



Årsrapport 2018

Eika Gruppen

eika.

Innhold

Om Eika Alliansen	Side 2
Konsernsjefens ord	Side 3
Visjon, mål og strategi	Side 4
Hovedtall	Side 5
Konsernstyret	Side 7
Konsernledelsen	Side 9
Eierstyring og selskapsledelse	Side 10
Styring og kontroll	Side 13
Konsernstruktur	Side 15
Årsberetning	Side 17
Årsregnskap	Side 25
Revisjonsberetning	Side 51
English Summary	Side 54

Om Eika Alliansen

Eika Alliansen består av 68 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 440 milliarder kroner. Med nær en million kunder og mer enn 3000 ansatte, 200 bankkontorer i 148 kommuner er Eika Alliansen en av de største og viktigste aktørene i det norske bankmarkedet. En allianse som skaper vekst og utvikling i mange norske lokalsamfunn.

Eika Gruppen styrker lokalbanken

Eika Gruppens kjernevirksomhet er gode og kostnadseffektive produkt- og tjenesteleveranser til lokalbankene for moderne og effektiv bankdrift.

Konkret innebærer det leveranse av komplett plattform for bank-infrastruktur, inkludert IT og betaling. Eika Gruppen har et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø som sikrer integrerte, plattformuavhengige, digitale løsninger for lokalbankene og deres kunder. Eika Gruppen har også solide kompetansemiljøer som vurderer og avtaler viktige leveranser til bankene fra eksterne leverandører der disse velges.

Produktselskapene i Eika Gruppen - Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling - leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester. Eika Kundesenter og Eika Servicesenter leverer tjenester som sikrer lokalbankene effektiv kommunikasjon og økt tilgjengelighet.

Utover disse leveransene gir Eika Gruppen alliansebankene tilgang til kompetanseutvikling med Eika Skolen, virksomhetsstyring med Eika ViS, økonomi- og regnskapstjenester med Eika Økonomiservice og depot-tjenester med Eika Depotservice. I tillegg arbeider Eika Gruppen innenfor områder som kommunikasjon, marked og merkevare og næringspolitikk for å ivareta lokalbankenes interesser.

Lokalbankene som styrker lokalsamfunnet

Det er kundeopplevelsen som er lokalbankenes viktigste konkurransefortrinn og som har gjort at lokalbankene i Eika Alliansen har blant landets mest tilfredse kunder både i personmarkedet og bedriftsmarkedet.

Lokalbankene skaper økonomisk vekst og trygghet for privatkunder og lokalt næringsliv i sine lokalsamfunn. Fysisk nærhet til kundene og rådgivere som har et personlig engasjement for den enkelte personkunden og den enkelte bedriften i det lokale næringslivet, gir unike kundeopplevelser. Det er der lokalbankene skal være.

I hverdagen bruker kunden helst nett- og mobilbank. Som hverdagsbank, har den digitale banken unike løsninger som skaper trygghet og nærhet til banken og rådgiveren. Der du er - når du trenger det.

Eika Boligkreditt sikrer lokalbanken langsiktig funding

Eika Boligkreditt er lokalbankenes kredittforetak som er eid av 66 norske lokalbanker og OBOS. Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding.

Selskapet har konsesjon som kredittforetak og finansierer sin utlånsvirksomhet ved utstedelse av internasjonalt ratede 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 søke finansiering 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 har en forvaltningskapital på drøyt 100 milliarder kroner og er følgelig en viktig bidragsyter til at kundene i lokalbankene oppnår konkurransedyktige vilkår på sine boliglån.



Konsernsjefens ord

Lokalbankene i en omskiftelig tid

Vi er i en omskiftelig tid. Samfunnet opplever store og raske endringer. Usikkerhet og endringer som påvirker og gjør det vanskeligere å forutse hva de neste årene bringer. I slike tider søker vi trygghet, og ingen banker er sterkere assosiert med tillit og trygghet enn lokalbankene. Lokalbankene som er ved din side.

Lokalbankens verdikompass peker mot samfunnsoppdraget. Lokalt tilstede - med mennesker du kan møte og knytte relasjoner til. Rådgivere som skaper trygghet mellom mennesker og trygghet for at du tar de økonomiske valgene som er riktige for deg. Det er dette som er lokalbankopplevelsen for mange hundretusen lokalbankkunder hver dag. Kunder med lokalbanken ved sin side får trygghet for egne valg – også når det skjer endringer i livet og økonomiske valg blir krevende.

