

Rapport 1. kvartal 2017

Eika Gruppen



1. kvartal 2017

- Resultat før skatt på 102 millioner kroner (74)
- Omsetningsvekst 10,8 prosent
- Premievekst f.e.r. på 6,6 prosent
- Combined ratio 89,8 prosent (92,4)
- Provisjoner til distributører på 132 millioner kroner (120)
- Finansavkastning (ann.) på 4,3 prosent (1,6)
- Utlånsvekst på 6,0 prosent siste 12 mnd
- Mislighold 3,4 prosent (2,4)
- Egenkapitalavkastning (ann.) 16,4 prosent (10,6)
- Verdipapirfondene Eika Spar og Eika Kreditt når forvaltningskapital på hhv. 3 og 1 milliarder kroner
- Avtale med De Lage Landen om levering av leasingprodukter til lokalbankene
- Samarbeidsavtale om Vipps

Hovedtall

Resultat og balanse

Beløp i tusen kroner	1. kvartal 2017	1. kvartal 2016	Helår 2016
Netto renteinntekter	110 841	105 642	437 390
Netto premieinntekter	476 762	447 055	1 905 866
Netto andre inntekter	88 938	57 735	322 409
Netto driftsinntekter	676 541	610 432	2 665 665
Netto erstatningskostnader	334 726	335 667	1 249 597
Driftskostnader	222 989	185 482	853 547
Resultat før tap og nedskrivninger	118 826	89 283	562 521
Tap og nedskrivninger	17 124	15 151	53 617
Resultat før skatt	101 702	74 132	508 904
Skattekostnad	20 421	24 241	114 910
Resultat etter skatt	81 281	49 891	393 994
Brutto utlån	4 047 303	3 816 757	4 048 927
Verdipapirer	4 037 496	4 052 842	4 051 807
Innskudd fra kunder	4 538 811	4 153 568	4 529 076
Forsikringstekniske avsetninger	3 445 814	3 362 158	3 411 577
Egenkapital	2 033 811	1 911 238	1 952 529
Forvaltningskapital	12 005 439	11 744 924	12 019 868

Nøkkeltall

Forsikringsvirksomheten

Combined ratio f.e.r.	89,8 %	92,4 %	84,0 %
Skadeprosent f.e.r.	70,2 %	75,1 %	65,6 %
Kostnadsprosent f.e.r.	19,6 %	17,3 %	18,4 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	29	31	126
Porteføljekastning (ann.)	4,4 %	1,6 %	2,6 %

Finansieringsvirksomheten

Rentenetto (ann.)	7,0 %	7,0 %	7,2 %
Kostnads/inntektsforhold	52,5 %	53,7 %	48,0 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	3,4 %	2,4 %	3,2 %
Tap i prosent av gj.snitt utlån (ann.)	1,7 %	1,6 %	1,3 %

Sparing og plassering

Portefølje til forvaltning i mill.kr.	33 025	28 440	31 407
Antall spareavtaler	95 805	80 368	91 868

Eiendomsmegling

Antall boligformidlinger	2 264	1 963	9 133
Antall kjedekontorer og filialer	66	63	66

Konsern

Ren kjernekapitaldekning - selskaper underlagt baselregulering 1	15,8 %	15,3 %	15,9 %
Solvensmargin - selskaper underlagt solvensregulering 2	158 %	158 %	155 %
Finansavkastning (ann.)	4,3 %	1,6 %	2,5 %
Egenkapitalavkastning (ann.)	16,4 %	10,6 %	19,1 %
Resultat per aksje	3,36	2,06	16,26

1 Delkonsern bestående av Eika Gruppen (mo r), Eika Kreditbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling.

2 Eika Forsikring.

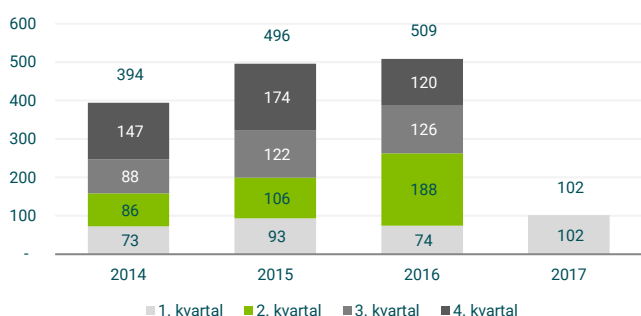
Rapport 1. kvartal 2017

Resultat og balanseutvikling

Eika Gruppen oppnådde et resultat før skatt på 102 millioner kroner i første kvartal 2017. I tilsvarende periode i fjor var resultatet på 74 millioner kroner. Resultat etter skatt på 81 millioner kroner (50) ga en annualisert egenkapitalavkastning på 16,4 prosent (10,6). Vekst og økte inntekter innenfor virksomhetsområdene, forbedrede skaderesultater og høyere finansavkastning bidrar til resultatforbedringen.

Resultat før skatt

Millioner kroner



Tilgang av nye kunder hos lokalbankene i Eika Alliansen bidrar til vekst i Eika Gruppen. I 2016 hadde bankene en kundevekst med 50.000 nye kunder og i første kvartal i år 15.000 nye kunder.

Netto driftsinntekter

Netto driftsinntekter økte med 10,8 prosent fra 610 millioner kroner i første kvartal i fjor til 677 millioner kroner i år. Konsernet hadde i kvartalet høyere netto renteinntekter, høyere premieinntekter og høyere inntekter fra verdipapirer sammenlignet med samme periode i fjor.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde for første kvartalet 111 millioner kroner (106), en økning på 5 millioner kroner som hovedsakelig kommer fra vekst innenfor kortvirksomheten og lavere finansieringskostnader.

Netto premieinntekter forsikring

Porteføljevekst innenfor flere av forsikringsbransjene, sammen med ordinær prisregulering har bidratt til økte premieinntekter i kvartalet. Bestandspremiem ved utgangen av første kvartal 2017 utgjorde 2,7 milliarder kroner, hvilket tilsvarer en annualisert vekst på 5,0 prosent fra sist årsskifte. Premieinntekter for egen regning hittil i år har økt med 30 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, tilsvarende 6,6 prosent.

Netto provisjonsinntekter

Konsernet hadde en økning i netto provisjonsinntekter sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Høyere provisjonsinntekter fra sparing og plasseringsvirksomheten samt forsikringsvirksomheten bidrar til økte inntekter, mens det har vært en reduksjon i provisjoner fra betalingsformidling som følge av nye EU-regler som trådte i kraft fra september 2016. Distributørprovisjoner utgjorde 132 millioner kroner (120). Alliansenbankene er konsernets fremste distributører og bankenes økte salg medførte økte distributørprovisjoner.

Inntekter fra verdipapirer

Konsernet fikk en annualisert finansavkastning på 4,3 prosent.

Noe fallende pengemarkedsrenter i kombinasjon med en viss spreadinngang har ført til god avkastning på selskapets renteportefølje i kvartalet. Også aksjeporteføljen har gitt god avkastning hjulpet av en relativt stabil oljepris og generell global optimisme. Gevinst/tap og netto verdiendringer utgjorde 27 millioner kroner i kvartalet (0,9).

Andre inntekter

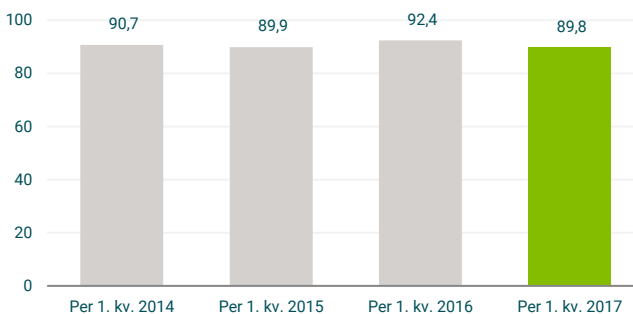
Inntekter fra fellestjenester, drift og utvikling økte som følge av høyere aktivitet, men motsvares av tilsvarende økning i driftskostnadene.

Erstatningskostnader, skadefrekvens og avviklingsresultater

Forsikringsvirksomheten opplevde et noe høyere nivå på storskader enn for samme periode i 2016, men nivået ansees for å være relativt moderat i forhold til forventning for årstiden.

Combined ratio

Prosent



Både i antall og i kroner er nivået av storskader noe høyere enn for samme periode i 2016. Selskapet anser likevel nivået for å være relativt moderat i forhold til forventning for årstiden.

Skadefrekvensen er også om lag som forventet for årstiden, men noe opp fra samme tidspunkt i 2016, spesielt for motorproduktene. Dette kan hovedsakelig forklares ved at det i første kvartal har sett flere dager med svært utfordrende kjøreforhold, spesielt på østlandsområdet. Skadeprosent f.e.r. i kvartalet var 70,2 (75,1). Kvartalet preges for øvrig av fravær av inntrufne naturskader for Eika Forsikring vedkommende.

