered the best financial results in its history for 2012.

That not only gives pleasure and pride to our employees and owners, but also makes it tempting for a chief executive to dwell a little on such a strong performance. When I resist that urge, it is because something else makes me even prouder – the fact that we all set off on a new and exciting journey at the same time as we were achieving our best-ever results. This is an ambitious voyage towards a new foundation for our business, which has produced a new brand and a new name. We have worked purposefully during the year together with our local banks and OBOS to secure all the processes which have led up to the Eika Alliance.

The changes we have been through involve much more than a shift of name. However, changing our name is the natural consequence of the work we have done to define our identity and our future: the Eika Alliance is the big WE, to which the local banks, Eika Boligkreditt and Eika Gruppen belong. This community mindset has helped us to define what our function and assignments will be in the future, who we are and why we exist.

In order to understand this fully, we must start with what the independent banks in

the Eika Alliance represent. They occupy unique positions as important local banks. They have deep roots in their communities. For generations, they have contributed to the prosperity and financial security of people and businesses. In seeking the best solutions for their customers, the

«This community mindset has helped us to define what our function and assignments will be in the future, who we are and why we exist.»

local banks take an individual approach. Whether they involve sole traders, cornerstone companies or private customers, decisions are taken locally where both bank and customer reside.

Our job in Eika Gruppen is to help the Eika banks to retain and develop their unique position as local banks. Just as they stand by their customers, so we stand by

them. We will continue to develop the products and solutions which quality-conscious customers expect from their local bank. At a time when increasing numbers do their banking via the web or a mobile phone, we create user-friendly online solutions which are simple, efficient and secure. And, with ever more stringent demands on and regulation of the banks, we will contribute expertise development and exchange of best practice. These represent major efforts which no individual bank could do alone. Together, we can accomplish them.

On behalf of the local banks, we were also in active dialogue with politicians and government during 2012 to secure competitive terms for local Norwegian savings banks. This work has yielded results. Those we talk to recognise us as the spokesperson for Norwegian local banks. This is yet another example of the strength achieved by being in an alliance. We are well equipped to continue this work on behalf of the local banks in 2013, when dealing with proposed new operating parameters for the industry.

Our group is well positioned for the next stage. Attention will continue to be paid to

strict cost controls and efficiency improvements, while our work on change and our financial results for 2012 provide a good basis for continued growth in 2013.

So we are donning our new Eika garb in an optimistic spirit. On behalf of the Eika Alliance community, we will be maintaining our continuous progress with expertise and technology so that the local banks can also respond to customer needs in the future. Through the products and solutions we develop, we will continue to contribute to satisfied customers and to good results for each local bank.

Put briefly, we strengthen the local bank.



Hege Toft Karlsen
President and CEO

New strategic direction in Eika

Eika Gruppen's new vision is "We strengthen the local bank". This formulation identifies the group's primary purpose as the development and conduct of operations which strengthen the competitiveness of its shareholders in their local markets.

The corporate strategy for 2013-15 establishes a clear strategic platform resting on the position of the local banks as the group's most important strength. Eika Gruppen best looks after the interests of its shareholders and safeguards the future through a purposeful commitment to the banks and their customer segments and through utilising the total resources of the alliance even more efficiently than before. The new strategy involves an increased focus on profitability rather than growth, and a clearer prioritisation of services for the banks in the fields of IT and digital development. All activities in the group will have an alliance perspective, and priority will also be given to expanding the alliance.

Vision, business concept and position

The vision describes how Eika Gruppen wants to develop, and will be indicative for prioritising group resources. Eika Gruppen's primary aim is to develop and conduct operations which strengthen the competitiveness of its shareholders in their local markets. The business concept provides a guideline for the activities on which the group will concentrate in the time to

come by addressing what it will deliver to whom and how. Eika Gruppen's business concept is "Our business is to deliver competitive services to the local bank as well as financial products and services for ordinary people and local business. We are characterised by efficient operation and a customer orientation."

Security and concern for customers

The group's core business is the delivery of services to the local bank as a customer and the production of products and services for the local bank's end customers. It delivers services which support stable and efficient bank operation, and develops solutions and expertise which will secure continued growth and progress for the banks. Products delivered to the end customers will reflect the historical values of the saving banks, which are security and concern for customers. The local bank's attention is concentrated on its local customer base, which comprises ordinary Norwegians of all ages with normal financial circumstances and a desire for a broad range of services from their bank. In addition, the local bank is an important adviser

to the local business community with the main emphasis on small companies. Eika Gruppen's range of products and services will reflect this customer base and ensure that the local bank is competitive over time. Efficient operation and optimum use of scarce resources in the group are preconditions for ensuring that the Eika Alliance remains competitive in the future.

Market position

A focus on cost-effective solutions and a clear prioritisation of the banks and their customers will therefore occupy a prominent place in all the group's work. A customer orientation also means that the group will devote more resources to acquiring greater insight into the needs of the banks and their customers. Eika Gruppen wants to occupy a market position which can be summarised as "My Trusted Local Bank". The group wants to see strong, independent local banks with a superior level of personal and caring customer service in the local community. Eika Gruppen's position expresses the way the local bank's range of products and services differ in a positive way from those of competitors. Its new position has been developed by listening

to bank customers and the banks, and will form the basis for future brand building as well as the development of products and services in the group.

Six priority areas

The corporate strategy for 2013-15 has defined six strategic priority areas – strengthen the alliance, digital development, a wider breadth of sales, a profitable and sustainable group, an increased commitment to the business market, and being an attractive employer. Within each of these areas, Eika Gruppen has set clear goals, defined measures and allocated resources to ensure that the goals are met. When it reaches the goals set, the group will also be living up to its vision of strengthening the local banks in the Eika Alliance. "Our business is to deliver competitive services to the local bank as well as financial products and services for ordinary people."

Key figures

EIKA GRUPPEN - GROUP

Amounts in NOK 1 000	2012	2011
Net interest income	2 041 784	1 885 807
Operating expenses	1 724 940	1 774 837
Profit before losses and writedowns of loans	316 844	110 970
Losses and writedown of loans	38 352	32 499
Earnings from terminated and divested operations	(33 617)	7
Profit before tax	244 875	78 478
Taxes	75 874	38 173
Net profit	169 001	40 305
Total equity	1 067 093	2 048 813
Total assets	8 795 503	50 537 219

EIKA FORSIKRING AS

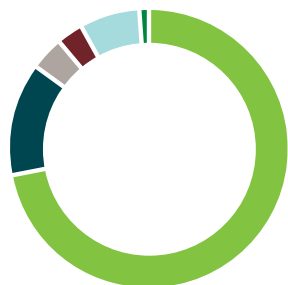
Amounts in NOK 1 000	2012	2011
Gross premium written	2 209 828	2 025 652
Net premium earned	1 478 620	1 407 219
Other income	16 776	12 227
Net claims incurred	986 626	1 116 087
Insurance operating costs	255 393	212 767
Changes in security reserve	15 284	27 054
Net investments income	87 945	37 384
Other income and expences	10 519	11 840
Profit before tax	336 557	112 763
Taxes	93 906	44 237
Net profit	242 651	68 526
Total equity	622 294	500 542
Total assets	3 934 637	3 441 688

EIKA KREDITTBANK AS

Amounts in NOK 1 000	2012	2011
Interest income	380 307	331 864
Interest expense	125 359	103 598
Net interest income	254 948	228 266
Other income	10 965	7 010
Operating expenses	201 797	168 539
Profit before losses and writedowns of loans	64 116	66 737
Losses and writedown of loans	36 459	29 611
Profit before tax	27 657	37 126
Taxes	7 850	10 547
Net profit	19 807	26 580
Total equity	457 321	327 514
Total assets	4 420 892	3 289 593

NET OPERATING REVENUE

By sector



Insurance	72%
Cards and financing	13%
Management	4%
Estate agencies	3%
Banking	7%
Other	1%

EIKA KAPITALFORVALTNING AS

Amounts in NOK 1 000	2012	2011
Operating income	113 059	104 730
Operating expenses	97 151	99 801
Operating profit	15 908	4 929
Net financial fincome	785	63
Profit before tax	16 693	4 992
Taxes	4 689	2 025
Net profit	12 005	2 967
Total equity	41 123	40 834
Total assets	97 989	73 530

AKTIV EIENDOMSMEGLING - GROUP

Amounts in NOK 1 000	2012	2011
Operating income	66 852	65 595
Operating expenses	64 309	61 994
Operating profit	2 543	3 601
Net financial fincome	(468)	(155)
Profit before tax	2 075	3 446
Taxes	864	1 347
Net profit	1 211	2 099
Total equity	18 094	17 577
Total assets	47 599	123 830

Corporate governance

The group's principles for corporate governance have been adopted by the board of directors and were last revised on 29 January 2013. They are based on the Norwegian code of practice for corporate governance of 23 October 2012. The parent company, Eika Gruppen AS, is not listed and therefore not required to comply with the code, which applies to companies listed on the Oslo Stock Exchange. However, it has resolved to abide by its provisions.

Object

The company's principles for corporate governance will ensure a clear and appropriate division of roles between shareholders, the board of directors and the executive management over and above the requirements specified by law. This is intended to strengthen confidence in the company and contribute to the greatest possible value creation over time to the benefit of shareholders, employees and other stakeholders.

1. Presentation of corporate governance

A brief presentation of the way Eika Gruppen AS has complied with the Norwegian code of practice is provided below. Deviations from the code are reported under the relevant section. The presentation follows the same structure as the code. The corporate values of Eika Gruppen AS are presented on [page 114](#) of the annual report. The company's guidelines for corporate social responsibility are presented on [pages 18 and 19](#) of the report.

2. The business

The company complies with this section of the code.