Lokalbankenes høye kundetilfredshet og kundelojalitet fra personkunder og bedriftsledere er ikke tilfeldig og kommer ikke av seg selv. Den er et resultat av lokalbanken som står støtt i sitt verdivalg, etter opptil 180 år ved kundens side - kombinert med gode løsninger levert fra Eika Gruppen og våre samarbeidspartnere.

Et godt eksempel på dette er Eika Alliansens målrettede arbeid for å bidra til lokalbank-kundenes langsiktig sparing. Erkjennelsen om at folk flest sparer for lite for å sikre sin egen, økonomiske framtid, gjorde at Eika lanserte konseptet «sparing er verdens beste idé». Målet var å øke andelen kunder med langsiktig aksjefondsparing, tilpasset kundens økonomi og livssituasjon. Dette ble støttet av en helhetlig strategi med gode løsninger for bankrådgiverne som møter kundene og med brukervennlige kundeløsninger enkelt og tilgjengelig i mobilen. Resultatet er mer enn 100.000 kunder med avtale om langsiktig aksjefondsparing og en stadig høyere markedsandel for lokalbankene på dette markedet. Dette er en strategisk viktig satsning for lokalbankene og i 2019 lanserer vi en spare-app vi har kalt Smartspar. Smartspar gir kundene en samlet oversikt over sin pensjon og sparing i tillegg til muligheten for å gi fondsandeler i gave.

2018 var et resultatmessig godt år for eierbankene og konsernet. Lokalbankenes sterke posisjon og høye kundetilfredshet står støtt. Samtidig leverer lokalbankene og Eika Gruppen solide finansielle resultater. I 2018 har Eika Gruppen hatt omsetningsvekst og lavere driftskostnader. Sammen med gode skadedetal på forsikring, der vi er blant de beste i klassen, skaper dette sterke finansielle resultater for

Eika Gruppen og lokalbankene gjennom provisjoner og utbytte. Alliansens finansielle styrke gir oss et godt fundament å bygge videre på, slik at også fremtidige generasjoner kan knytte tillitsfulle relasjoner til lokal-banken. Det meste kan du ordne selv i mobilbanken, men trenger du hjelp til gode økonomiske valg vet du alltid hvor du finner din rådgiver, enten digitalt eller fysisk.

2018 har vært et krevende år for Eika Gruppen og for meg som konsernsjef. Året startet med elleve banker som sa opp sine avtaler. Oppsigelsen er i stor grad begrunnet av det de elleve bankene mener er for høye kostnader i Eika Gruppen. Oppsigelsene har naturligvis hatt stor oppmerksomhet i året som har gått. Sammen med banksjefkollegiet har Eika Gruppen fremskyndet og forsterket allerede planlagte prosesser.

Rådgivere som skaper trygghet for riktige økonomiske valg er lokalbankopplevelsen for mange tusen kunder hver dag

Kostnadene i 2018 er redusert og i 2019 skal kostnadene i Eika Gruppen ytterligere reduseres. Målet er å balansere kostnadene med nødvendige investeringer i fremtidens leveranser. For å reindyrke Eikas kjernevirksomhet mot bankenes behov, har vi igangsatt flere tiltak. Leverandøravtaler er reforhandlet og nye avtaler har gitt bankene bedre leveranser og lavere kostnader. Sammen med bankene har vi også tydeliggjort ansvar og roller mellom Eika Gruppen og lokalbankene. Denne prosessen viser at bankene selv ønsker å ta større ansvar for enkelte leveranser som tidligere ble håndtert av Eika Gruppen.

Eikas strategi er å søke partnerskap og samarbeid til beste for lokalbankene - bedre løsninger sammen enn det man klarer hver for seg. Det er fundamentet for Eika Alliansen. Det er slikt samarbeid og partnerskap som har bygget det som kanskje er verdens mest effektive betalingstjenester, der Vipps er siste skudd på stammen. Det samme gjelder innen teknologi og produkter. Eika Gruppen søker samarbeid også utenfor alliansen der vi ser at skala-fordelene oppveier fordelene med egne løsninger. Dette arbeidet vil fortsette i 2019.