Avviklingsgevinster f.e.r. ble resultatført med 29 millioner kroner i første kvartal (31). I sammenligningstillene for første kvartal i fjor ligger det en engangseffekt på 24 millioner kroner knyttet til bortfall av minstekravet til forsikringstekniske avsetninger.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader utgjorde 223 millioner kroner (185). Konsernet har hatt økte kostnader sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Den vesentligste årsaken til kostnadsøkningen er økt ressursbruk innenfor IT-drift, digitale løsninger og support. Økt ressursbruk knyttet til leveranser mot bank er en vesentlig årsaken til kostnadsøkningen, men som motsvares av tilsvarende økning i driftsinntektene. Videre er noe av økningen i personalkostnadene er knyttet til den nye finansskatten der selskapene belastes med en ekstra kostnad tilsvarende 5 prosent av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget.

Tap, nedskrivninger og mislighold

Det har over tid vært en generell økning misligholdt av forbrukslån og kredittkort som også Eika Kredittdbank ser i sin portefølje av forbrukskreditter. Ved utgangen av første kvartal var netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer 92 millioner kroner (61). Dette representerer 2,3 prosent av utlånsporteføljen, en økning på 0,7 prosentpoeng fra året før. Tapskostnadene i kvartalet var på 17 millioner, som er 2 millioner kroner høyere enn for samme periode i fjor. Økningen skyldes hovedsakelig økte avsetninger knyttet til økt mislighold.

Balansutvikling

Ved utgangen av første kvartal 2017 var samlet forvaltningskapital på 12,0 milliarder kroner. Tabellen nedenfor viser hovedtall fra konsernets balanse.

Beløp i tusen kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Innskudd i banker og sentralbank	1 605 216	1 642 956	1 544 794
Brutto utlån til kunder	4 047 303	3 816 757	4 048 927
Verdipapirer	4 037 496	4 052 841	4 051 807
Innskudd fra kunder	4 538 811	4 153 568	4 529 076
Forsikringstekniske avsetninger	3 445 814	3 362 158	3 411 577
Ekstern gjeld	977 758	1 360 351	1 002 185
Egenkapital	2 033 811	1 911 237	1 952 529
Forvaltningskapital	12 005 439	11 744 924	12 019 868

Utlån til kunder

Brutto utlån var ved utgangen av første kvartal på 4,0 milliarder kroner. I løpet av de 12 siste måneder har det vært en økning i porteføljen på 231 millioner kroner, med god underliggende drift. Veksten fordeler seg på kredittkort med 86 millioner kroner, salgspantlån med 103 millioner kroner og leasing med 42 millioner kroner. Innskudd fra kunder utgjorde 4,5 milliarder kroner. Dette representerer en økning på 385 millioner kroner siden utgangen av første kvartal i fjor. Innskuddsdekningen var på 112 prosent (109). I kvartalet har det vært en relativt flat utvikling både i utlån og innskudd fra kunder.

Produkter innen objektsfinansiering er viktig for lokalbankens kunder. For å styrke satsingen på leasingprodukter inngikk Eika Kredittdbank og De Lage Landen i første kvartal 2017 en samarbeidsavtale om leveranse av leasingprodukter til lokalbankene. Fra tredje kvartal 2017 vil nysalg av leasing foregå gjennom De Lage Landen, mens Eika Kredittdbank kun vil forvalte eksisterende leasingportefølje.

Verdipapirer

Konsernet hadde ved utgangen av første kvartal en verdipapirportefølje på 4,0 milliarder kroner. Porteføljen består av obligasjoner og sertifikater, rentefond, aksjefond samt strategiske aksjeinvesteringer. Den vesentligste delen av porteføljen er norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Ved utgangen av første kvartal 2017 utgjorde plasseringer i obligasjoner, sertifikater og rentefond 3,6 milliarder kroner.

Likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er tilfredsstillende. Likviditetsbehovet er dekket ved en spredning på innlån fra kapitalmarkedet, gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder. Balansført likviditet utgjorde ved utgangen av første kvartal 5,5 milliarder kroner, bestående av bankinnskudd uten løpetid på 1,6 milliarder kroner og obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond på 3,9 milliarder kroner. Plasseringene er hovedsakelig i banker med god rating og i finansielle instrumenter med lav risiko og høy grad av likviditet.

Eika Gruppen AS

I tillegg til virksomheten knyttet til å eie datterselskapene inngår virksomhetsområdet fellestjenester, drift og utvikling i morselskapet. Netto driftsinntekter i første kvartalet var 98 millioner kroner (73). Samlede driftskostnader utgjorde 117 millioner kroner (81).

Morselskapet mottar først ved årsslutt inntekter av sine eierinteresser i datterselskapene og har etter første kvartal et negativt resultat før skatt på 19 millioner kroner.

Morselskapet hadde ved utgangen av kvartalet innlån fra kredittinstitusjoner på 226 millioner kroner og fra obligasjonsmarkedet 450 millioner kroner. Innlån fra obligasjonsmarkedet er hovedsakelig benyttet til hybridkapital og til finansiering av Eika Kredittdbank. Det forventes av fremtidige låneopptak i større grad vil gjøres direkte av Eika Kredittdbank.

Fellestjenester, drift og utvikling

Eika Gruppen utvikler og leverer fellesløsninger på en rekke områder til lokalbankene alliansen, samarbeidende selskaper og konsernets egne virksomhetsområder. Formålet er å utnytte stordriftsfordelene gjennom blant annet større fag- og kompetansemiljøer.

Leveranser av fellestjenester, drift og utvikling:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Helår 2016
Leveranser til alliansebankene	73 221	55 518	244 646
Leveranser konsern/samarb.selskap	22 629	19 958	80 461
Andre driftsinntekter	1 194	144	8 301
Totale leveranser	97 044	75 620	333 408

Virksomhetsområdet har økt i omfang, særlig innenfor IT, drift og support. Virksomheten er i all vesentlighet basert på kostnadsdekning. Økte inntekter motsvares av tilsvarende økning i driftskostnadene.

Forsikringsvirksomheten

Eika Forsikring tilbyr produkter innen skadeforsikring til privatpersoner, landbruk og småbedrifter, samt ettårige personforsikringsprodukter til privatmarkedet. Salget skjer gjennom lokalbankene i alliansen og andre utvalgte distributører.

Resultat og nøkkeltall for Eika Forsikring:

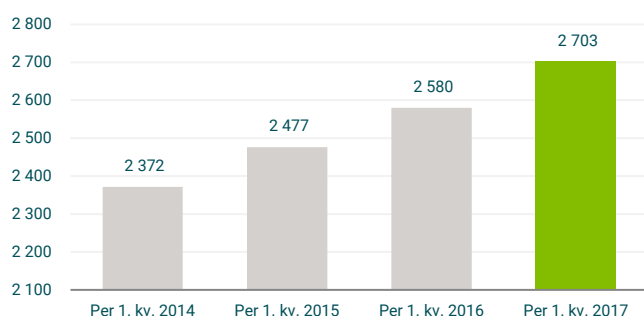
Beløp i tusen kroner	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Helår 2016
Premieinntekter f.e.r.	476 762	447 055	1 905 866
Andre forsikr.relaterte inntekter	5 450	3 745	21 705
Erstatningskostnader f.e.r.	334 726	335 667	1 249 597
Forskr.relaterte driftskostnader	93 264	77 524	351 069
Netto inntekter fra investeringer	36 227	13 397	79 662
Andre inntekter og kostnader	(2 895)	(2 770)	(11 961)
Resultat før skatt	87 554	48 236	394 606
Combined ratio f.e.r.	89,8 %	92,4 %	84,0 %
Skadeprosent f.e.r.	70,2 %	75,1 %	65,6 %
Kostnadsprosent f.e.r.	19,6 %	17,3 %	18,4 %
Porteføljeavkastning	4,4 %	1,6 %	2,6 %
Solvensmargin	158 %	158 %	155 %
Egenkapitalavkastning	26,3 %	12,1 %	25,8 %
Avviklingsgevister i mill.kr.	29	31	126
Antall rapporterte storskader > 2 mill.kr.	7	11	41

Selskapet oppnådde i første kvartal et resultat før skatt på 88 millioner kroner (48). Økte premieinntekter, lavere erstatningskostnader og god finansavkastning bidro til det gode resultatet. Resultat etter skatt på 70 millioner kroner ga en annualisert egenkapitalavkastning på 26,3 prosent (12,1).

Selskapet har porteføljevækst innenfor flere av forsikringsbransjene, noe som sammen med ordinær prisregulering har bidratt til økte premieinntekter i kvartalet. Bestandspremien ved utgangen av første kvartal 2017 utgjorde 2,7 milliarder kroner, hvilket tilsvarer en

annualisert vekst på 5,0 prosent fra sist årsskifte. Premieinntekter for egen regning økte med 30 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, som er en økning på 6,6 prosent.

Bestandspremie
Millioner kroner



Både i antall og i kroner er nivået av storskader noe høyere enn på samme tidspunkt i 2016, men nivået ansees likevel for å være relativt moderat i forhold til forventning for årstiden. Skadefrekvensen er også om lag som forventet for årstiden, men noe opp fra samme tidspunkt i 2016, spesielt for motorproduktene. Dette kan hovedsakelig forklares ved at det i første kvartal var flere dager med svært utfordrende kjøreforhold, spesielt på østlandsområdet. Skadeprosent f.e.r. var i kvartalet 70,2 (75,1). Kvartalet preges for øvrig av fravær av inntrufne naturskader for selskapets vedkommende.