The company's business purpose is to conduct and make investments and manage owner interests in companies which

1. coordinate service deliveries and infrastructure solutions for banks and other partners, including those related to ICT, system development, brand development, work processes, expertise-building and procurement
2. pursue strategic, financial and commercial policy work and provide advice for the owners of the company in the alliance and for subsidiaries of Eika Gruppen, and to undertake investment and manage equity holdings in companies which develop competitive products and services for the finance industry, for distribution through banks and other partners.

The company's goals and principal strategies are presented on [page 114](#) of the annual report.

3. Equity and dividends

The company complies with this section of the code. The company's dividend policy is as follows: Eika Gruppen's financial target for its business is to achieve results which yield a good, stable and competitive return on capital over time in the form of dividend and the rise in the value of the shares. When determining the size of the annual dividend, the capital position of the financial services group will be taken into account to ensure that its companies satisfy external and internal requirements for acceptable capitalisation. Unless the capital position dictates a different course of action, the board's goal is that dividend to the shareholders will amount to 50-70 per cent of the consolidated net profit.

4. Equal treatment of shareholders and transactions with close associates

The company is not listed on the stock exchange, and its shares are accordingly not tradable on the exchange. It otherwise complies with the code.

5. Freely negotiable shares

The company is not listed. It deviates from the code on this point in that its articles of association contain requirements on board consent and pre-emptive rights, see subsection 4-15 and subsequent sub-sections of the Norwegian Act on Limited Liability Companies. As valid grounds for refusing consent, the articles point to the consideration that a buyer becomes a holder of a qualified ownership interest pursuant to the Norwegian Act on Financing Activity and Financial Institutions. In addition, the provisions on the right of pre-emption in the Limited Liability Companies Act have also been extended to mergers. This deviation reflects the company's role as an alliance for its shareholder banks. In addition, the company is subject to subsection 2-2(1) of the Financing Activity Act, which specifies requirements for the owners of a qualified shareholding in a financial institution.

6. General meetings

The code is deviated from in that no special

routines are specified for chairing meetings. This means that the provisions of the Limited Liability Companies Act prevail. Traditionally, the chair of the board has opened the meeting, with the chair of the supervisory board elected on a motion as chair for the meeting. There are no other deviations from the code.

7. Nomination committee

The company complies with this section of the code.

8. Supervisory board/corporate assembly and board of directors: composition and independence

Pursuant to the Financing Activity Act, the company has a supervisory board rather than a corporate assembly. The board's composition is specified in the articles of association, and accords with the provisions of the Financing Activity Act, including the qualification requirements in subsection 2a-3, and the wishes of the shareholders. It is not considered desirable for the shareholders that directors own shares in the company. There are no other deviations from the code. The qualifications and independence of the directors are presented on [page 50](#) of the annual report. The company maintains a record of directors' attendance at board meetings.

9. The work of the board of directors

The company complies with this section of the code. The board has appointed a compensation committee comprising four directors, with the following mandate: "The

compensation committee will assess the enterprise's remuneration arrangements on an independent basis, and will prepare all matters relating to the remuneration arrangements which are to be considered by the board. The compensation committee will also make recommendations to the board on the remuneration of the chief executive and on pension terms for the corporate executive team."

The board has also appointed an audit committee with a mandate pursuant to subsection 3-11 b of the Financing Activity Act.

10. Risk management and internal control

The company is subject to the special provisions of the Financial Activity Act concerning internal audit and an annual review of the company's internal control system, and thereby complies with this section of the code. A risk policy has been adopted by the company to ensure effective management of risk in relation to available capital and external legal and regulatory requirements. For further details, see the presentation in the chapter about management and control on [pages 118 and 119](#).

11. Remuneration of the board of directors

The company complies with this section of the code.

12. Remuneration of executive personnel

Guidelines on the remuneration of group employees have been adopted. Arrangements for allocating shares to employees are not relevant at the present time. The

company otherwise complies with this section of the code.

13. Information and communications

The company currently has a unified shareholder structure, without trading in the company's shares. Communicating publicly with the company's shareholders is accordingly not appropriate. All the shareholders are linked to the company's password-protected extranet, which is regarded as an appropriate communication channel.

14. Takeovers

The company's shares are not listed, and are not traded today in practice. At the present time, a takeover offer is not regarded as realistic. As a result, it is not considered appropriate for the board to draw up principles for its response to such circumstances. Should such an offer be made, the company would otherwise conform with the recommendations in the code.

15. Auditor

The company complies with this section of the code.

Management and control

Efficient risk management and good internal control are crucial for achieving goals in Eika Gruppen, and form part of the on-going management and follow-up of its business.

Good risk management and control will equip Eika Gruppen at all times to identify, handle, monitor and report risks which could prevent it from achieving established goals. Eika Gruppen's framework for risk management and control defines the group's willingness to accept risk and its principles for managing risk and capital. It has created independent risk management and compliance functions, which continuously monitor and report whether risk management is being complied with, functions as intended, and stays within established frameworks. These functions are organised on the principle of three lines of defence.

Day-to-day management and follow-up

Eika Gruppen's vision is to strengthen the local bank. Its new strategic direction provides clear guidance on prioritising deliveries to local banks and a focus on the alliance throughout the group. The strategic goals are structured along six dimensions: a strong alliance, digital development, a sustainable group, wider sales breadth,

profitability and an attractive employer. These dimensions follow the balanced scorecard principles, and provide the basis for implementing the strategy in the organisation with the aid of scorecards, projects and action plans. In addition, the group prepares budgets and forecasts, financial and non-financial measurement criteria, authorities, policies and routines, which are reported on and followed up as part of management in the group.

Action plans and the status of risks and measures are carefully monitored and included in on-going executive and staff follow-up and reporting throughout the year. The companies manage their activities in accordance with established risk strategies, and routines and instructions for risk reviews have been developed to ensure that the companies and the group manage risk in a satisfactory way.

Role of board and executive management

The board has adopted instructions which specify rules for its work and considera-

tion of issues. Its annual plan covers duties specified in legislation, statutory regulations, government requirements, articles of association and so forth. The board is responsible for adopting the group's overall goals and strategies, including risk strategies and profiles and other key principles and guidelines, as well as overall management of the group and ensuring its acceptable organisation. The board has adopted instructions for the chief executive.

Board meetings are held monthly and as otherwise required. The group board has established an audit committee as well as instructions for it. The committee will conduct independent checks of the group's financial reporting and control systems. It will not take decisions on behalf of the board, but submit its assessments and recommendations to the board. On a quarterly basis, the audit committee considers the group's annual and interim financial statements as well as reports from the risk management and compliance functions plus the internal audit function. The compensation committee considers the remuneration of the chief executive and specifies guidelines for remuneration in the group.

tion of the chief executive and specifies guidelines for remuneration in the group.

Chief executive

The chief executive is responsible for day-to-day management of Eika Gruppen and has overall responsibility for the group's total activities. In addition comes responsibility for implementing strategies and guidelines adopted by the board.

A risk and compliance committee was established by the chief executive in 2012. Its purpose is to ensure that risk and compliance are handled satisfactorily in the group, and that work done the first and second lines accord with established instructions and frameworks. The committee's attention is concentrated on measures, and on ensuring that findings related to risk and compliance are followed up by the first line. Chaired by the chief executive, the committee meets four times a year.

Risk management function

The risk management function ensures that the executive management and the board

are adequately informed at all times about the group's risk profile through quarterly risk reporting and an annual capital adequacy assessment through ICAAP/Orsa.

This function is responsible for continued development and implementation of a coherent framework for risk management, and for ensuring that the latter complies with external and internal requirements.

That means policies and strategies must be in place which ensure management through goals and frameworks for the desired level of risk, and these policies and strategies must be operationalised effectively in on-going activities. A key concern in management and control is to ensure clear responsibilities and roles as well as to monitor compliance with risk frameworks and operational guidelines. The risk management function reports quarterly to the group's risk and compliance committee and the board.

Compliance function

Eika Gruppen will comply with all legislation and rules relating to its business. Com-

pliance risk covers the possibility of breaching legislation, statutory regulations, other relevant government provisions and internal rules, which involve

- the risk of official sanctions
- the risk of financial loss (such as the responsibility to pay compensation)
- reputational fines or official orders.

Dedicated compliance functions have been established in significant business areas. The individual subsidiaries organise their compliance function in line with their company-specific requirements and regulatory provisions. This includes establishing their own plans, control descriptions and testing related to annual compliance plans. To secure opportunities for evaluating compliance risk at group level and to set minimum standards for compliance work, the group has established overall and indicative guidelines for the compliance function. The latter reports quarterly to the group's risk and compliance committee and the board.

Internal audit

The board and the audit committee are required to assure themselves that risk management works in practice. The internal audit function confirms whether risk is managed in a satisfactory manner, and provides independent confirmation that communication and collaboration between the lines of defence function. It forms the group's third line of defence, and Eika Gruppen's independent internal audit function has been contracted out to PricewaterhouseCoopers (PwC). The board approves the annual plans of the internal audit function, and the internal auditor reports directly to the board. The board and the audit committee consider internal audit reports on an on-going basis.

«When the worst happens and your Visa card has been skimmed, it's good to have a proper local bank with staff who know who you are. I was called up and notified by them before I'd even had a chance to register that something was wrong. And what a service I got. The bank actually transferred money into my account before all the formalities had been completed.»

Hanna, 52

Directors' report 2012 – off to a good start with Eika

Eika Gruppen (formerly Terra-Gruppen) achieved a good financial performance in 2012, with a pre-tax profit of NOK 245 million (2011: NOK 78 million) and a return of 14.9 per cent on equity. The banks in the Eika Alliance delivered similarly positive financial results in 2012.

Eika Gruppen AS is the parent company of the financial group, which delivers products and services to many Norwegian local banks. Owned by 79 independent and locally rooted Norwegian banks and the Oslo Bolig- og Sparelag (OBOS) housing association, it is organised with four product companies representing product and market areas as well as two business areas for banking and IT/infrastructure respectively.

The Eika Alliance comprises Eika Gruppen, the banks in the alliance and Eika Boligkreditt, and is a large player and a leader in the Norwegian financial market. It has more than a million customers in all.