I januar 2019 kjøpte 15 av Eika-bankene OBOS' aksjer i Eika Gruppen. Dette er et tydelig signal om at bankene satser og tror på Eika. Det skaper et solid fundament for fremtiden. For at lokalbankene fortsatt skal være lokalt tilstede med mennesker som skaper tillit – også for fremtidige generasjoner.

Visjon, mål og strategi

Eika Gruppens hovedoppgave er å sikre sterke og omsorgsfulle lokalbanker som er en drivkraft for vekst og utvikling, for kunden og for lokalsamfunnet.

Visjon og hensikt

Eika Gruppen AS' visjon er «Vi styrker lokalbanken - Norges mest attraktive partner for selvstendige banker». Visjonen beskriver ønsket fremtidsutvikling og er retningsgivende for konsernets ressursprioritering. Eika Gruppens primære hensikt er «å sikre sterke og omsorgsfulle lokalbanker som er en drivkraft for vekst og utvikling, for kunden og lokalsamfunnet».

Verdier

Eika Gruppens kjerneverdier er «Profesjonell, Kundeorientert og Lagspiller». Verdierne understøtter konsernets merkevare og bidrar til langsiktig måloppnåelse ved å legge tydelige føringer for våre beslutninger og bedriftskultur. Alle medarbeidere skal sette lokalbanken og lokalbank-kunden i sentrum, forstå deres behov og utvikle de beste løsningene for disse hovedmålgruppene. Medarbeidere i Eika skal være faglig sterke og bidra til å levere effektive tjenester med høy kvalitet. Vi lykkes best når vi er tilgjengelige, utnytter kompetansen på tvers av alliansen og spiller hverandre gode.

Kjernevirksomhet

Konsernets kjernevirksomhet er produkt- og tjenesteleveranser til lokalbanken og lokalbankens kunder. Vi utvikler og leverer en konkurransedyktig og fremtidsrettet teknologiplattform for bankdrift samt kompetanse, produkter og tjenester som skaper ledende kundeopplevelser. Utvikling og nyskaping skjer på bakgrunn av innsikt i kundenes behov og preferanser, og gjenspeiler lokalbankenes samfunnsoppdrag og verdier; trygghet og omtanke for kundene. Eika baserer sin virksomhet på lokalbankens naturlige kundegrnlag. I privatmarkedet betyr dette kunder i alle aldersgrupper med et ønske om personlig service og rådgivning i samspill med en smart digital hverdagsbank. Lokalbanken er en betrodd og viktig rådgiver for det lokale næringslivet, med hovedvekt på små- og mellomstore bedrifter. Eikas produkt- og tjenestespekter skal bidra til at bankene fyller samfunnsrollen som en viktig aktør for lokal verdiskaping og opprettholder sin konkurransedyktighet over tid.

Markedsposisjon

Eika Gruppens strategiske markedsposisjon er «Ved din side». Med konkurransekraft fra fellesskapet i Eika Alliansen skal lokalbankene også i fremtiden være best på kompetent og proaktiv kundeomsorg. Den lokale rådgiverens tillit, helhetlige kompetanse og kundeinnsikt skal skille lokalbankene i Eika fra konkurrentene. Lokal tilstedeværelse, et tydelig engasjement for kundene og lokalsamfunnet kombinert med markedsledende løsninger for helhetlig økonomisk rådgivning, sikrer lokalbanken en varig sterk posisjon. Ved å vinne kundegrensesnittet med enkel, problemfri hverdagsbank og gode helhetlige løsninger skal lokalbanken bevise og beholde sin posisjon som kundens betrodde hovedbank, også i fremtiden. En viktig merverdi lokalbankens kunder skal oppleve, er rådgivere som kjenner dem godt og tar initiativ i

kundedialogen. Banken skal tilby nyttig og relevant hjelp til å konkretisere kundenes økonomiske behov, basert på kundens egne planer, mål og muligheter. Målet er alltid at kundene skal oppleve aktiv hjelp til gode valg, basert på sine ambisjoner og erfare trygghet rundt egen økonomi – i hverdagen og ikke minst ved viktige eller uforutsette livshendelser. For å oppnå dette står Eika ved lokalbankens side, slik at vi sammen aktivt kan hjelpe kundene på følgende tre hoveddimensjoner i kunderelasjonen:

- Hverdagen: Tilby en enkel og problemfri bankhverdag
- Hendelsene: Fremstå som en trygg og kompetent rådgiver ved viktige hendelser i livet, bedriften og lokalsamfunnet
- Fremtiden: Være en nær og betrodd rådgiver og mentor for å virkeliggjøre langsiktige planer, mål og muligheter

Tre fokusråder

For å oppnå målsettingen om å styrke lokalbankene gjennom leveranser som øker deres konkurransekraft i tiden fremover, er det definert tre prioriterte områder som Eika Gruppen skal vinne i løpet av de neste 12 månedene:



Mer bankfokuset Eika



Markedsledende standardisering og forenkling



Fremtidens kundeopplevelser

I Eika Gruppen vil fremover, være et sterkt fokus på økt kostnadseffektivitet gjennom brukervennlige og kostnadseffektive løsninger. Det er økt interesse fra attraktive partnere for å diskutere samarbeidsmuligheter med de lokale sparebankene. For det kommende året er det definert konkrete tiltak og mål for å inngå flere verdiskapende partnerskap som understøtter det overordnede målet om å styrke lokalbankene.

Lokalbankene har gjennom et skarpt markedsfokus og en spisset forretningsmodell bedre forutsetninger enn andre hovedbankaktører til å være markedsledende på standardisering og forenkling. Det kommende året skal Eika Gruppen ta dette til neste nivå – slik at vi kan utvikle løsninger og produkter raskere og mer effektivt enn lokalbankenes nærmeste konkurrenter.

Fremtidsrettede investeringer i digitale løsninger for å differensiere lokalbankene som mer personlige, nære og omsorgsfulle i en stadig mer digitalisert bankfremtid, er svært viktig for Eika Alliansen. I det kommende året vil Eika Gruppen ha fokus på utvikling av nye konsepter og løsninger som skal øke attraktiviteten til og bruken av lokalbankenes digitale tjenester. Et helintegrert rådgivningsverktøy som muliggjør mer personalisert og presis rådgivning skal tas i bruk av samtlige alliansebanker i løpet av de kommende månedene. Summen av disse investeringene vil ytterligere styrke lokalbankene og Eikas posisjon som de foretrukne bankene for alle som ønsker personlig service og rådgivning.

Hovedtall

Resultat og balanse

Beløp i tusen kroner	2014	2015	2016	2017	2018
Netto renteinntekter	358.714	396.383	437.390	442.031	447.876
Netto premieinntekter	1.769.246	1.842.982	1.905.866	1.992.037	2.273.152
Netto andre inntekter	190.691	254.215	322.409	307.855	175.632
Netto driftsinntekter	2.318.651	2.493.580	2.665.665	2.741.923	2.896.660
Netto erstatningskostnader ¹⁾	1.251.638	1.182.223	1.249.597	1.235.608	1.466.002
Driftskostnader	652.431	774.054	853.547	882.081	831.267
Resultat før tap og nedskrivninger	414.582	537.303	562.521	624.234	599.391
Tap og nedskrivninger	20.504	41.251	53.617	54.047	46.256
Resultat før skatt	394.078	496.052	508.904	570.187	553.135
Skattekostnad	99.377	142.355	114.910	122.486	148.490
Resultat etter skatt	294.701	353.697	393.994	447.701	404.645
Brutto utlån	3.696.105	3.834.598	4.048.927	4.078.425	3.833.793
Verdipapirer	3.483.206	4.049.615	4.051.807	4.187.639	3.836.744
Innskudd fra kunder	3.717.038	4.049.614	4.529.076	4.325.214	4.431.756
Forsikringstekniske avsetninger ¹⁾	3.398.060	3.244.597	3.411.577	3.434.647	3.473.500
Egenkapital	1.484.146	1.861.348	1.952.529	2.036.856	1.957.000
Forvaltningskapital	10.794.431	11.505.357	12.019.868	12.098.364	12.632.315

Nøkkeltall

Forsikringsvirksomheten

Combined ratio f.e.r.	84,5 %	80,5 %	84,0 %	81,0 %	83,4 %
Skadeprosent f.e.r.	69,0 %	64,1 %	65,6 %	62,0 %	64,5 %
Kostnadsprosent f.e.r.	15,5 %	16,4 %	18,4 %	19,0 %	18,9 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	55	117	126	163	149
Porteføljeavkastning	2,1 %	1,6 %	2,6 %	2,8 %	0,5 %