Selskapet resultatførte i første kvartal avviklingsgevinster f.e.r. på 29 millioner kroner (31). I fjorårets høye avviklingsresultat ligger en ekstraordinær inntektsføring på 24 millioner kroner som følge av at minstekravet til forsikringstekniske avsetninger falt bort ved implementeringen av Solvens II 1. januar 2016.

Kostnadsprosent f.e.r. utgjorde 19,6 (17,3) i første kvartal. Kostnadsprosenten har over noe tid vært økende. Dette har hovedsakelig sammenheng med planlagte tiltak knyttet til investeringer innen IT, digitaliserings- og strategiske prosjekter, samt økte distributørprovisjoner. Videre ble det 1. januar 2017 innført finansskatt gjeldende for skadeforsikringsselskaper i Norge. Gjennom denne belastes selskapet med en ekstra kostnad tilsvarende 5 % av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget.

Finansiell portefølje til forvaltning utgjorde ved utgangen av første kvartal 3,4 milliarder kroner. Selskapet har en konservativ forvaltningsstrategi, og verdipapirporteføljen består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes relativt stabil over tid og utgjorde ved utgangen av kvartalet 6,8 prosent. Netto finansinntekter i kvartalet utgjorde 36 millioner kroner (13), tilsvarende en annualisert porteføljeavkastning på 4,4 prosent. Noe fallende pengemarkedsrenter i kombinasjon med en viss spreadinnngang har ført til god avkastning på selskapets renteportefølje i kvartalet. Også aksjeporteføljen har gitt god avkastning hjulpet av en relativt stabil oljepris og generell global optimisme.

Finansieringsvirksomheten

Eika Gruppen leverer finansierings- og betalingsløsninger til lokalbankene gjennom Eika Kredittbank. Selskapets produkter består av leasing, salgspantlån, kredittkort og andre kortprodukter selskapet administrerer samt innskuddskonti i nettpanken Sparesmart.no. Selskapet fikk et resultat før skatt på 25 millioner kroner mot 28 millioner kroner i første kvartal i fjor. Resultatnedgangen skyldes i all vesentlighet reduserte inntekter fra formidlingsgebyrer som følge av nye EU-regler som trådte i kraft fra september 2016 og økte

tapskostnader. Resultat etter skatt på 18 millioner kroner ga en annualisert egenkapitalavkastning på 10,2 prosent.

Resultat og nøkkeltall for Eika Kredittbank:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Helår 2016
Netto renteinntekter	101 809	97 629	405 646
Netto provisjoner	(16 116)	(6 796)	(40 303)
Inntekt fra verdipapirer	1 016	1 156	38 005
Andre inntekter	322	695	1 778
Netto driftsinntekter	87 031	92 684	405 126
Driftskostnader	45 729	49 780	194 369
Resultat før tap og nedskrivning	41 302	42 904	210 757
Tap og nedskrivning på utlån	16 715	14 914	52 126
Resultat før skatt	24 587	27 990	158 631
Brutto utlån til kunder	4 047 303	3 816 757	4 048 928
Innskudd fra kunder	4 538 811	4 153 568	4 529 075
Forvaltningskapital	5 804 260	5 601 050	5 847 691
Rentenetto (ann.)	7,0 %	7,0 %	7,2 %
Kostnad-/inntektsforhold	52,5 %	53,7 %	48,0 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	3,4 %	2,4 %	3,2 %
Tap i prosent av brutto utlån (ann.)	1,7 %	1,6 %	1,3 %
Egenkapitalavkastning (ann.)	10,2 %	12,7 %	17,9 %
Ren kjernekapitaldekning	15,9 %	15,5 %	15,7 %
Ansvarlig kapitaldekning	19,2 %	17,8 %	19,0 %

Netto renteinntekter var på 102 millioner kroner (98), en økning som hovedsakelig kommer fra vekst innenfor kortvirksomheten og lavere finansieringskostnader.

Netto provisjonskostnader var på 16 millioner kroner mot 7 millioner kroner i fjor. Dette skyldes at provisjonsinntekter er redusert som følge av endringen i formidlingsgebyrer knyttet til kortvirksomheten som trådte i kraft 1. september 2016 og at vekst i utlånsporteføljen har gitt høyere provisjoner til distributørene.

Ved utviklingen i selskapets verdipapirportefølje var stabil i kvartalet. Positiv inntekt fra verdipapirer for året skyldes en generell spreadinnngang i markedet i første kvartal.

Samlede driftskostnader var i første kvartal 41 millioner kroner som er 7 millioner kroner lavere enn i samme periode i fjor. Lavere driftskostnader har sammenheng med at regnskapet i 2016 var belastet med kostnader til konvertering av kortporteføljen fra Visa til Mastercard Gold som kostnader knyttet til avviklet filial i Sverige.

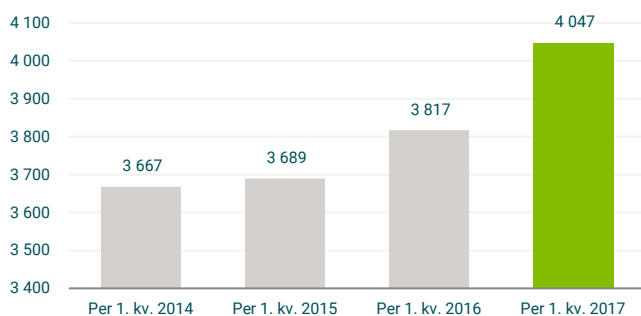
Ved utgangen av første kvartal var netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer 92 millioner kroner (61). Økning skyldes hovedsakelig økt brutto mislighold innenfor kortvirksomheten. Det er en generell økning i Norge i antall misligholdte forbrukslån og kredittkort som også Eika Kredittbank ser i sin portefølje. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 2,3 prosent av utlånsporteføljen, en økning på 0,7 prosentpoeng fra året før. Tap og nedskrivninger på utlån utgjorde 17 millioner kroner (15). Økte avsetninger knyttet til mislighold innenfor kortvirksomheten har bidratt at kostnadene har økt sammenlignet med samme periode i fjor.

Ved utgangen av første kvartal utgjorde brutto utlån til kunder 4,0 milliarder kroner. Selskapet har hatt økning i porteføljen siste 12 måneder på 231 millioner kroner med god underliggende drift. Økningen fordeler seg på kredittkort med 86 millioner kroner, salgspantlån med 103 millioner kroner og leasing med 42 millioner kroner. Innskudd fra kunder har i samme periode økt med 385 millioner kroner. Ved utgangen av kvartalet var innskuddsdekningen på 112 prosent.

I første kvartal av 2017 ble det inngått en samarbeidsavtale med De Lage Landen Finans om leveranser av leasingprodukter til lokalbankene. Fra tredje kvartal i år vil Eika Kredittdbank kun forvalte eksisterende leasingportefølje.

Brutto utlån

Millioner kroner



Eika Kredittdbank hadde ved utgangen av første kvartal en ren kjernekapitaldekning på 15,9 prosent. Selskapets soliditet er tilfredsstillende og må sees i sammenheng med forventet vekst og konsernets samlede kapitalsituasjon. Det forventes at Finanstilsynet i løpet av året vil fatte vedtak om Pilar 2-krav for Eika Kredittdbank.

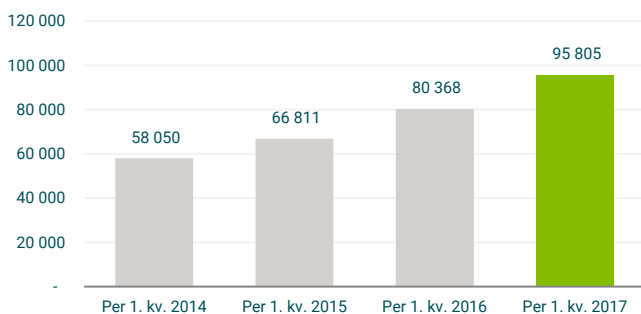
Sparing og plassering

Eika Kapitalforvaltning bidrar i stor grad til veksten innen langsiktig sparing og plassering hos lokalbankens kunder. Selskapets produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. Alliansebankene er selskapets viktigste distribusjonskanal.

Eika Kapitalforvaltning tilbyr lokalbankene i Eika Alliansen agentavtale slik at deres autoriserte finansielle rådgivere (AFR) kan tilby bankenes kunder investeringsrådgiving. Den sterke veksten selskapet har opplevd de siste årene ble også videreført i første kvartal 2017. Antall aktive spareavtaler økte fra 92 000 ved årsskiftet til 96 000 ved utgangen av kvartalet. Andelen av nye spareavtaler og engangstegninger som kommer fra digitale kanaler viser fortsatt sterk vekst. I tillegg hadde selskapet nok et kvartal med positive utviklingen i tegningsvolum fra selskapets agenter, noe som klart indikerer behovet for lokal og personlig rådgivning knyttet til langsiktig sparing.