Customer satisfaction surveys show that the banks' customers are generally very satisfied with their local bank. The alliance banks confirm through separate surveys that they support Eika Gruppen's new strategic direction and show increased satisfaction with the group's deliveries to them.

The group's principal object is to strengthen the local bank through the development, production and distribution of a broad range of financial products

and services for Norwegian local banks. As a service provider, Eika Gruppen delivers a complete platform for banking infrastructure.

During 2012, the group developed a new corporate strategy for 2013-15 with a stronger focus on the local bank. Eika Gruppen's new vision is "We strengthen the local bank". The new strategy provides a clear strategic platform for Eika Gruppen, founded on the position of the local banks as the group's most important strength. Eika Gruppen best looks after the interests of its shareholders and safeguards the future through a purposeful commitment to the banks and their customer segments and through utilising the total resources of the alliance even more efficiently than before. The new strategy involves a focus on profitability rather than growth and a clearer prioritisation of services for the banks in the fields of IT and digital development.

Hege Toft Karlsen took over as chief executive in February 2012.

Review of the financial statements

Eika Gruppen achieved a pre-tax profit of NOK 245 million for 2012, up by NOK 166 million from the year before. Its net profit came to NOK 169 million, an increase of NOK 129 million from 2011. Net profit in 2012 was good for Eika Gruppen, reflecting

the priorities set in the form of profitability projects and internal restructuring. The improvement in results for 2012 primarily reflects lower claim ratios in the insurance business and a positive trend for income from securities. In addition, some substantial special charges had a negative impact on profits for 2012. These related to the restructuring of Eika Markets, the termination of sponsorships and the changes to the group's senior management.

Profit before tax Eika group

Amounts in NOK 1 000	2012	2011
Eika Forsikring	336 557	112 763
Eika Kredittbank	27 657	37 127
Eika Kapitalforvaltning	16 693	4 992
Aktiv Eiendomsmegling	2 075	3 446
Other and eliminations ¹	(138 107)	(79 850)
Profit before tax	244 875	78 478

¹ Includes earnings from terminated/divested operations

A return of 14.9 per cent on equity after tax was achieved by the group in 2012. The board is very satisfied with the group's overall profit and return.

Eika Gruppen AS, the parent company, made a net profit of NOK 111 million, compared with a net loss of NOK 98 million in 2011. This improvement primarily reflects higher group contributions received from subsidiaries as well as gain on the sale of Eika Boligkreditt. The parent company has

taken an impairment charge of NOK 43 million on the shares in Aktiv Eiendomsmegling and reversed a earlier impairment charge of NOK 30 million in Terra Markets.

Group companies developed positively in 2012, with good growth in new customers. The portfolio in the lending business increased by 20 per cent over the year. Consolidated net operating revenues totalled NOK 2.04 billion, up by 8.3 per cent from NOK 1.89 billion in 2011. The biggest percentage increases were achieved by Eika Kapitalforvaltning and Eika Kredittbank, at 15 and 13 per cent respectively.

Commission revenues, which related almost entirely to the insurance, financial management and credit businesses, increased by 11 per cent from 2011 to NOK 351 million. Commission revenues for the parent company came to NOK 1 million, on a par with 2011.

Commission payments to distributors grew by 10 per cent, from NOK 284 million in 2011 to NOK 313 million.

Other revenues totalled NOK 189 million and related almost entirely to the group's transactions with the shareholder banks, income from estate agency franchisees and earnings from the financial management business. The parent company's other revenues came to NOK 67 million and related to services delivered to group companies.

The value of the group's securities portfolio rose by NOK 25 million, compared

with a decline of NOK 22 million in 2011. The fall in value for the parent company was NOK 4 million, compared with a reduction of NOK 2 million in 2011. The positive trend for the group's securities portfolio reflected improved financial markets and good management results.

Growth in existing activities and restructuring of the group led to cost increases in several categories. These rises related primarily to an expansion in the group workforce, initiated projects, higher costs related to new distributors and reprofiling costs. Compensation payments related to the insurance business were reduced by NOK 129 million to NOK 987 million for own account. Payroll and general administrative costs in the group rose from NOK 499 million in 2011 to NOK 580 million. Other operating expenses increased from NOK 120 million to NOK 123 million over the same period.

The group's losses and impairment charges on loans and receivables rose from NOK 32.5 million in 2011 to NOK 38.4 million, primarily because of a larger lending portfolio. The parent company suffered bad debts of NOK 2.5 million in 2012. A gain of NOK 23.4 million was recognised by the parent company in connection with the sale of Eika Boligkreditt.

Given expected cyclical developments in the economy, the board expects no significant changes in the trend for bad debts on loans and receivables. In the board's opinion, the directors' report provides a true and fair view of the development and financial results of the business and its status.

Assets in the consolidated balance sheet totalled NOK 8.8 billion at 31 December 2012. The change from 2011 reflected the demerger of Eika Boligkreditt with its asso-

ciated mortgage and other assets portfolio of NOK 43.4 billion. Corrected for that transaction, consolidated assets in Eika Gruppen increased by 23 per cent from 2011. This increase derived primarily from lending for collateral financing and purchase finance in Eika Kredittbank. Assets in the parent company totalled NOK 2.2 billion in 2012, down by NOK 1 billion from 2011 as a result of demerging Eika Boligkreditt.

Group liabilities totalled NOK 7.7 billion at 31 December, including NOK 2.9 billion in technical insurance provisions by Eika Forsikring. The group's overall liabilities were reduced by almost NOK 41 billion from 2011. Consolidated carried equity was NOK 1.1 billion. The parent company's liabilities at 31 December totalled NOK 1.4 billion, compared with NOK 1.3 billion in 2011. The parent company's carried equity was NOK 0.8 billion at 31 December, and was reduced by the demerger of Eika Boligkreditt.

Eika Gruppen is subject to the regulations on maintaining satisfactory capital adequacy, and all the companies in the group met this requirement at 31 December. The parent company and the group had capital adequacy ratios at 31 December of 47.8 and 16.8 per cent respectively. Core capital coverage for the group was 13.8 per cent.

The financial object for Eika Gruppen's business is to achieve results over time which yield a good, stable and competitive return on capital in the form of dividend and the increase in the share price. The board regards the group's capital position as satisfactory in 2012 and it has been resolved to pay a dividend of NOK 5 per share, totalling NOK 111 million.

Wound-up and sold activities

An extraordinary general meeting of Eika Gruppen on 10 May 2012 approved the transfer of the company's ownership of Eika Boligkreditt to the shareholders of Eika Gruppen by returning existing paid-in capital through an extraordinary dividend corresponding to 80 per cent of the shares in Eika Boligkreditt. The general meeting also approved an agreement between Eika Gruppen and company's shareholders on the sale of the remaining 20 per cent of shares in Eika Boligkreditt to the shareholders. Following this transfer, Eika Boligkreditt is directly owned by the shareholder banks and OBOS.

Virtually the entire business of Terra Markets has been wound up and sold. Stockbroking with the associated analysis department was wound up in the first quarter of 2012. An agreement was reached in July on the sale of the corporate and fixed income businesses, market-making and the share-trading solution to Norne Securities AS.

The winding-up and sale of activities reduced the group's pre-tax profit by NOK 34 million in 2012. Pre-tax profit from the continued business in the Eika Gruppen group totalled NOK 278.5 million in 2012.

The going concern assumption

The board has issued the financial statements for the year on the assumption that the company is a going concern.

Product and market

The product and market business area embraces the Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning and Aktiv Eiendomsmegling companies. Distribution and sales activities are also organ-

ised in this area. The goal for 2013 and coming years is to enhance the profitability of the product companies through increased sales of their products and services through the local banks in the Eika Alliance and additional savings banks.

Eika Forsikring

Eika Forsikring (formerly Terra Forsikring) pursues general and life insurance activities with products aimed at the markets served by the distributors, which are private individuals, agricultural customers and small companies. The banks in the Eika Alliance, together with Sparebanken Møre and OBOS, are the principal distributors of the insurance products. During the autumn of 2012, Eika Forsikring's total business passed NOK 2.2 billion. The breakdown at 31 December was NOK 2 billion in general insurance, up by eight per cent from the year before, and NOK 200 million for life insurance, a rise of 18 per cent.

Through stable growth, the company reinforced its position in the Norwegian general insurance market during 2012 and had 4.2 per cent of the total non-marine general insurance business in Norway at 31 December. Market shares are substantially higher within the segments and geographic areas on which the company and its distributors concentrate. The positive trend towards an increased market share for life insurance also continued in 2012. Eika Forsikring secured 10 per cent of new life business written in the Norwegian market during the year.

The company delivered a very good claim result in 2012. Fewer acts of God and major claims, combined with continuous efforts to improve profitability, meant fewer claims and a strong claim ratio of

less than 67 per cent of income. The company made a pre-tax profit for the year of NOK 337 million, compared with NOK 113 million in 2011. In addition to record low claims, a good financial return contributed to the company's strong results for 2012. Its portfolio of securities largely comprised investments in fixed-interest securities with good creditworthiness, and equities accounted for 5.3 per cent. The return on the portfolio is estimated at 4.5 per cent, compared with 2.2 per cent in 2011.

Eika Forsikring has worked for several years to implement the Solvency II regulations, and will adapt to the forthcoming legal changes in a constructive way. The company has established functions, systems and roles to meet future regulatory requirements. Its capitalisation is regarded as good.

Price competition remains strong in the general insurance sector. This primarily reflects a number of small and ambitious new players. Competition over good customers is also sharpening as a result of better and more sophisticated risk selections. Good risk selection and more loss-prevention measures, combined with more efficient internal operation of the company, will be important in maintaining profitability in Eika Forsikring for the future.

Eika Kredittbank

Eika Kredittbank (formerly Terra Finans og Kredittbank) is the result of a merger between Terra Kortbank AS and Terra Finans AS at the beginning of 2012. These companies converted from a parent-sub-sidiary relationship to a single legal entity, with capital and cost synergies. The company is a leader for technological and user-friendly solutions in some of its core areas, and expects continued growth.