Finansieringsvirksomheten

Rentenetto	6,1 %	6,5 %	7,2 %	7,1 %	7,0 %
Kostnads/inntektsforhold	64,1 %	55,3 %	48,0 %	54,3 %	53,6 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	2,0 %	2,3 %	3,2 %	3,9 %	3,1 %
Tap i prosent av gj.snitt utlån	0,5 %	1,1 %	1,3 %	1,2 %	1,2 %

Sparing og plassering

Portefølje til forvaltning i mill.kr.	24.847	28.446	31.407	37.549	36.890
Antall spareavtaler	64.079	76.004	91.868	106.508	114.658

Eiendomsmegling

Antall boligformidlinger	8.011	8.924	9.133	9.619	10.368
Antall kjedekontorer og filialer	58	63	66	69	70

Konsem

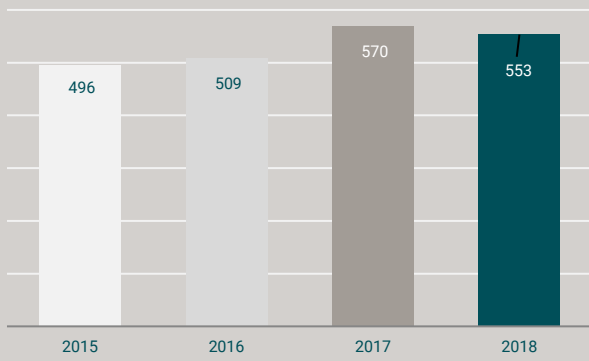
Omsetningsvekst	5,3 %	7,5 %	6,9 %	2,9 %	5,6 %
Kostnadsutvikling	-0,1 %	18,6 %	10,3 %	3,3 %	-5,8 %
Ren kjernekapitaldekning – soliditet i CRD IV-virksomheten	-	18,5 %	15,9 %	16,0 %	16,2 %
Solvenskapitaldekning – soliditet i forsikringsvirksomheten ²⁾	-	-	19,0 %	17,3 %	16,9 %
Egenkapitalavkastning ³⁾	21,9 %	19,2 %	19,1 %	20,7 %	18,3 %
Resultat per aksje (kr.)	12,17	14,55	16,26	18,48	16,70
Utbytte per aksje (kr.)	10,50	7,50	12,50	15,00	20,00

¹ Med virkning fra 1. januar 2016 ble regnskapsreglene for forsikringselskaper endret. Sammenligningstall for 2015 er omarbeidet, tall for tidligere perioder er ikke direkte sammenlignbare.

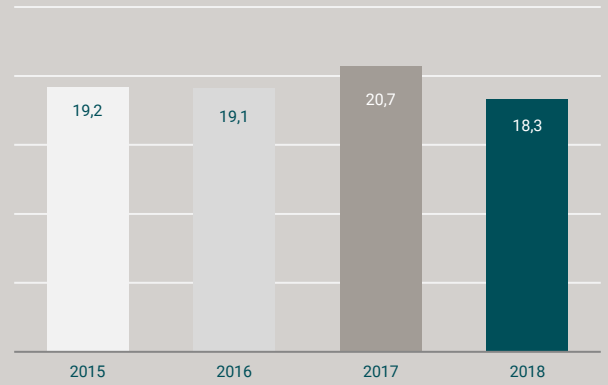
² Ny beregningsmetodiikk for solvenskapitaldekning. Tidligere perioder som ikke sammenlignbare, er ikke vist i oversikten.

³ Egenkapitalavkastning for 2015 er omarbeidet etter endringer i regnskapsregler 1. januar 2016, tall for tidligere perioder er ikke direkte sammenlignbare.