Spareavtaler

Antall



I første kvartal var utviklingen på Oslo Børs tilnærmet flat, med en avkastning på en knapp prosent. Avkastningen på børsindeksene i

Norden og globalt ble hhv 6,7 prosent og 5,8 prosent, delvis drevet av en svakere krone. Selskapet største fond, Eika Spar, ble etablert i februar 1999. I mai 2014, etter 14 år, passerte fondet 1 milliard kroner i forvaltningskapital. Deretter tok det 2,5 år før neste milliard var passert. Nå, i april 2017, kun 18 måneder etter, har fondet passert 3 milliarder kroner i forvaltningskapital.

Kreditspreadene fortsatte inngangen i første kvartal og sammen med en nedgang i korte pengemarkedsrenter har det resultert i en god avkastning på pengemarkedsfondene i forhold til indeks. Lange renter har variert mye i kvartalet men endte opp lavere i forhold til årsskiftet noe som har resultert i en positiv avkastning på obligasjonsfondet. Eika Kredittd leverte meget god avkastning i nok et kvartal. Fondet som ble startet i desember 2014, passerte 1 milliard kroner i forvaltningskapital i april 2017. 12 av selskapets 13 verdipapirfond leverte avkastning foran sin referanseindeks i kvartalet.

Fondenes avkastning hittil i år mot referanseindeks:

	Fondets	Referanse-	Mer/mindre
Eika Norden	4,45 %	6,73 %	-2,28 %
Eika Spar	4,33 %	3,19 %	1,15 %
Eika Global	7,62 %	5,77 %	1,85 %
Eika Alpha	1,80 %	0,58 %	1,21 %
Eika Egenkapitalbevis	6,63 %	7,81 %	-1,19 %
Eika Norge	3,50 %	0,70 %	2,80 %
Eika Pensjon	4,43 %	4,03 %	0,40 %
Eika Balansert	4,08 %	3,41 %	0,66 %
Eika Likviditet	0,46 %	0,15 %	0,31 %
Eika Pengemarked	0,52 %	0,15 %	0,37 %
Eika Sparebank	0,56 %	0,15 %	0,41 %
Eika Obligasjon	0,89 %	0,62 %	0,27 %
Eika Kredittd	5,95 %	0,24 %	5,72 %

Eika Kapitalforvaltning tilbyr forvaltning av likviditetsporteføljer for bankene. Ved utløpet av første kvartal 2017 hadde selskapet 75 prosent av lokalbankene som kunder på dette produktet.

Markedet for innskuddspensjon viser fortsatt sterk vekst. Selskapet har styrket sin satsning innenfor dette forretningsområdet og opplever at den sterke veksten man så i 2016, er videreført inn i første kvartal 2017. Distribusjonssamarbeidet med Eika-bankene fungerer godt. Grunnlaget for videre vekst vurderes som godt.

Resultat og nøkkeltall for Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Helår 2016
Driftsinntekter	36 034	30 534	134 695
Driftskostnader	27 560	23 064	94 716
Driftsresultat	8 474	7 470	39 979
Netto finansposter	(125)	(62)	262
Resultat før skatt	8 349	7 408	40 241
Portefølje til forvaltning i mill.kr.	33 025	28 440	31 407
Antall spareavtaler	95 805	80 368	91 868
Egenkapitalavkastning	61,9 %	53,8 %	60,3 %
Kapitaldekning	12,5 %	13,2 %	12,5 %

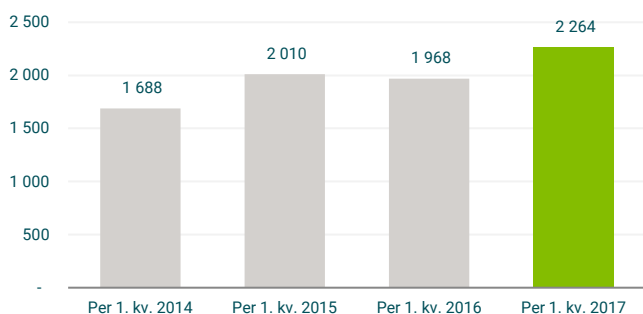
Selskapet har hatt en meget god start på året og oppnådde et resultat før skatt på 8 millioner kroner (7). Brutto driftsinntekter før distribusjonsprovisjon var 56 millioner kroner i kvartalet (46), mens samlede driftskostnader var på 28 millioner (23).

Eiendomsmegling

Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmegling med mer enn 30 år i markedet. Kjeden har 66 kontorer og avdelinger, og er etablert fra Mosjøen i nord til Lyngdal i sør. Majoriteten av kjedekontorene er etablert i tett samarbeid med lokalbankene i Eika Alliansen. Dette gir kjeden et godt grep om lokalbankenes markeder og mulighet for tett kundeoppfølging sammen med lokalbankene. Aktiv ble i 2016, for 6. år på rad, kåret til å ha Norges mest tilfredse boligkunder i Norsk Kundebarometer sin tilfredshetsmåling.

Boligformidlinger

Antall



Kjedekontorene i Aktivkjeden omsatte fra januar til mars 15,0 prosent flere boliger enn i tilsvarende periode i fjor. For bransjen var det 9,5 prosent færre solgte boliger.

Resultat og nøkkeltall for Aktiv Eiendomsmegling:

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Helår 2016
Driftsinntekter	9 699	10 680	44 815
Driftskostnader	9 710	10 919	40 232
Driftsresultat	(11)	(239)	4 583
Netto finansposter	10	(802)	(768)
Resultat før skatt	(1)	(1 041)	3 815
Antall kontorer og filialer	66	63	66
Antall formidlinger	2 264	1 968	9 133

Risikoforhold

Konsernets vesentligste risiko er kreditt- og motpartsrisiko, hovedsakelig i forbindelse med objektsfinansiering og usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort samt fordringer på forsikringskunder og reassurandører. I tillegg kommer bankinnskudd, plasseringer i obligasjoner og øvrige fordringer.

Konsernets forsikringsrisiko er knyttet til virksomheten innen skade- og helseforsikring, og hvorvidt forsikringspremier og reserver er tilstrekkelige til å dekke forpliktelsene overfor forsikringstagerne. For å redusere risikoen kjøper forsikringsvirksomheten reassurans. Reassuranseprogrammet fastsettes med bakgrunn i forretningsmål og risikoappetitt.

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Konsernets eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til kreditt- og finansieringsvirksomheten.

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliance-risiko, omdømme risiko og juridisk risiko. Klarhet i arbeidsdeling, roller og ansvar, effektive prosesser samt hensiktsmessig kontroll og lederoppfølging reduserer den operasjonelle risikoen. Konsernet har tegnet forsikringer og utarbeidet beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner og sikre forretningskontinuitet.

Det er ingen vesentlige endringer i det overordnede risikobildet ved utgangen av første kvartal 2017 sammenlignet med selskapets omtale i årsrapporten for 2016. For ytterligere beskrivelse av finansiell risiko henvises det til konsernets årsrapport.

Soliditet og regulatoriske forhold

Eika Gruppen er en tverrsektoriell finansiell gruppe med omtrent like stor deler av bankvirksomhet og forsikringsvirksomhet. Konsernet er underlagt både CRD IV- og Solvens II-regelverket, i tillegg til reglene om konsolidering i tverrsektorielle grupper (konglomeratreglene).

Regulering CRD IV

Eika Gruppen beregner kapitaldekning etter CRD IV-regelverket for et delkonsern bestående av morselskapet, finansieringsvirksomheten og verdipapirvirksomheten. Det gjøres fradrag i ren kjernekapital på konsernnivå for morselskapets investeringen i forsikringsvirksomheten.

Delkonsern CRD IV består av morselskapet, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling. Per 31. mars var ren kjernekapitaldekning på 15,8 prosent, kjernekapitaldekning på 17,4 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 19,4 prosent.

Regulering Solvens II

Forsikringsdelen av virksomheten beregner tapspotensiale og kapitalkrav etter standardmetoden under Solvens II. Per 31. mars 2017 var solvensmarginen på 158 prosent.

Det nye solvensregelverket ble innført fra 1. januar 2016. Det er fremdeles ikke avklart hvordan skadeforsikringsselskapenes avsetning til garantiordning skal behandles under det nye solvensregimet. Tidligere sikkerhetsavsetning er omklassifisert til annen egenkapital, men skattemessig behandling er ikke endelig besluttet av Finansdepartementet. I regnskapet foretatt en avsetning for utsatt skatt knyttet til den tidligere sikkerhetsavsetningen.

Tverrsektoriell gruppe

Eika Gruppen rapporterer konsernets samlede soliditet etter regelverket for tverrsektorielle grupper.

Utsiktene fremover

Norsk økonomi forventes å vise moderat økonomisk vekst, både i år, og i de kommende årene. Norges Banks investeringsanslag fra mars i år tilsier at oljeinvesteringene vil flate ut, mens boliginvesteringene later til å fortsette med god vekst i inneværende år. Sysselsettingen vil trolig fortsatt stige, men ikke nok til å gi en klar nedgang i arbeidsledigheten fra dagens nivå. Lønnsoppgjøret mellom NHO og LO ga en ramme for årets lønnsoppgjør på 2,4 prosent. Prisveksten vil trolig bli moderat hvis kronekursen holder seg på dagens nivå og husholdningene antas på få en liten bedring i reallønningene. Boligprisveksten, som inntil nylig var svært høy, antas å komme ned i tiden fremover. Den sterke kredittveksten i husholdningene antas likeledes å modereres mot slutten av året. Utviklingen i norsk økonomi påvirker både konsernets og lokalbankenes vekst og utvikling, selv om det for lokalbankene er store regionale forskjeller.