The company's goal is to strengthen the local banks by delivering competitive, innovative and user-friendly solutions in the debit/credit card sector and in collateral financing for its distributors. Its customers come from both business and private markets. The product range embraces debit/credit cards and collateral financing for both consumers and companies.

Eika Kredittbank's overall lending portfolio increased by 20 per cent or NOK 553 million from 2011. This growth occurred in both financing and card businesses. Leasing showed the largest increase in the financing sector. The commitment to a dedicated sales organisation for the local banks and effective after-sales support underpins the expansion in a market characterised by stiff competition.

In the card business, growth occurred for both credit cards and the travel account segment. Issued credit cards exceeded 215 000 in Norway during 2012. The original business concept of offering attractive and specially tailored debit and credit card concepts to selected distributors remains the core activity. At the same time, the market has been expanded to embrace contactless cards and card payments via mobile phones. The launch of the company's pilot projects in these areas attracted positive attention from national media.

The banking business is built up around the operation of the sparesmart.no online bank. This activity has maintained its position in the market since 2009 by fulfilling its customer guarantee to stay at all times among the top five for interest rates paid on untied bank deposits in the finance portal. Customer deposits increased by 57 per cent from 2011, and totalled NOK 2.1 billion at 31 December 2012.

Eika Kredittbank made a profit before tax of NOK 27 million, compared with NOK 37 million in 2011. Increased requirements for capital adequacy and liquidity, and sharp competition over deposits, put pressure on the company's margins. Its results were also affected by impairment of earlier investments in Swedish operations and new investment in the takeover and new issues of credit cards to members of the Norwegian Automobile Club (NAF).

The company is subject to the Basel rules, and has adapted over a number of years to changed operating parameters. It has established policies, routines and follow-up systems to ensure good management and control. Its calculations show satisfactory capital adequacy and liquidity indicators, and capitalisation is regarded as satisfactory.

Eika Kredittbank experienced strong growth in lending during 2012. Stricter requirements for liquidity and capital as well as a more difficult funding market mean that profitability will be given priority over growth. The market for debit/credit cards and card products is expanding steadily in Norway, and the company expects this growth to continue. Where the local banks are concerned, collateral financing represents an important supplement to their own products and the company's priority areas for products will be within the sectors where the banks have their customers.

Eika Kapitalforvaltning

The product and service range at Eika Kapitalforvaltning (formerly Terra Forvaltning) was further focused in 2012 on the needs of the banks in the Eika Alliance and their customers.

Eika Kapitalforvaltning's portfolio under management totalled NOK 27.4 billion at 31 December, an 8.5 per cent increase from 2011. Growth was greatest in active management, at 13 per cent. A total of 43 Eika banks have now opted to assign the management of their money-market and equity portfolios to the company's management team. In addition to ordinary financial management, services delivered by Eika Kapitalforvaltning to the banks include advice on funding strategy issues, liquidity management and policy formulation. Long experience and broad expertise in the management team will help to ensure that the alliance banks continue to be well equipped in coming years to meet the challenges posed by new official requirements in terms of changes to strategy and portfolio structure.

The company's funds occupy a key place in the commitment to savings and investment by the alliance banks. During the year, Eika Kapitalforvaltning entered into agency agreements with 10 Eika banks. The aim is to offer such contracts to a majority of the alliance banks in the course of 2013. Through an agency agreement of this kind, banks without a securities trading licence of their own will be able to offer investment advice to their customers. With the aid of a computerised advisory tool, authorised financial advisers (with Norway's AFR certification) and a quality-assured process, the Eika banks will be able to offer investment advice to ordinary people. This represents an important contribution to a more secure retirement pension for many of the banks' customers. The Eika Alliance aims to have a strong position in the savings market for ordinary people in Norway.

The collaboration with Danica Pensjon

over mandatory occupational pensions (OTP) developed positively during 2012. Together with the alliance banks, Eika Kapitalforvaltning has ambitions for continued growth in company OTP contracts over coming years.

Good management results have been achieved by the company for a number of its equity and money-market funds in recent years, as well as in 2012. Two of the three best money-market funds in Norway over the past three years have been managed by Eika Kapitalforvaltning. Terra Sparebank and Terra Pengemarked II ranked in 2012 as Norway's best money-market funds. That has made the company the top performer among Norwegian money-market fund managers. Four of the company's five core equity and combined funds performed well above the benchmark in 2012, and Terra Spar and Terra Total enjoy the top three-year ranking in Morningstar.

Eika Kapitalforvaltning made a profit of NOK 17 million, compared with NOK 5 million in 2011. The improvement primarily reflects increased revenues and reduced depreciation.

Through its concepts and solutions, Eika Kapitalforvaltning aims to strengthen the position of the local banks by offering personal investment advice to their customers. With new advisory tools and innovative processes, the authorised financial advisers at the local banks – who number more than 500 – are expected to be able to serve their customers in a professional manner.

Estate agencies

The estate agency business in 2012 comprised two agency chains – Aktiv Eiendomsmegling and Terra Eiendomsmegling. Aktiv

Eiendomsmegling comprises 30 agencies and branches, mainly in the large cities. Its franchised agencies are among the market's most profitable in terms of net profit ratio, even through the chain experienced an overall decline in transactions during 2012. For the second year in a row, the Norwegian Customer Satisfaction Barometer showed that Aktiv Eiendomsmegling also had Norway's most satisfied house-buying clients in 2012. Terra Eiendomsmegling comprises 36 agencies and branches, and is a major player in small towns as well as in the holiday home market. The chain strengthened its market share during 2012. Most of its agencies have been established in close collaboration with local savings banks. That means the chain is well informed about local conditions, and provides opportunities for personal follow-up.

Activity in the property market during 2012 contributed to a good year in profit terms for the franchised agencies. The accounts for the estate agency business were burdened in 2012 by losses on earlier sub-letting of premises, development costs related to digital solutions, and the loss on the sale of Terra Aktiv Boligfinans AS. Pre-tax profit came to NOK 2.1 million, compared with NOK 3.5 million in 2011.

The board of Terra Aktiv Eiendomsmegling AS resolved in December 2012 to merge Terra Eiendomsmegling and Aktiv Eiendomsmegling into a single chain. This new nationwide chain will be called Aktiv Eiendomsmegling, and will comprise 70 agencies and branches. The background for this merger is a goal of further strengthening deliveries to both franchisees and end clients while also boosting the company's profitability. Terra Aktiv Eiendomsmegling has so far had two parallel con-

cepts and strategies. Merging the Terra and Aktiv estate agency chains into a single concept under the Aktiv brand will make it possible to exploit economies of scale, and equip the company to deliver competitive concepts to both franchisees and end clients.

Banking business area

The banking business area originates in the activities earlier pursued by Terra Alliansen AS. It was decided in January 2013 to merge the latter with Eika Gruppen, and this merger is due to be implemented during the first half. Furthermore, the IT operation has been hived off and established as a separate business area in the group.

Shared services are delivered by the business area in enterprise management, payment processing, expertise development, strategy, analysis and industry policy. These shared solutions are cost-effective, and intended to ensure quality at every level while reducing operational risk for the banks. The business is strategically important for the Eika banks since it allows them to achieve substantial cost savings through economies of scale and stronger negotiating positions with external suppliers.

Work on industry policy in Eika during 2012 focused on the preparation of new legislation covering financial institutions and on various issues related to the introduction of new international regulations for capital adequacy in the banking sector.

In an extension of its responsibility for business policy and strategy for the banks, the banking business area was provided with additional resources and expertise in 2012. Both macro-economic and banking analysis are organised in this area from 2013.

The security of self-service payment solutions was strengthened in 2012, and a scheme introduced for equalising losses between the banks in order to reduce the individual bank's risk of loss from online banking swindles. Payment solutions for the business market were given priority in 2012, and payment processing is now part of the certification process for bank staff in both private and business markets.

The Eika School (formerly the Terra School) launched two new internal certification programmes during the year, aimed at everyday banking staff and sales managers respectively. Investment by the savings banks in expertise enhancement for their staff increased further in 2012. The level of activity at the Eika School was at its highest since 2009.

Great emphasis is given by the Eika School to ensuring that the banks have good access to decentralised, cost-effective and good-quality solutions for continuous expertise enhancement and skills training. Substantial sums are accordingly being invested in e-learning and web-based training modules which nevertheless stay close to practical experience. The Eika School is very advanced for ICT-based expertise development and its range in this area will be strengthened even further during 2013, in part through the development of smaller downloadable learning modules.

Enterprise management and service deliveries was established as a new segment in 2012 in order to provide better support for service requirements at the individual bank. The segment currently embraces Eika ViS, Eika Økonomiservice and Eika Depotservice.

Eika ViS (formerly ViS Midt-Norge) was incorporated in 2012 and delivers

templates, policy and models in key risk areas. It also offers support for individual banks in implementing and operationalising these deliveries, and organises courses and workshops for directors, executives and other key personnel in the banks. Eika ViS has its offices in Trondheim.

Eika Økonomiservice (formerly Terra Økonomiservice) has delivered services on a fee-paying basis to the banks for the past six years covering the preparation of monthly and quarterly financial statements and official reporting. This unit provides services involving accountant, controller and financial manager roles. It also acts as a specialist on behalf of the banks in banking fora and in IT projects related to accounting and finance.

Eika Depotservice was established in 2012 and delivers depository services to banks which want to outsource this function. It is in a pilot phase for seven banks, and shares premises with Eika ViS in Trondheim.

Eika Servicesenter

Eika Servicesenter (formerly Terra Servicesenter) is organised in the banking business area and delivers support and expertise-based services to the banks in the Eika Alliance and companies in Eika Gruppen. It provides services and support for end customers and staff in the alliance banks and Eika Gruppen.

The company experienced an increase in support requests of about 15 per cent from 2011. This reflected growth in the customer portfolio at Eika Kredittbank as well as a rise in support calls related to online banking security because of a strong focus on this issue in the media. The company has concentrated attention on efficiency

improvement measures in order to meet a steadily increasing workload. Efforts in the time to come will include the introduction of a chat solution to ensure more effective dialogue with end customers. In addition, Eika Servicesenter has contributed expertise to several major strategic projects run by Eika Gruppen. The company's surveys of bank staff and end customers in 2012 yielded positive results. Active use is being made of these findings to continue developing the company with the focus on expertise, quality and level of service.

New ownership structure for Eika Boligkreditt

Ownership of Eika Boligkreditt (formerly Terra Boligkreditt) was transferred in May 2012 from Eika Gruppen to the shareholders of Eika Gruppen. Following this transfer, Eika Boligkreditt is directly owned by 79 Norwegian banks and OBOS (the owner banks). In conjunction with the owner banks becoming shareholders in Eika Boligkreditt, a shareholder agreement was entered into which stipulates in part that the ownership of the company is to be rebalanced on an annual basis. This will ensure an annual adjustment so that the holding of each bank and OBOS corresponds to its share of the company's residential mortgage portfolio.

IT and infrastructure business area

The banks in the Eika Alliance achieve economies of scale from a shared IT infrastructure and solutions for core banking activities. Under the new strategy, technology and digital development occupies a key place in combination with the group's concentration on the alliance.

Standardised solutions, procurement collaboration, joint project execution, and shared management and operation of services established in each bank contribute to efficient economies of scale and cost optimisation.

Eika Gruppen owns 19.6 per cent of the shares in Skandinavisk Data Center (SDC). This company provides and operates a large proportion of the ICT solutions for bank operations in the Eika Alliance. It offers a Nordic IT platform to banks, and currently also delivers its services to banks in Sweden, Denmark and the Faroes.

Through a business-oriented and integrated ICT strategy in Eika, the IT business area contributes to the ability of the alliance to realise its strategic business goals through the use of ICT. Integrated shared solutions and service-oriented architecture tie the product areas and the core bank business together in a standardised and efficient manner for both the alliance's internal users and the banks' end customers, as well as across these groups. Functional shared solutions from SDC, combined with Eika's own differentiated products, create a complete and competitive ICT and payment processing platform for the Eika Alliance.

Long-term and purposeful projects for more efficient process and decision support characterised much of the ICT work in 2012. Projects are solidly entrenched in the priority areas – a strengthened alliance, a wider breadth of sales, more efficient processes and digital development. Sales support, a data warehouse and risk classification represent new solutions which are largely complete and which will be adopted during 2013. A new advisory solution has been developed and already adopted in the

financial management business. Efficiency enhancement and automation of the credit process have been studied. With solid help from such sources as the new risk classification solution and electronic registration, the basis is being created for good deliveries in the future.

New functionalities have been developed in *digital channels* for information, self-service payments, loyalty programmes and other aspects of engagement with customers. A new publication platform has been selected to realise Eika's multi-channel strategy, where the goal is getting services out to customers more quickly and a uniform and customer-tailored experience and range – regardless of channel and with a universal configuration. A number of contractual documents have been digitised.

With an IT-strategic entrenchment in goals and principles for best practice, synergies and optimisation in *infrastructure and operation*, a common agreement was entered into in 2012 and customised for consolidation of decentralised infrastructure and services to the various user groups in the alliance.

New and supplier-independent measurements have been established for the technical value chain related to important services, along with new security solutions and improved emergency preparedness routines for security incidents.

Eika Gruppen's position in the Norwegian market

Eika Gruppen works to strengthen the position of the local banks in the Norwegian market. The company and the banks in the Eika Alliance work to strengthen their position in the market with financial products and services for ordinary people in Nor-

way. Private individuals and small companies represent the most important markets for the local banks. They have a strong position in their local areas in the small-company market, particularly in the building, transport, retail, property and primary industries.

The Eika Alliance ranks as one of the large players and a leader in the Norwegian financial market. At 31 December, the alliance banks had about one million registered customers, which corresponds to almost 10 per cent of the private customer market and seven per cent of the total market for the banks in Norway. With almost 200 branches in 137 local authorities, the Eika Alliance has a solid distribution strength. Its banks have expanded in recent years, both in customers and total assets, and a big potential remains for further growth and increased market shares.

Eika Gruppen works to improve operating parameters for local savings banks and its own product companies. In that context, the alliance is represented and involved in the various industry and professional fora where operating parameters for the industry are on the agenda.

Eika – a new brand

The group's expressed brand strategy is primarily that the brand will contribute to creating positive synergies for the local banks in the Eika Alliance. The latter also take a unified approach to their own positions in the local markets where name and logo use is concerned. That has created a good basis for enhanced synergies through the development of a new shared brand name. Even with a differentiated message, the group will have a harmonised visual identity across the banks in the alliance.

This will make it easier henceforth for customers to perceive what distinguishes a typical bank in the Eika Alliance from its competitors. In that way, the alliance collaboration will strengthen the local bank and its future competitiveness.

The local banks in the Eika Alliance have strong independent brand positions in their respective home markets. In an increasingly digitised and brand-driven banking and financial market, the local banks have a growing need to manifest the strength of the alliance community and thereby create a stronger sense of security about their unique competitive advantages. This is partly a matter of ensuring a brand name and structure tailored to the long-term growth strategies of the group and the banks. An even stronger common brand, backed by more harmonised customer concepts and market messages, will strengthen customer recruitment by the local banks and loyalty among existing customers. It will also simplify processes in the banks related to servicing remote customers. Dialogue with existing customer groups will also be strengthened. Taken together, the individual local bank will become more competitive.

A specific requirement was accordingly identified in 2012 to make the main brand and identity of the group and the alliance more synonymous with the distinctive character, advantages and identity of the local banks. That applies particularly to the unique closeness of the banks to their customers, their local communities and their local economies. A comprehensive brand project was therefore pursued during 2012, involving representatives from the alliance banks and group employees in such activities as developing a clearer com-

mon brand strategy and identity. Following a broadly entrenched process, where many alternative brands and creative directions were assessed, the board resolved in 2012 to change the brand name to Eika Gruppen AS with effect from March 2013. Meaning "the oak tree" in Norwegian, "Eika" has historically been the most important common symbol for the country's savings banks. That made it straightforward and entirely natural, in an extension of this group process, to adopt the oak tree as the common brand for the alliance and the supporting brand for the local banks. The group's renewed and explicit vision – "We strengthen the local bank" – is clearly underpinned by the new name. The evident positive synergy between the new brand, vision, strategy and desired alliance culture has undoubtedly helped to secure a good reception for the Eika brand name both in the banks and among the group's employees.

Organisation and the environment

New organisation

After changes to the group management in February 2012, the final structure was determined in the summer of 2012 with a new group chief executive and corporate executive team. The group has been organised to ensure that its attention is concentrated on the local bank. This new model with help to realise the group's goals for efficient and profitable operation as well as an increased focus on the alliance.

Furthermore, the new model is intended to bring out synergies across the product companies and contribute to using common resources in the group in a better and more committed way. It also facilitates con-

tinued development of Eika Gruppen as a professional and customer-oriented supplier of products and services.

Employees

The group had a total of 390 employees at 31 December 2012. Sickness absence for the group was 5.5 per cent, up by about 0.6 per cent from the year before. Long-term sick leave increased the percentage, and measures have been adopted both to prevent long-term absence and to follow up employees who are off sick. The company also conducted workplace assessments for all employees and pursued continuous training on following up sickness absences, as well as health, safety and environmental courses for managers on active follow-up of personnel.

The working environment is regarded as good, but improvement measures are constantly being launched. No employee satisfaction survey was conducted during 2012, since the company wanted a new and more modern and relevant form of measurement for the group. A new survey will be carried out in early 2013.

Equal opportunities

The group aims to be a workplace where full gender equality prevails. Its companies accordingly make provision for all employees to have the same opportunities for job development and pursuing a career. Gender-based discrimination is prohibited in such areas as pay, promotion and recruitment. The group board currently comprises three female and five male directors, while the new executive management installed in 2012 embraces one woman and four men. Women accounted for 48 per cent of the total workforce at 31 December 2012.

Eika Gruppen sees that a good balance between work and private life has become important for its employees, and accordingly seeks to facilitate this.

Discrimination

Eika Gruppen is concerned to ensure diversity in the group. In addition to working on equal opportunities, it makes systematic efforts to include people from groups which are under-represented in the financial market and thereby help to prevent discrimination.

Ethics

Eika Gruppen is particularly dependent on a good reputation. That makes demands on the group and its employees, who are responsible for protecting the reputation of both Eika Gruppen and its shareholders. A great responsibility accordingly rests on the companies and the employees to conduct themselves in an ethically rooted manner towards customers, shareholders and colleagues, and respect for the values of the shareholder banks is a requirement. This particular responsibility is reflected in the group's ethical guidelines. Guidelines for corporate social responsibility have also been adopted by the board.

Professional, customer oriented and team player have been defined by Eika Gruppen in 2013 as the group's new values.

Health, safety and the environment (HSE)

Work on HSE in the group is an important part of its priorities, and measures adopted in this area will be implemented in collaboration with management and safety representatives in the various product companies. Eika Gruppen actively makes provision

for enhanced physical activity to serve as a culture-bearer in the organisation, helping to create a positive working environment and prevent sickness absence. Active pastimes are pursued through the Eika company sports club, and cultural interests through Eika Breathing Space.

Eika Gruppen has an agreement with a nationwide supplier of company health services to ensure a broader offer to all group employees. No serious work accidents occurred or were reported during the year which resulted in personal injuries or material damage worth mentioning.

The company's head office was refurbished in 2010 to provide a high-quality working environment and workplaces, including energy-efficient ventilation, air conditioning and lighting. The building is well-tailored for disabled use. In addition comes a well-equipped gym open to all employees. Eika Forsikring, with 122 employees in Hamar, will secure a lease during 2013 for new and modern premises from 2015.