Eika Gruppen vil fortsette å arbeide aktivt i næringen og overfor myndighetene for å sikre gode rammevilkår og like konkurransevilkår for lokalbankene i alliansen.

Lokalbankenes kjerneverdier og posisjon legger premissene for utviklingen av alliansens fremtidige betjeningsløsninger. Kundetilfredsmålinger har vist at kundene verdsetter at lokalbankene i alliansen, i større grad enn konkurrentene, tilbyr både gode digitale løsninger og personlig rådgivning når kunden har behov for det. De digitale kundeflatene blir stadig viktigere som et middel til å komplementere kundekontakten i hverdagen. Nye aktører fra andre bransjer forventes å utfordre bank- og forsikringsmarkedet. Gode digitale løsninger som forenkler kundenes hverdag blir viktig i tiden fremover.

Eika Gruppen har fokus på å utvikle moderne infrastruktur og spennende nye kundeløsninger både internt og i samarbeid med partnere for å sikre at lokalbankene fortsatt er tilstede med verdifulle tjenester til kundene også i fremtidens bankhverdag.

PSD2, EUs reviderte betalingstjenestedirektiv, trer i kraft fra januar 2018. Direktivet er EØS-relevant og forventes innført i norsk rett i løpet av 2018. PSD2 pålegger bankene å gi tredjepartsaktører tilgang til kontoinformasjon og til å initiere betalinger fra kundens konto i banken. Arbeidet med å møte de nye kravene samt utnytte mulighetene som ligger i den nye konkurransedynamikken dette vil skape har høy strategisk prioritet i Eika.

Partnerskap står sentralt i Eikas strategi for hurtig og kostnadseffektiv innovasjon og utvikling. I første kvartal ble det inngått en

samarbeidsavtale mellom 107 norske banker, blant andre DNB, lokalbankene i Eika Alliansen og Sparebank 1 alliansen, om videreutvikling av Vipps som den ledende mobile lommeboken i det norske marked. Samarbeidet om Vipps vil sikre lokalbankenes kunder enkle og fremtidsrettede betalingstjenester og være med å løse hverdagsutfordringer. Konkurransetilsynet har godkjent avtalen. I skrivende stund avventes godkjenning fra Finanstilsynet.

For lokalbankenes kunder representerer objektsfinansiering et viktig supplement til lokalbankenes egne produkter. For å ytterligere stryke satsingen på leasingproduktet ble det i første kvartal inngått en samarbeidsavtale med De Lage Landen om leveranser av leasingsprodukter til lokalbankens kunder. Eika Kredittbank vil fra tredje kvartal i år kun forvalte eksisterende leasingportefølje.

Det har gjennom hele fjoråret og så langt vært tegn til lavere løsningsgrader for misligholdte kredittkort og det forventes at kundetapene vil ligge på et høyere nivå i 2017. En sterk vekst i forbrukskreditter over flere år har skapt bekymring og nye, skjerpede retningslinjer for kredittvurdering fra myndighetene er nå foreslått. Samtidig er det åpnet for og arbeides med å få på plass et felles norsk gjeldsregister. Eika Gruppen er positiv til de tiltakene som er foreslått.

Det er styrets vurdering at fokus på effektiv og lønnsom drift over tid har gitt gode resultater og bedret leveransekraften. Soliditeten i de enkelte datterselskapene, og for konsernet samlet sett, er tilfredsstillende. Alle deler av virksomheten arbeider kontinuerlig med forbedring av leveranser til lokalbankene og lokalbankenes kunder.

Oslo, 11. mai 2017
Styret i Eika Gruppen AS

Allan Troelsen
Styrets leder

Jan L. Andreassen

Elling G. Berntsen

Trine Karin Stangeland

Mads Indrehus

Bente Sollid Storehaug

Arild Bohlin

Svein Sivertsen

Hege Toft-Karlsen
Konsernsjef

Konsernresultat

Beløp i tusen kroner	Noter	Konsern		
		1. kv. 2017	1. kv. 2016	Helår 2016
Renteinntekter og lignende inntekter		139 025	138 073	559 168
Rentekostnader og lignende kostnader		28 184	32 431	121 778
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		110 841	105 642	437 390
Netto premieinntekter forsikring		476 762	447 055	1 905 866
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		45	45	47 125
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		45	45	47 125
Provisjonsinntekter mv.		112 011	106 096	457 300
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		133 628	120 444	514 878
Netto provisjonsinntekter		(21 617)	(14 348)	(57 578)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		26 891	845	25 983
Andre inntekter		83 620	71 193	306 879
Netto driftsinntekter		676 541	610 432	2 665 665
Erstatningskostnader		334 726	335 667	1 249 597
Lønn og generelle administrasjonskostnader		180 480	158 892	668 932
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		8 347	5 409	22 871
Andre driftskostnader		34 162	21 181	161 744
Resultat før tap og nedskrivninger		118 826	89 283	562 521
Tap på utlån og andre fordringer	Note 9	17 124	15 151	53 617
Resultat før skatt		101 702	74 132	508 904
Skattekostnad		20 421	24 241	114 910
Periodens resultat		81 281	49 891	393 994

Resultat morselskap

Beløp i tusen kroner	Morselskap		
	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Helår 2016
Renteinntekter og lignende inntekter	3 083	3 859	13 974
Rentekostnader og lignende kostnader	4 609	6 860	24 253
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	(1 526)	(3 001)	(10 279)
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer	45	45	3 111
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	-	-	495 000
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer	45	45	498 111
Provisjonsinntekter mv.	90	98	467
Provisjonskostnader mv.	301	283	939
Netto provisjonsinntekter	(211)	(185)	(472)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer	2 999	373	4 822
Andre inntekter	97 044	75 620	333 408
Netto driftsinntekter	98 351	72 852	825 590
Lønn og generelle administrasjonskostnader	101 650	73 878	334 204
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 019	1 345	5 217
Andre driftskostnader	14 434	6 179	79 115
Resultat før tap og nedskrivninger	(18 752)	(8 550)	407 054
Tap på utlån og andre fordringer	-	-	356
Resultat før skatt	(18 752)	(8 550)	406 698
Skattekostnad	(5 043)	(1 008)	84 258
Periodens resultat	(13 709)	(7 542)	322 440

Balanse - eiendeler

Morselskap					Konsern		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		53 170	53 088	53 197
237 862	570 020	236 538	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 6	1 557 046	1 594 868	1 496 597
-	-	-	Brutto utlån til kunder		4 047 303	3 816 757	4 048 927
-	-	-	Nedskrivninger på utlån		63 888	53 111	57 796
-	-	-	Netto utlån kunder	Note 7, 8	3 983 416	3 763 646	3 991 131
140 000	-	140 000	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.	Note 10	2 936 994	2 981 882	2 973 195
358 587	357 565	363 275	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	Note 11	1 100 502	1 070 960	1 078 612
1 110 645	1 110 645	1 110 645	Eierinteresser i konsernselskap	Note 12	-	-	-
1 609 232	1 468 210	1 613 920	Sum verdipapirer		4 037 496	4 052 842	4 051 807
19 503	24 575	24 546	Utsatt skattefordel		83 886	96 785	81 019
1 721	2 680	1 526	Andre immaterielle eiendeler		61 383	68 014	67 838
21 224	27 255	26 072	Sum immaterielle eiendeler		145 269	164 799	148 857
16 981	16 691	16 576	Driftsløvsøre og eiendom		27 132	30 349	28 384
16 981	16 691	16 576	Sum varige driftsmidler		27 132	30 349	28 384
-	-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr.tekniske avsetninger	Note 13	979 478	953 694	978 678
-	-	-	Fordringer på forsikringstakere og gjenforsikrere		1 033 187	931 602	1 019 786
639 719	533 274	453 565	Andre eiendeler		37 831	66 753	143 699
9 715	12 259	17 656	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		151 415	133 283	107 732
2 534 733	2 627 709	2 364 327	Sum eiendeler		12 005 439	11 744 924	12 019 868