Natural environment

Eika Gruppen wants to have the smallest possible negative impact on the natural environment, and has specified in its guidelines on corporate social responsibility that the group will make provision in 2013 for reducing the environmental impact of its own operations at all its offices.

Risk conditions

Good risk management and control will equip Eika Gruppen at all times to identify, assess, manage, monitor and report risks which could prevent the attainment of established goals. Efficient risk management represents an important contribution

to ensuring that goals are met, and forms part of the ongoing governance and follow-up of the business. Operations in Eika Gruppen are organised in various business areas through subsidiaries. Each subsidiary is exposed to varying forms of risks. The group gives emphasis to maintaining continuous management and control of the businesses. Eika Gruppen's framework for risk management and control defines its willingness to accept risk and its principles for managing risk and capital in the group.

Internal control in the group is regulated in central governing documents, and defined mainly as a line management responsibility. In conformity with the regulations on risk management and internal control as well as the group's own guidelines, a review of risk conditions in the business is conducted annually. Action plans are also drawn up in all entities, with reporting to the respective company boards. The companies are managed in accordance with approved risk strategies, and routines and instructions have been developed for risk reviews. These are intended to ensure that the companies and the group manage risk factors in a satisfactory manner. Periodic reviews are conducted to ensure that the risk management rules are being observed and function as intended. The companies in the group have established risk management and compliance functions which continuously monitor and report on whether risk management is being complied with and functions as intended. Eika Gruppen has established an independent internal audit function, which has been outsourced to PricewaterhouseCoopers (PwC).

As a financial service group, Eika Gruppen is subject to a substantial body of regulations which are constantly being devel-

oped. Adjustments are being made in the insurance business to the new Solvency II regulations for calculating capital adequacy, management and control. These will have a significant effect on the company's risk and capital management.

Eika Gruppen's shareholder and partner banks also make a substantial contribution to risk management through their choice of customers. These banks operate in their own local markets and are therefore very knowledgeable about and close to their customer base.

The group's risk exposure relates almost wholly to credit, market, liquidity, insurance, operational and compliance risk. In addition comes the group's overall commercial, strategic and reputational risk.

Credit risk

Credit risk is the risk of loss which arises if customers and counterparties cannot meet their payment obligations. This risk relates to all receivables from customers and counterparties, loans, credits, guarantees, leases, open transactions and undrawn credits, and to the counterparty risk which arises through reinsurance, derivative and currency contracts. Credit risk depends on such factors as the size of the receivable, when it matures, the probability for default, and the value of possible collateral. Credit loss can also arise as a result of operational errors.

This is the group's most significant risk, and relates primarily to lending and leasing as well as to unsecured credit related to the issue of credit cards by Eika Kredittbank. The group's credit risk also comprises claims on insurance customers, bank deposits and reinsurers in Eika Forsikring.

Risk related to the credit business is

managed through the companies themselves. Credit manuals have been prepared with details of policies and routines. So have administrative authorisation structures for managing credit risk, including clarification of documentation requirements and the ability of customers to service the credit they are given as well as requirements for security/collateral. Risk in the portfolio is monitored continuously to identify the probability of default, to initiate loss-reducing measures promptly, and to calculate losses should they be incurred.

The group's credit risk consists primarily of small individual risks in the private market, but part of the portfolio relates to the business market. Established routines are intended to ensure that credit risk accords with the group's willingness to accept risk.

Deposits held by the group in large Norwegian and Nordic banks accounted for 12 per cent of the consolidated balance sheet at 31 December. Holdings in securities totalled NOK 2.6 billion at the same date. These funds are largely invested in money-market instruments such as covered bonds, Norwegian government bonds, banks and financial institutions, local authorities and county councils.

The risk of all leasing and loan commitments in the financing business is classified on the basis of the customer's creditworthiness and the security provided by the collateral. The credit business has developed customer-tailored scoring models to detect customer risk and ability to service debt. Eika Kredittbank can accept up to a moderate credit risk, and impairment charges are recognised on a continuous basis to take account of expected bad debts. The model for grouped impairment of leasing and loans builds on a continuous scoring

of the portfolio to identify the probabilities for liquidation, anticipated default and the expected residual value of the collateral. Individual impairments are assessed throughout the year and are the result of a continuous assessment of the risk associated with individual commitments.

The credit business also has a model for group impairment based on actual bad debts and experience of recovery ratios. Defaults increased for the group during 2012 and amounted to NOK 53.3 million at 31 December, compared with NOK 62.7 million a year earlier. Doubtful engagements increased from NOK 23 million at 31 December 2011 to NOK 28 million. The group expects no significant changes in the quality of loan portfolios at Eika Kredittbank during 2012.

Through Eika Forsikring, the group is exposed to credit risk associated with accounts receivable from reinsurers and bank deposits. To manage this risk, the board has specified frameworks for spreading risk and set rating requirements for reinsurance companies. Requirements are also set for counterparties.

Market risk

Market risk is the risk of changes to the results caused by variations in market prices, and comprises equity, interest rate, spread and currency risk.

With effect from 1 January 2013, Eika Gruppen has changed the classification of the concepts utilised for market risk and their attribution to the trading portfolio. The group does not have a trading portfolio. This means that the placement of its surplus liquidity is defined as an ordinary bank portfolio, and reported accordingly as part of the normal capital adequacy

reporting in accordance with the standard method for credit risk.

Eika Kredittbank's investments comprise the placement of surplus liquidity, which is held exclusively in money-market instruments. The surplus liquidity in turn forms part of the company's funding and will not be placed in short-term instruments with the intention of achieving price gains. These investments are regarded as positions in debt instruments not including a trading portfolio. The positions are treated and reported as part of credit risk in accordance with the standard method.

When introducing the ICAAP assessment of capital adequacy, Eika Gruppen will utilise the Financial Supervisory Authority of Norway's stress parameters for market risk before assessing the need for additional capital. This reflects the fact that the stress tests are regarded as relevant for assessing the effect of market changes. Other market risk included in the group's ICAAP process derives from Eika Forsikring. The latter calculates and reports market risk in its stress test I reporting to the Financial Supervisory Authority as part of its adaptation to Solvency II. The overall picture for the group's market risk is that the Pillar I requirements consist primarily of the insurance business, calculated and reported in accordance with stress test I from the Financial Supervisory Authority, which is NOK 97.5 million.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the group cannot meet its obligations when they fall due without incurring substantial costs in the form of expensive refinancing or the need to realise assets. The group's exposure to liquidity risk relates primarily to the financing and credit business in Eika Kredittbank,

which obtains substantial financing from the capital market. Eika Gruppen and Eika Kredittbank have NOK 45 million in carried loans which mature in 2013. Available funds in the form of bank deposits, investment in liquid securities and unused drawing rights at 31 December 2012 totalled NOK 1.2 billion. Liquidity risk is regarded as low.

Insurance risk

Insurance risk is the risk that premiums will be insufficient to cover the risks being underwritten in the policies issued by the insurance company. Insurance risk comprises reserve, premium, cost, natural disaster and other disaster risks.

The group's insurance risk relates to Eika Forsikring. This company's main business is to offer insurance products in all non-marine segments, both private and business, which reduce risk for the customer. Risk assessments related to the insurance risk which the company should accept accordingly form the core of the business. Such assessments are made for products and customer segments, in the underwriting phase with the relevant customer, and so forth. This process involves employees both at the distributor and in the company. Analyses of all elements in the insurance business are used as a basis for adjusting terms for/acceptance of business and for pricing models. The company has a limited involvement in long-tail insurance. It has a well-diversified portfolio of both products and customers, who are primarily individuals and relatively small companies.

Payment of claims is a natural part of the insurance business, and Eika Forsikring reduces its exposure by purchasing reinsurance. Agreements have also been entered into on excess of loss cover from

reinsurers with a good rating. An annual process is conducted with regard to determining the reinsurance programme.

Should Eika Forsikring's assessment of the size and frequency of insurance claims prove faulty, insurance premiums and reserves could be inadequate for the risk written and accordingly fail to cover claims and the cost of operating and administering the insurance policies. The company's routines for claim reserves and pricing are regarded as important for maintaining management and control of the insurance risk.

Operational risk

The group's operational risk relates to the possibility of losses arising from inadequate or unsound processes or systems, human error or external incidents, as well as legal risk. This type of risk is inherent in the group's regular operations. Combined with clear and well-defined roles and lines of responsibility, measures taken by the group to reduce operational risk include developing policies, written procedures and authorisation structures. Appropriate insurance arrangements have also been put in place, and relevant contingency plans prepared for responding to crises.

Operations in the group are subject to extensive supervision through legislation and statutory regulations. The company's business requires licensing, and the companies and the group are subject to supervision by the Financial Supervisory Authority related to compliance with licence requirements. The company also holds a licence from the Norwegian Data Inspectorate, which requires it to protect personal information in an acceptable manner. The company's size creates vulnerabili-

ties in respect of operational activities, and makes additional demands for good routines and established back-up for all functions. Emphasis is given by the group to adequate risk management which ensures continuous follow-up and control of operational activities.

Compliance risk

Compliance risk is the risk of breaching legal enactments, statutory regulations, other relevant official provisions and internal regulations which involve the threat of official sanctions, financial loss and loss of reputation. In its narrow sense, compliance risk does not include the risk of failing to comply with internal guidelines. However, licensing terms require the companies to have guidelines for their employees which ensure compliance with legal enactments and statutory regulations.

Eika Gruppen has no significant compliance risk related to the activities of the holding company, and no separate compliance function has accordingly been established there. Compliance responsibility has been assigned to the group CFO. As a result, compliance risk relates to operations at the subsidiaries. It is important for the group that compliance functions are handled in a satisfactory manner. To ensure opportunities for assessing compliance risk at group level and to set minimum standards for compliance work, the group has established overarching guidelines for the compliance function.

Each subsidiary organises its compliance function in accordance with its own company-specific needs and regulatory requirements. This includes establishing their own plans, control descriptions and testing related to annual compliance plans.

Subsidiaries in the group are subject to varying requirements for their compliance function pursuant to the Norwegian Securities Trading Act, the Norwegian Securities Funds Act and the new Norwegian Insurance Act (Solvency II). Compliance requirements specified in the Securities Trading Act apply to the subsidiary involved in securities trading, along with identical requirements in the regulations issued pursuant to the Securities Funds Act. The group's other compliance functions must also be designed to ensure compliance with these requirements, since that is in line with the development of good practice for the compliance function.

Corporate governance

Good corporate governance and company management are a priority for the board. Eika Gruppen is not listed on the stock exchange, but the board has applied the provisions of the Norwegian code of practice for corporate governance of 23 October 2012. A statement on the way Eika Gruppen has complied with the Norwegian code is included in this annual report.

Prospects

Eika Gruppen exists to strengthen the local banks. Its operations will be refined to provide even more effective support for these banks than before. The bank of the future will be characterised by a strong customer orientation, efficient production and mastery of operating parameters. Group resources will be prioritised to develop and deliver solutions and products for the banks' end customers – ordinary people and local businesses – with a good return to the owners as a result. Services which support efficient and sustaina-

ble local bank operation are also part of the group's core business. With their customers, the local banks represent the group's most important client base. An important part of its work in the time to come will be to serve these in the best possible way.

Given the strong customer relationships of the local banks and OBOS, the group will concentrate more strongly on refining the distribution of profitable products through them. Eika Gruppen faces big demands to develop profitable projects tailored for efficient distribution.

Digitisation of customer communication and the development of simple self-service solutions are a priority area. This will be crucial for the ability of the banks to satisfy customer requirements and expectations, and thereby maintain their high levels of customer satisfaction and loyalty. The group will focus more strongly on developing integrated solutions for its product companies, both to permit broad-based sales and to ensure cost-efficient distribution of the group's products.

The group and the banks will be concentrating attention on reinforcing the unique position of the local banks in their markets. The alliance's customer insight will be structured and automated in order to realise the big potential offered by relevant and precise customer communication.

Eika Gruppen is a business-critical supplier of shared services and tailored solutions to the banks. IT solutions from the group represent strategically important tools for supporting the local banks in their further development. The quality of the company's extensive deliveries is important both to safeguard operation of the banks and to develop forward-looking solutions for their customers.

Eika Gruppen's operations and solutions will be characterised by simplicity, efficiency and stability.

For Eika Gruppen to comply with its strategy and be more strongly equipped to meet future requirements and opportunities, it is dependent on retaining the confidence of the banks and its other stakeholders. The financial industry, to which the group and its product companies belong, is subject to increasingly stringent and com-

prehensive regulations. Eika Gruppen has worked for a number of years on implementing the new regulatory regime, and is well prepared for the forthcoming changes to the regulations.

The affiliation of the shareholders with the group will be strengthened by working purposefully in a common strategic direction within the alliance. This will form the basis for profitable growth in the time to come.

The board takes the view that the group's attention is focused on profitability and on competitive and tailored products for local banks, and that it is attractive for its shareholders and alliance banks.

The group is well capitalised, and its capital adequacy ensures growth and development for the companies.

Allocation of net profit

Eika Gruppen AS made a net profit of

NOK 111 362 909, which it is proposed to allocate as follows:

Dividend	NOK 111 247 600
Transferred to other equity	NOK 115 309

Pursuant to section 8, sub-section 1 of the Norwegian Limited Liability Companies Act, distributable equity in the parent company at 31 December 2012 totalled NOK 229 023 748.

Income statement

PARENT COMPANY				GROUP	
2011	2012	Amounts in NOK 1 000	Noter	2012	2011
37 655	34 907	Interest income		443 808	396 762
42 957	52 177	Interest expense		146 319	116 944
(5 302)	(17 270)	Net interest income	Note 5	297 489	279 818
-	-	Gross premiums earned		2 133 136	1 948 315
-	-	- Reinsurers' share		654 516	541 097
-	-	Net premium income, insurance		1 478 620	1 407 218
808	773	Income from shares and other securities		12 908	12 345
127 609	236 314	Income from investment in group companies	Note 14	-	-
128 417	237 087	Total dividends and other income from securities		12 908	12 345
983	923	Commssion income	Note 5	350 921	316 115
839	835	Distributor commissions and other commission expenses		312 649	284 131
144	88	Net commission income		38 272	31 984
(1 663)	(4 002)	Changes in market value and gain/loss securities		25 107	(22 121)
80 040	67 461	Other income	Note 5	189 388	176 563
201 636	283 364	Total income		2 041 784	1 885 807
-	-	Claim expenses		1 337 168	1 438 971
-	-	Reinsurers' share		(350 543)	(322 884)
75 480	94 502	Payroll and other administrative expenses	Note 6,7	579 932	499 388
10 726	4 835	Depreciation and impairment charges	Note 15,16	35 817	39 838
18 290	29 063	Other operating costs	Note 7	122 566	119 524
97 140	154 964	Profit before losses and writedowns of loans and receivables		316 844	110 970
666	2 548	Losses and writedowns of loans and receivables	Note 10	38 352	32 499
168 389	12 564	Impairment charges on financial assets	Note 14	-	-
-	23 398	Gain/(loss) financial assets sold		-	-
-	-	Loss on liquidated company	Note 2	(33 617)	7
(71 915)	163 250	Profit before tax		244 875	78 478
26 423	51 887	Tax expenses	Note 23	75 874	38 173
(98 338)	111 363	NET PROFIT		169 001	40 305
		Minority share of net profit		-	(483)
		Majority share of net profit		169 001	40 788
ALLOCATIONS					
-	111 248	Proposed dividend			
(26 816)	-	Transferred to other equity			
(71 522)	115	Transferred to/from other equity			
(98 338)	111 363	Total allocations			



Balance sheet

Assets

PARENT COMPANY				GROUP	
31 Dec 2011	31 Dec 2012	Amounts in NOK 1 000	Noter	31 Dec 2012	31 Dec 2011
ASSETS					
6	-	Cash and deposits with central banks		51 265	865
916 708	728 260	Lending to and deposits with credit institutions	Note 3,29	1 031 969	561 403
Lending to customers					
-	-	Lending to customers, amortised cost		546 158	415 330
36 858	14 988	Lending til subsidiaries	Note 29	-	-
-	-	Other lending to customers		2 762 088	2 339 810
36 858	14 988	Total lending before specified and unspecified writedowns		3 308 246	2 755 140
14 530	-	Writedowns of individual loans		10 399	10 045
-	-	Group writedowns		24 988	26 219
22 328	14 988	Net lending and accounts receivable	Note 9,11	3 272 859	2 718 876
Securities					
-	-	Bonds and other fixed-income securities	Note 12	1 993 967	1 559 763
185 943	183 968	Shares and other securities with variable return	Note 13	627 918	679 466
1 850 970	1 015 958	Investments in subsidiaries	Note 14	-	-
2 036 913	1 199 926	Total securities		2 621 885	2 239 229
Intangible assets					
-	-	Goodwill	Note 15	2 094	5 326
10 644	6 019	Deferred tax assets	Note 23	45 697	38 495
3 318	2 125	Other intangible fixed assets	Note 15	40 326	48 404
13 962	8 144	Total intangible fixed assets		88 117	92 225
Tangible fixed assets					
21 671	14 516	Fixed assets	Note 16	19 252	28 783
21 671	14 516	Total tangible fixed assets		19 252	28 783
-	-	Reinsurers' share of gross technical insurance reserves	Note 17	793 026	692 084
-	-	Due from customers and reinsurers	Note 17	747 086	693 109
-	-	Assets disposed of and businesses sold	Note 2	-	43 363 606
142 317	250 250	Other assets	Note 8	74 424	70 442
21 671	7 812	Pre-paid costs and accrued income	Note 8	95 620	76 598
3 175 576	2 223 896	TOTAL ASSETS		8 795 503	50 537 220



Balance sheet

Liabilities and equity

PARENT COMPANY				GROUP	
31 Dec 2011	31 Dec 2012	Amounts in NOK 1 000	Noter	31 Dec 2012	31 Dec 2011
LIABILITIES AND EQUITY					
125 784	180 303	Loans and deposits from credit institutions	Note 18	1 187 028	854 977
-	-	Deposits from and due to customers	Note 19	2 125 362	1 352 086
833 355	711 175	Commercial paper and bonds issued	Note 20	711 175	833 355
959 139	891 478	Total financial liabilities		4 023 565	3 040 418
-	-	Technical insurance reserves	Note 17	2 862 432	2 670 562
-	-	Liabilities and commitments disposed of and businesses sold		-	42 133 087
12 161	30 426	Tax payable	Note 23	80 528	51 720
-	111 248	Proposed dividend	Note 24	111 248	435
140 105	124 585	Other liabilities	Note 8	177 466	133 596
26 248	30 201	Expenses incurred and income not accrued	Note 8	270 942	228 746
25 615	19 269	Pension liabilities	Note 22	29 198	35 337
25 615	19 269	Total provisions		29 198	35 337
172 506	173 031	Subordinated loan capital	Note 21	173 031	172 506
-	-	Other subordinated loan capital	Note 21	-	22 000
172 506	173 031	Total subordinated loan capital		173 031	194 506
1 335 774	1 380 238	TOTAL LIABILITIES		7 728 410	48 488 407
Paid-in capital					
22 205	22 250	Share capital	Note 30	22 250	22 205
581 410	586 366	Share premium reserve		586 366	581 410
1 235 887	234 219	Other paid-in capital		234 219	1 235 887
1 839 502	842 834	Total paid-in capital		842 834	1 839 502
Retained earnings					
300	823	Total retained earnings		224 259	195 896
-	-	Minority interests		-	13 415
1 839 802	843 658	TOTAL EQUITY AND MINORITY INTERESTS	Note 24	1 067 093	2 048 813
3 175 576	2 223 896	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		8 795 503	50 537 220

Solid local banks with high customer satisfaction

The Eika Alliance consists today of almost 80 local banks and the Oslo Bolig- og Sparelag (OBOS) housing association. It ranks as one of three dominant groupings in the Norwegian savings bank sector.