Balanse - gjeld og egenkapital

Morselskap						Konsern		
31.12.2016	31.03.2016	31.03.2017	Beløp i tusen kroner	Noter	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	
250 683	282 760	226 025	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 14	279 063	337 063	303 568	
-	-	-	Innskudd fra kunder	Note 15	4 538 811	4 153 568	4 529 076	
224 885	549 746	224 900	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 16	224 900	549 746	224 885	
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger	Note 13	3 445 814	3 362 158	3 411 577	
80 195	58 575	30 532	Betalbar skatt		59 659	125 430	94 566	
302 813	181 688	302 813	Foreslått utbytte		302 813	181 688	302 813	
66 207	16 481	22 459	Annen gjeld		159 569	185 055	221 196	
449 215	256 744	355 804	Sum annen gjeld		522 041	492 173	618 575	
111 604	67 047	77 547	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter		388 418	350 527	403 654	
27 912	28 260	23 289	Avsetning for forpliktelser		98 787	114 909	102 272	
224 660	224 547	224 697	Ansvarlig lånekapital	Note 17	473 795	473 542	473 732	
1 288 959	1 409 104	1 132 263	Sum gjeld		9 971 629	9 833 686	10 067 339	
24 225	24 225	24 225	Aksjekapital		24 225	24 225	24 225	
817 814	817 814	817 814	Overkurs		817 814	817 814	817 814	
234 219	234 219	234 219	Annen innskutt egenkapital		234 219	234 219	234 219	
1 076 258	1 076 258	1 076 258	Sum innskutt egenkapital		1 076 258	1 076 258	1 076 258	
169 516	142 347	155 806	Sum opptjent egenkapital		957 553	834 980	876 271	
1 245 774	1 218 605	1 232 064	Sum egenkapital		2 033 811	1 911 238	1 952 529	
2 534 733	2 627 709	2 364 327	Sum gjeld og egenkapital		12 005 439	11 744 924	12 019 868	

Endringer i egenkapitalen

Beløp i tusen kroner	Konsern				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2015	24 225	817 814	234 219	574 279	1 650 537
Prinsippendring sikkerhetsavsetning				210 811	210 811
Periodens resultat	-	-	-	49 891	49 891
Balanse per 31. mars 2016	24 225	817 814	234 219	834 981	1 911 239
Periodens resultat	-	-	-	150 319	150 319
Balanse per 30. juni 2016	24 225	817 814	234 219	985 300	2 061 558
Periodens resultat	-	-	-	96 827	96 827
Balanse per 30. september 2016	24 225	817 814	234 219	1 082 127	2 158 385
Periodens resultat	-	-	-	96 957	96 957
Avsatt utbytte	-	-	-	(302 813)	(302 813)
Balanse per 31. desember 2016	24 225	817 814	234 219	876 271	1 952 529
Periodens resultat	-	-	-	81 281	81 281
Balanse per 31. mars 2017	24 225	817 814	234 219	957 553	2 033 811

Beløp i tusen kroner	Morselskap				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2015	24 225	817 814	234 219	149 889	1 226 147
Periodens resultat	-	-	-	(7 542)	(7 542)
Balanse per 31. mars 2016	24 225	817 814	234 219	142 347	1 218 605
Periodens resultat	-	-	-	(9 123)	(9 123)
Balanse per 30. juni 2016	24 225	817 814	234 219	133 224	1 209 482
Periodens resultat	-	-	-	(22 115)	(22 115)
Balanse per 30. september 2016	24 225	817 814	234 219	111 109	1 187 367
Periodens resultat	-	-	-	361 220	361 220
Avsatt utbytte	-	-	-	(302 813)	(302 813)
Balanse per 31. desember 2016	24 225	817 814	234 219	169 516	1 245 774
Periodens resultat	-	-	-	(13 709)	(13 709)
Balanse per 31. mars 2017	24 225	817 814	234 219	155 806	1 232 064

Avsetning til naturskadefond og avsetning til garantiordning i Eika Forsikring er klassifisert som annen egenkapital. I konsernets annen egenkapital 31. mars 2017 utgjør disse postene 188 millioner kroner. Sikkerhetsavsetningen var tidligere en del av de forsikringstekniske avsetningene. I forbindelse med regulatoriske endringer ble denne avvirket 1. januar 2016. Den tidligere avsetningen er ført mot egenkapital og utsatt skatt.

Kontantstrømanalyse

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Helår 2016	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Helår 2016
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter						
Resultat før skattekostnad	(18 752)	(8 550)	406 698	101 702	74 132	508 904
Periodens betalte skatt	(49 662)	(48 695)	(107 270)	(57 056)	(54 900)	(156 782)
Ordinære avskrivninger	1 019	1 345	5 217	9 032	6 129	25 714
Verdiregulering verdipapirer	(3 081)	(503)	(5 112)	(27 052)	(1 096)	(25 687)
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	(4 623)	(294)	(642)	(4 623)	(294)	(16 007)
Andre poster uten kontanteffekt	53	109	360	78	(22)	20 236
Netto kjøp/salg verdipapirer	-	-	(2 982)	42 970	(6 108)	12 947
Endring i forsikringstekniske avsetninger	-	-	-	34 237	117 562	166 980
Endring i utlån til kredittinstitusjoner	-	-	200 000	-	-	-
Endring i lån til kunder	-	-	-	7 715	22 974	(204 511)
Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	-	-	-	9 888	104 089	478 179
Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	20 407	40 118	(441 000)	(28 879)	(20 954)	(96 246)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(54 639)	(16 470)	55 269	88 012	241 512	713 727
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter						
Innbetalinger ved salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	-	-	-	-	25
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	(420)	(661)	(3 864)	(1 325)	(15 619)	(53 017)
Innbetaling av konsernbidrag	80 000	-	471 500	-	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	79 580	(661)	467 636	(1 325)	(15 619)	(52 992)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter						
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	(26 265)	14 542	(10 964)	(26 265)	14 542	(10 964)
Endring i obligasjonsgjeld	-	-	(325 000)	-	-	(325 000)
Utbetaling av utbytte	-	-	(181 688)	-	-	(181 688)
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(26 265)	14 542	(517 652)	(26 265)	14 542	(517 652)
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	(1 324)	(2 589)	5 253	60 422	240 435	143 083
Bankinnskudd og lignende 1.januar	32 862	27 609	27 609	1 544 794	1 401 711	1 401 711
Bankinnskudd, kontanter og lignende 31. desember	31 538	25 020	32 862	1 605 216	1 642 146	1 544 794

Noter til regnskapet

Note 1 – Generell informasjon

Eika Gruppen er en del av Eika Alliansen som består av 73 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 360 milliarder kroner, nær en million kunder og mer enn 3000 ansatte. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet og en av de viktigste aktørene for norske lokalsamfunn.

Eika Gruppens strategiske fundament er å sikre sterke og omsorgsfulle lokalbanker som er en drivkraft for vekst og utvikling, for kunden og lokalsamfunnet. Gruppen leverer en komplett plattform for bank- infrastruktur, inkludert IT, betalingsformidling og digitale tjenester som gjør lokalbanken konkurransedyktig.

Eika Gruppen AS er morselskapet i konsernet. Virksomheten drives gjennom morselskapet og de heleide datterselskapene Eika Forsikring AS, Eika Kredittdbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS og Aktiv Eiendomsmegling AS. Eika Gruppen AS har kontoradresse i Parkveien 61 i Oslo og hjemmeside www.eika.no.

Note 2 - Regnskapsprinsipper mv.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Eika Gruppen utarbeider selskapsregnskap og konsernregnskap etter NGAAP. Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998 samt gjeldende regnskapsstandarder. Konsernets virksomhet kommer inn under forskriftene om årsregnskap for banker og finansieringsvirksomhet, forsikringsselskap og verdipapirforetak, gitt av Finanstilsynet. Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i forskrift om årsregnskap for banker og finansieringsforetak. For beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet henvises det til konsernets årsrapport for 2016.

Bruk av estimater og skjønn

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

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

I de tilfeller nye regnskapsprinsipper tas i bruk eller poster i regnskapet klassifiseres på annen måte omarbeides fjorårstallene for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

Klassifisering av kostnader

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

Note 3 – Finansiell risiko

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

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

Likviditetsrisiko er risiko for at konsernet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Konsernets eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til kreditt- og finansieringsvirksomheten i Eika Kredittdbank.

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

Risikoviljen på tvers av risikoklasser operasjonaliseres gjennom fastsettelse av risikovilje, riskpolicyer, rammer og delegering av ansvar og fullmakt. Jevnlig overvåkning og risikorapportering bidrar til at styret og ledelsen får tilstrekkelig informasjon om og styring og kontroll med risikoene. Det er ingen vesentlige endringer i det overordnede risikobildet ved utgangen av første kvartal 2017 sammenlignet med selskapets omtale i årsrapporten for 2016. For nærmere beskrivelse av finansiell risiko henvises det til konsernets årsrapport.

Note 4 – Soliditet

Eika Gruppen er en tverrsektoriell finansiell gruppe med både bank- og forsikringsvirksomhet. Konsernets beregner kapitaldekning etter CRD-IV regler for den delen av virksomheten som er underlagt Baselregulering og solvenskapital og solvenskapitalkrav for den delen av virksomheten som er underlagt Solvens II-regulering. I tillegg beregnes konsernets samlede soliditet etter reglene om tverrsektoriell rapportering (konglomeratreglene).