Although the individual Eika bank is relatively small, Eika collectively represents a substantial factor in Norway's banking sector. The Eika banks are often the largest financial players in their respective local markets, and thereby the most important providers of capital to these communities. This means that the shareholder banks play a more important role in the Norwegian banking system than their size and market share alone might suggest.

According to market surveys conducted by the Norwegian Business School and Epsi Norge, the local banks in Eika have the country's highest customer satisfaction and loyalty in the private and business markets among banks in Norway which are in physical contact with customers.

Measured by total assets, Eika has 6.3 per cent of the market. Its combined total assets now exceed NOK 276 billion. Eika is Norway's fourth largest lender in the private market, with a 10.4 per cent share. Its share of lending to the business sector is more modest. That is not surprising, since lending to the private sector is the core business of the savings banks. The total loan volume now exceeds NOK 226 billion.

The Eika banks rank as Norway's most financially sound banking group, with a

core capital adequacy exceeding 18.2 per cent. That gives the banks and the alliance the freedom of action required to fulfil their obligations and their ambitions, both locally and collectively as a group.

Taken together, the Eika banks have a substantial distribution capacity, with almost 200 offices and branches in 137 local authorities. This extensive network, combined with a large and solid customer base and good products, provides opportunities to sell a broad range of products in a cost-effective manner – products which the individual banks would have been unable to develop and market on their own. Collectively, the shareholder banks have well over one million customers. That makes the Eika Alliance one of the largest players in the Norwegian market for the sale of financial products and services.

In addition, several of the product companies in Eika Gruppen have distribution agreements with Bank2, Fana Sparebank, Helgeland Sparebank, Sparebanken Møre, Spareskillingsbanken, Ya-Bank and Sparebanken Sogn og Fjordane. These banks have 76 offices/branches in all and total assets of more than NOK 141 billion.

Income statement and balance sheet for the Eika Alliance banks

The following pages present unofficial financial statements for the Eika banks collectively. The income statement and balance sheet have been prepared by consolidating income-statement and balance-sheet items for all the banks item by item. All the figures are in NOK million. The presentation also shows the individual income and expense items as a percentage of average total capital.

Results for the local banks in the Eika Alliance continued their positive trend in 2012. Core operations showed substantial progress both before and after bad debts, with results improving by some 21 per cent from 2011. This increase reflects higher net interest income and commission revenues, moderate growth in costs, and reduced bad debts. A positive contribution from net financial items (gains on securities) and positive special items added to a considerably larger bottom line than in 2011. Net profit for 2012 was NOK 1 396 million, which represents a return of 7.7 per cent on equity compared with five per cent in 2011.

Despite tough competition, with pressure on margins and increased funding

costs, the Eika banks succeeded in improving their interest-rate margin as a percentage of total capital. Net interest income in NOK increased by four per cent from 2011. The positive trend in net commission revenues continued, with an increase of no less than 17.6 per cent to 0.43 per cent of total capital compared with 0.38 per cent in 2011. The increase in commission income derived from insurance, payment processing and residential mortgages transferred to Eika Boligkreditt.

Costs increases for the Eika banks were relatively moderate. Operating costs rose by 5.1 per cent in 2012. The securities-adjusted cost/revenue ratio was virtually unchanged (60 per cent compared with 59.3 per cent in 2011). Bad debts declined substantially in both absolute and relative terms, and amounted to just 0.20 per cent of gross lending compared with 0.29 per cent in 2011.

Lending, including residential mortgages transferred to Eika Boligkreditt, grew by 8.2 per cent compared with five per cent in 2011. Deposits increased by 6.7 per cent and the deposit-to-loan ratio rose from 80.5 per cent to 82.5 per cent. At 31 December 2012, the Eika banks had transferred 19.7 per cent of their total lending to Eika Boligkreditt.

Income statement

(in NOK million and in per cent of average total assets)	2010	in %	2011	in %	2012	in %
Net interest income	3 512	1.87%	3 631	1.87%	3 777	1.90%
Net commission income	662	0.35%	734	0.38%	863	0.43%
Other income	43	0.02%	44	0.02%	44	0.02%
Total income	4 217	2.25%	4 409	2.28%	4 685	2.36%
Personnel costs	1 385	0.74%	1 419	0.73%	1 503	0.76%
Admin expenses	676	0.36%	714	0.37%	740	0.37%
Depreciation	123	0.07%	98	0.05%	95	0.05%
Other costs	469	0.25%	495	0.26%	528	0.27%
Total costs	2 653	1.41%	2 726	1.41%	2 866	1.44%
Core earnings before loan losses	1 564	0.83%	1 683	0.87%	1 818	0.91%
Writedowns on loans	404	0.22%	458	0.24%	329	0.17%
Core earnings	1 160	0.62%	1 225	0.63%	1 490	0.75%
Dividends/associated companies	177	0.09%	189	0.10%	89	0.04%
Net return on financial investments	218	0.12%	(78)	(0.04%)	217	0.11%
One-offs	376	0.20%	(69)	(0.04%)	143	0.07%
Pretax profit	1 931	1.03%	1 267	0.65%	1 938	0.98%
Taxes	501	0.27%	412	0.21%	542	0.27%
Net profit	1 430	0.76%	855	0.44%	1 396	0.70%

Key figures

(in per cent of average total assets)	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Net interest margin	3.09%	3.02%	2.77%	2.63%	2.42%	2.28%	2.20%	2.18%	1.88%	1.87%	1.87%	1.90%
Cost/income ratio	60.1%	64.2%	55.9%	55.4%	59.9%	59.7%	62.7%	70.0%	56.5%	57.5%	60.3%	57.4%
Cost/income ratio adjusted	57.6%	59.0%	59.3%	58.2%	63.7%	61.6%	61.9%	58.5%	64.3%	60.4%	59.3%	60.0%
Cost as a percentage of total assets	2.03%	2.04%	1.91%	1.82%	1.86%	1.77%	1.69%	1.55%	1.45%	1.41%	1.41%	1.44%
Loan loss ratio	0.51%	0.59%	0.39%	0.27%	0.11%	0.03%	0.04%	0.42%	0.29%	0.26%	0.29%	0.20%
Loss allowance ratio	1.60%	1.59%	1.47%	1.32%	1.20%	0.80%	0.60%	0.87%	0.94%	0.88%	0.92%	0.88%
Return on equity	5.9%	3.7%	8.1%	8.7%	8.9%	9.1%	7.8%	1.3%	8.4%	8.9%	5.0%	7.7%
Net profit in % of total assets	0.66%	0.38%	0.83%	0.89%	0.88%	0.87%	0.71%	0.11%	0.70%	0.76%	0.44%	0.70%
Deposit ratio (gross)	80.7%	81.1%	79.2%	77.3%	74.1%	72.9%	70.9%	72.3%	74.1%	76.5%	80.5%	82.5%

Balance sheet

Assets		Change		Change		Change	
Amounts in NOK million	2010	2010	2011	2011	2012	2012	2012
Cash and deposits with central banks	4 745	(14.1%)	4 977	4.9%	5 105	2.6%	
Lending to and deposits with credit institutions	5 487	12.3%	6 567	19.7%	4 846	(26.2%)	
Total	10 232	(1.7%)	11 544	12.8%	9 951	(13.8%)	
Gross loans to customers	157 375	4.1%	159 645	1.4%	166 255	4.1%	
Individual impairments	764	(3.2%)	811	6.1%	776	(4.3%)	
Group impairments	627	(0.1%)	658	5.0%	679	3.2%	
Net loans to customers	155 984	4.1%	158 177	1.4%	164 800	4.2%	
Commercial paper and bonds	18 942	0.2%	21 060	11.2%	19 919	(5.4%)	
Shareholdings	2 971	12.9%	3 098	4.3%	3 597	16.1%	
Total bonds and shareholdings	21 913	1.7%	24 158	10.2%	23 516	(2.7%)	
Associated companies	552	60.7%	450	(18.5%)	396	(12.1%)	
Fixed assets	1 079	2.1%	1 105	2.4%	1 109	0.4%	
Other assets	1 053	(10.3%)	1 190	13.0%	1 123	(5.6%)	
Total assets	190 813	3.5%	196 623	3.0%	200 895	2.2%	
Liabilities and equity		Change		Change		Change	
Amounts in NOK million	2010	2010	2011	2011	2012	2012	2012
Loans and deposits from credit institutions	12 252	(30.2%)	11 503	(6.1%)	6 383	(44.5%)	
Deposits from customers	120 419	7.5%	128 567	6.8%	137 143	6.7%	
Total deposits	132 671	2.4%	140 071	5.6%	143 526	2.5%	
Securities issued	36 096	6.1%	33 740	(6.5%)	33 398	(1.0%)	
Other debt	1 915	(4.1%)	2 018	5.4%	1 895	(6.1%)	
Total debt	38 011	5.5%	35 757	(5.9%)	35 293	(1.3%)	
Subordinated loans	3 383	3.6%	3 270	(3.3%)	3 243	(0.8%)	
Equity certificates	1 013	(0.1%)	1 027	1.4%	1 248	21.4%	
Premium reserve fund	283	(0.3%)	316	11.8%	311	(1.5%)	
Equalisation reserve fund	55	(35.5%)	195	252.9%	206	5.4%	
Savings bank fund	14 457	6.6%	15 415	6.6%	16 143	4.7%	
Other equity	940	69.8%	571	(39.2%)	925	61.9%	
Total equity	16 748	8.1%	17 525	4.6%	18 833	7.5%	
Total liabilities and equity	190 813	3.5%	196 623	3.0%	200 895	2.2%	