Kapitaldekning CRD IV

Eika Gruppen beregner kapitaldekning for et delkonsern bestående av morselskapet, Eika Kredittdbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling. Standardmetoden benyttes for beregning av kapitalkrav til kredittrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Delkonsern CRD IV		
	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Aksjekapital	24 225	24 225	24 225	24 225	24 225	24 225
Overkurs	817 814	817 814	817 814	817 814	817 814	817 814
Annen egenkapital	390 025	376 566	403 735	475 600	392 429	464 573
Sum egenkapital	1 232 064	1 218 605	1 245 774	1 317 639	1 234 468	1 306 612
Periodens resultat som ikke kan medregnes	-	-	-	(11 027)	(18 038)	-
Immaterielle eiendeler	(1 526)	(2 680)	(1 721)	(49 289)	(45 553)	(54 670)
Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	(5 858)	(2 340)	-	(5 889)	(2 571)	(12)
Sum ren kjernekapital før regulatoriske justeringer	1 224 680	1 213 585	1 244 053	1 251 434	1 168 306	1 251 930
Innskudd av ansvarlig kapital i forsikringsvirksomheten	-	-	-	(268 965)	(277 278)	(268 915)
Ren kjernekapital	1 224 680	1 213 585	1 244 053	982 469	891 028	983 015
Annen godkjent kjernekapital - fondsobligasjon	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Kjernekapital	1 324 680	1 313 585	1 344 053	1 082 469	991 028	1 083 015
Tilleggskapital - ansvarlig lån	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000
Ansvarlig kapital	1 449 680	1 438 585	1 469 053	1 207 469	1 116 028	1 208 015
Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko	2 062 744	2 092 080	2 057 067	4 839 464	4 629 371	4 824 296
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	532 487	482 364	532 487	1 373 287	1 208 155	1 373 291
Sum vektet beregningsgrunnlag	2 595 231	2 574 444	2 589 554	6 212 751	5 837 526	6 197 587
Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	207 618	205 956	207 164	497 020	467 002	495 807
Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	64 881	64 361	64 739	155 319	145 938	154 940
Systemrisikobuffer (3,0 %)	77 857	77 233	77 687	186 383	175 126	185 928
Motsyklisk buffer (1,5 % fra 30. juni 2016)	35 837	25 744	38 843	90 085	58 375	92 964
Kombinerte bufferkrav	178 575	167 339	181 269	431 786	379 439	433 831
Ren kjernekapitaldekning	47,2 %	47,1 %	48,0 %	15,8 %	15,3 %	15,9 %
Kjernekapitaldekning	51,0 %	51,0 %	51,9 %	17,4 %	17,0 %	17,5 %
Ansvarlig kapitaldekning	55,9 %	55,9 %	56,7 %	19,4 %	19,1 %	19,5 %
Overskudd av ansvarlig kapital	1 063 487	1 065 291	1 080 620	278 663	269 587	278 377

Solvenskapitalkrav og solvensmargin

Norske skadeforsikringselskaper underlagt det felleseuropeiske solvensdirektivet Solvens II. Dette innebærer at selskapets beregner risiko og kapitalsituasjon gjennom å ta hensyn til alle risikoklasser de er eksponert for beregner et krav til tilgjengelig solvenskapital som skal sikre selskapets drift. Eika Forsikring har implementert standardmodell fra EIOPA, for modellering og beregning av kapitalkrav og tellende solvenskapital.

Beløp i tusen kroner	Forsikringsvirksomheten		
	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Solvenskapitalkrav (SCR)			
Kapitalkrav markedsrisiko	155 419	148 579	131 874
Kapitalkrav motpartsrisiko	208 925	190 636	213 680
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	135 297	195 281	153 446
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	479 141	445 415	477 171
Diversifiseringseffekt	(275 997)	(301 514)	(277 376)
Kapitalkrav operasjonell risiko	95 195	92 925	94 561
Samlet solvenskapitalkrav	797 980	771 322	793 356
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1 257 994	1 215 936	1 229 218
Solvenskapitalkrav (SCR)	797 979	771 322	793 356
Dekningsprosent SCR	158 %	158 %	155 %
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	1 002 504	984 014	977 928
Minstekapitalkrav (MCR)	354 230	345 122	343 975
Dekningsprosent MCR	283 %	285 %	284 %

Tverrsektoriell soliditet

Konsernet rapporterer konsernets samlede soliditet i tråd med regelverket om tverrsektoriell rapportering (konglomeratreglene). Første rapportering var 30. juni 2016.

Beløp i tusen kroner	Konsern	
	31.03.2017	31.12.2016
Kapitalkrav for CRD IV-foretakene	825 513	882 691
Solvenskapitalkrav for forsikringsdelen av gruppen	797 979	793 356
Netto ansvarlig kapital i gruppen	2 340 320	2 312 040
Overskudd av ansvarlig kapital	716 828	635 993

Note 5 – Segmentanalyse

Beløp i tusen kroner													1. kvartal	
	Fellestjenester, drift og utvikling		Forsikring		Finansiering		Sparing og plassering		Eiendoms-megling		Øvrig virksomhet og konsernposter		Konsern	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Netto renteinntekter	-	-	11 632	12 593	101 809	97 629	74	214	16	(796)	(2 690)	(3 998)	110 841	105 642
Netto premieinntekter	-	-	476 762	447 055	-	-	-	-	-	-	-	-	476 762	447 055
Prov- og øvr.inntekter	97 044	75 620	78 351	51 197	4 837	12 925	56 115	46 282	9 699	10 680	(23 480)	(18 526)	222 566	178 178
Provisjonskostnader	-	-	(93 420)	(86 257)	(19 615)	(17 869)	(20 280)	(16 024)	(12)	(34)	(301)	(259)	(133 628)	(120 443)
Netto driftsinntekter	97 044	75 620	473 325	424 588	87 031	92 685	35 909	30 472	9 703	9 850	(26 471)	(22 783)	676 541	610 432
Erstatningskostnader	-	-	334 726	335 667	-	-	-	-	-	-	-	-	334 726	335 667
Driftskostnader	97 226	75 103	50 532	40 468	45 729	49 781	27 560	23 064	9 808	10 871	(7 866)	(13 805)	222 989	185 482
Tap på utlån og fordr.	-	-	513	217	16 715	14 914	-	-	(104)	20	-	-	17 124	15 151
Resultat før skatt	(182)	517	87 554	48 236	24 587	27 990	8 349	7 408	(1)	(1 041)	(18 605)	(8 978)	101 702	74 132
Skattekostnad	(44)	129	17 300	16 383	6 155	7 072	1 971	2 021	-	(227)	(4 961)	(1 137)	20 421	24 241
Resultat etter skatt	(138)	388	70 254	31 853	18 432	20 918	6 378	5 387	(1)	(814)	(13 644)	(7 841)	81 281	49 891
Eiendeler	68 180	83 174	5 535 833	5 469 773	5 804 260	5 601 051	154 211	148 978	27 214	24 862	415 741	417 086	12 005 439	11 744 924
Gjeld og forpliktelser	110 217	106 846	4 425 554	4 398 895	5 069 478	4 931 169	109 774	106 164	10 354	11 405	246 252	279 207	9 971 629	9 833 686

Konsernets interne styrings- og rapporteringsstruktur er lagt til grunn for segmentrapporteringen. Tallene fra de enkelte datterselskapene er satt opp etter konsernets prinsipper for klassifisering og vil derfor kunne avvike fra selskapenes egne regnskaper.

Note 6 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Morselskap						Konsern
	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.12.2016
Bankinnskudd driftskonti	138	94	142	552 142	662 693	576 968	576 968
Bankinnskudd plasseringskonti	3 441	3 406	3 434	966 379	900 528	869 543	869 543
Bundne bankinnskudd	27 959	21 520	29 286	33 526	26 647	45 086	45 086
Sum innskudd i banker	31 538	25 020	32 862	1 552 046	1 589 868	1 491 597	1 491 597
Utlån til selskap i samme konsern	200 000	540 000	200 000	-	-	-	-
Utlån til andre kredittinstitusjoner	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Sum utlån til kredittinstitusjoner	205 000	545 000	205 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Sum fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner	236 538	570 020	237 862	1 557 046	1 594 868	1 496 597	1 496 597

Det er etablert retningslinjer og rammer for plassering av midler i kredittinstitusjoner. Av plasseringer på 1,6 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2017 var 94,4 prosent plassert i banker med rating A- eller bedre. For morselskapet var andelen 100 prosent.

Note 7 – Utlån til kunder

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Nedbetalingslån	848 956	746 425	832 136
Leiefinansieringsavtaler	1 218 052	1 175 962	1 232 768
Brukskreditter	1 980 295	1 894 370	1 984 023
Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger	4 047 303	3 816 757	4 048 927
Individuelle nedskrivninger	12 657	12 431	13 732
Gruppevise nedskrivninger	51 231	40 680	44 064
Netto utlån til kunder	3 983 416	3 763 646	3 991 131
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	13 732	10 001	10 001
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	1 637	216	1 663
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	562	2 646	5 394
Individuelle nedskrivninger for verdifall	12 657	12 431	13 732
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	44 064	37 977	37 977
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	7 167	2 703	6 087
Gruppevise nedskrivninger for verdifall	51 231	40 680	44 064

Innvilgede lån og trekkrammer

Ved utgangen av første kvartal 2017 var det innvilget, men ikke utbetalte låne- og leiefinansieringssaker på til sammen 289 millioner kroner. Maksimal kredittgrense for kredittkort var på 10,5 milliarder kroner, hvorav ubenyttet ramme utgjorde 8,6 milliarder kroner. Som sikkerhet for lån benyttes det finansierte objektet, mens i leiefinansieringssaker er det utleier som eier utleieobjektet. For brukskreditter er det ikke sikkerhetsstillelser.

Note 8 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Beløp i tusen kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Brutto misligholdte engasjementer	136 108	91 557	128 946
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	12 933	11 918	9 297
Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatte engasjementer	(56 483)	(42 271)	(50 393)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	92 558	61 204	87 850

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

Note 9 – Tap og nedskrivninger

Beløp i tusen kroner	1. kv. 2017	1. kv. 2016	Helår 2016
Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder			
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	(1 075)	2 429	3 731
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	7 167	2 703	6 088
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	277	1 263	2 529
Konstaterte tap i perioden	11 679	9 668	53 083
Inngang på tidligere konstaterte tap	(1 332)	(1 149)	(13 306)
Sum tap og nedskrivninger på utlån	16 715	14 914	52 125
Spesifikasjon av periodens tap på andre fordringer			
Endring i tapsavsetning	(104)	105	(65)
Konstaterte tap i perioden	560	252	1 780
Inngang på tidligere konstaterte tap	(47)	(120)	(223)
Sum tap og nedskrivninger på andre fordringer	409	237	1 492
Sum tap og nedskrivninger	17 124	15 151	53 617

Note 10 – Certifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Obligasjoner og sertifikater etter utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt.	Modifisert	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
	eff.rente	durasjon			
Stater	0,40 %	0,41	85 000	84 780	84 860
Kommuner og fylkeskommuner	1,35 %	1,37	393 642	398 518	398 866
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,25 %	0,66	844 000	858 487	858 706
Forretningsbanker	1,57 %	2,25	209 000	211 827	212 700
Sparebanker	1,46 %	0,59	1 369 500	1 386 665	1 381 862
Sum markedsbaserte verdipapirer			2 901 142	2 940 277	2 936 994
Verdiendring ført over resultatet					5 652

Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee står bank selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. Ved pris prising av obligasjoner og sertifikater benyttes priser fra Nordic Bond Pricing. Andelen av børsnoterte papirer utgjorde 89 prosent ved utgangen av første kvartal 2017.

Morselskapets investeringer i obligasjoner utstedt av Eika Kreditbank på 140 millioner kroner er klassifisert som anleggsmidler. Investeringene er i ansvarlig lånekapital i datterselskapet.

Note 11 – Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Aksjer i SDC AS	159 816	155 557	159 816	155 557
Andre aksjer	13 989	8 771	10 922	6 824
Verdipapirfond	194 500	198 947	844 148	938 122
Sum aksjer og andeler	368 305	363 275	1 014 886	1 100 502
Verdiendring ført over resultatet		3 413		16 301

Eika Gruppen har en strategisk eierpost i SDC AS på 339 310 aksjer, som utgjør en eierandel på 19,6 prosent. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen. Basert på resultatutviklingen i selskapet ble aksjeposten ved utgangen av 2014 nedskrevet med DKK 32 millioner. Denne verdsettelsen er opprettholdt per 31. mars 2017. Aksjeinvesteringen er finansiert ved låneopptak på DKK 159 millioner. Lån i DKK er omregnet til valutakursen på balansedagen og urealisert valutagevinst/tap er tillagt aksjenes bokførte verdi (sikringsbokføring).

Spesifikasjon av investeringer i verdipapirfond:

Beløp i tusen kroner	Antall	Morselskap			Konsern	
		Kostpris	Markedsverdi	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Norden	820	4 375	4 750	11 712	46 606	67 863
Verdipapirfondet Eika Norge	1 068	4 375	5 283	28 038	99 684	138 746
Verdipapirfondet Eika Global	5 963	8 750	9 532	42 000	44 302	67 142
Sum aksjefond	-	17 500	19 565	81 750	190 592	273 752
Verdipapirfondet Eika Sparebank	116 202	117 268	117 712	209 696	212 818	212 421
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	-	-	-	95 296	95 887	96 770
Verdipapirfondet Eika Likviditet	-	-	-	123 270	124 598	124 385
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	35 167	35 920	36 088	81 693	83 922	83 834
Verdipapirfondet Eika Kreditt	23 589	23 812	25 582	135 510	136 330	146 960
Sum rente- og obligasjonsfond	-	177 000	179 382	645 465	653 555	664 370
Sum		194 500	198 947	727 215	844 148	938 122
Verdiendring ført over resultatet			3 342			16 265

Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee står bank selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. Ved pris prising av underliggende papirer i rentefond benyttes priser fra Nordic Bond Pricing. Markedsverdi på unoterte illikvide omløpsaksjer i aksjefond 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 12 – Investeringer i datterselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	394 108	394 108	394 108
Eika Kredittdbank AS	2006	Oslo	100 %	542 666	542 666	542 666
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145 938	145 938	145 938
Aktiv Eiendomsmegling 1)	2001	Oslo	100 %	27 300	27 300	27 300
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	156	156	156
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	170	170	170
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	156	156	156
Eika Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	151	151	151
Sum eierinteresser i konsernselskap				1 110 645	1 110 645	1 110 645

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

Note 13 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1 338 980	1 280 806	1 297 929
Erstatningsavsetning brutto	2 106 834	2 081 353	2 113 648
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	3 445 814	3 362 159	3 411 577
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	332 473	317 645	322 864
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	647 004	636 049	655 814
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	979 477	953 694	978 678
Sum avsetning for egen regning	2 466 337	2 408 465	2 432 899

De forsikringstekniske avsetningene tilfredsstiller minstekravet til avsetninger fastsatt av Finanstilsynet.

Note 14 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	Morselskap			Konsern		
				31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	29 950	81 721	56 215	29 950	81 721	56 215
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	196 075	201 039	194 468	196 075	201 039	194 468
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				226 025	282 760	250 683	226 025	282 760	250 683
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	-	52 989	54 255	52 688
Innskudd uten avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	-	49	48	197
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner				-	-	-	53 038	54 303	52 885
Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner				226 025	282 760	250 683	279 063	337 063	303 568

Klassifisering i balansen

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

Ubenyttede trekkrammer

Konsernets selskaper hadde per 31. mars 2017 ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på 320 millioner kroner og trekkfasiliteter på 300 millioner kroner. Morselskapet hadde ubenyttet trekkramme på kassekreditt på 120 millioner kroner.

Covenants

Selskapene i Eika Gruppen er bundet av kryssende mislighold innenfor konsernet og der er vilkår knyttet til eventuell endringer i Eika Gruppen AS sin eierstruktur. Eika Gruppen AS og Eika Kredittdbank AS kan ikke pantsette aktiva uten långivers samtykke (negativ pledge). Rullerende tre års distribusjonsavtale med eierbankene forutsettes opprettholdt. I forbindelse med trekkrettigheter og kassekreditter er det stillet krav om minimum 10 prosent kapitaldekning.

Note 15 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	31.03.2017		31.03.2016		31.12.2016	
	Beløp	Gj.snitt	Beløp	Gj.snitt	Beløp	Gj.snitt
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	4 536 238	1,70 %	4 146 050	1,95 %	4 523 528	2,24 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	2 573	2,11 %	7 518	1,80 %	5 548	1,82 %
Sum innskudd fra kunder	4 538 811		4 153 568		4 529 076	

Gjennomsnittlig rente på innskudd og gjeld til kunder uten løpetid er beregnet ut fra et aritmetisk gjennomsnitt av uvektet nominell rentesats. Innskuddene er i hovedsak fra privatmarkedet. De 10 største innskuddene utgjør samlet 1,7 prosent av total portefølje. Det største innskuddet utgjør 0,33 prosent av total portefølje.

Note 16 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.03.2017			31.03.2016			31.12.2016		
NO0010687320	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,30%	2013	2016	-			300 000			-		
NO0010699093	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	250 000			250 000			250 000		250 000
NO0010699093 Tilbakekjøp					2013	2018	(25 000)			-			(25 000)		(25 000)
Over/underkurs							(100)			(254)			(115)		(115)
Sum verdipapirgjeld							224 900			549 746			224 885		224 885

Note 17 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	Morselskap			Konsern		
							31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
NO0010712508	100 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigv.	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
Amortiserte kostnader							(158)	(228)	(175)	(158)	(228)	(175)
Sum fondsobligasjoner							99 842	99 772	99 825	99 842	99 772	99 825
NO0010708324	125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000
NO0010753346	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	-	-	-	250 000	250 000	250 000
Amortiserte kostnader							(145)	(225)	(165)	(1 047)	(1 230)	(1 093)
Sum ansvarlig lån							124 855	124 775	124 835	373 953	373 770	373 907
Sum ansvarlig lånekapital							224 697	224 547	224 660	473 795	473 542	473 732

Evigvarende fondsobligasjon 100 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 3. juli 2019.
 Ansvarlig obligasjonslån 250 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 11. desember 2025.
 Ansvarlig obligasjonslån 125 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 26. mars 2019.

Note 18 – Nærstående parter

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

eika.

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

www.eika.no