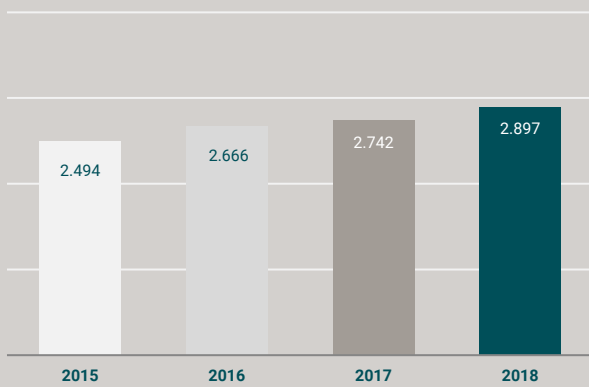
Resultat før skatt i millioner kroner



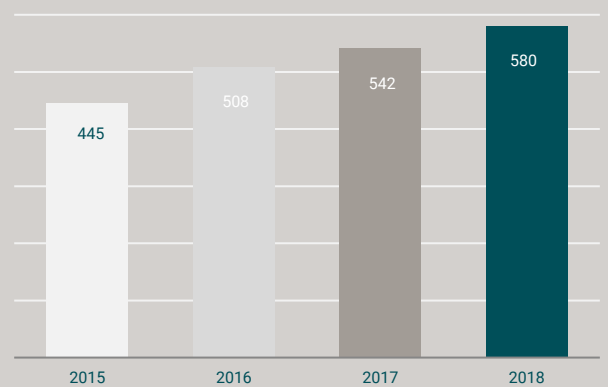
Egenkapitalavkastning



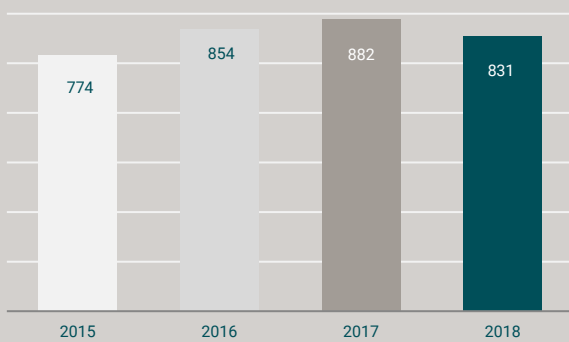
Omsetning i millioner kroner



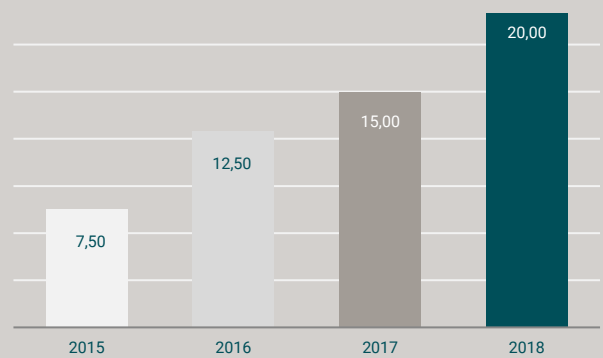
Distributørprovisjoner



Driftskostnader



Utbytte per aksje



Konsernstyret



Allan Troelsen

Styrets leder, leder av godtgjørelsesutvalget og medlem av risiko- og revisjonsutvalget

Allan Troelsen (1967) er administrerende banksjef i Surnadal Sparebank. Han tiltrådte stillingen i 2000. Troelsen har tidligere vært utviklingsjef og salgs-/markedsdirektør i Superior Systems AS/Akva Group ASA. Troelsen har, og har hatt en rekke styreverv innen blant annet finans, eiendomsmegling, teknologi og investeringsselskaper. Han har teknisk og økonomisk utdanning, med ingeniørgrad innen IT og mastergrad innen strategi og ledelse fra Handelshøyskolen BI. Troelsen ble valgt inn i Eika Gruppens styre i 2012 og har siden 2016 vært styrets leder. Surnadal Sparebank hadde per 31. desember 2018 384.470 aksjer i Eika Gruppen AS.



Trine Stangeland

Styrets nestleder

Trine Stangeland (1973) er administrerende direktør i Sandnes Sparebank. Hun tiltrådte stillingen i mars 2017. Stangeland kom fra stillingen som administrerende direktør i Lyse Dialog AS med ansvar for all kundedialog på tvers av produkter, tjenester og kanaler i Lyse konsernet, i tillegg til eksterne Altibox-partnere. I tillegg til ulike lederroller i Lyse-konsernet siden 2005, har hun flere års ledererfaring innen økonomi og finans fra industrien. Stangeland har en bachelor i økonomi og et masterprogram i strategisk ledelse fra Handelshøyskolen BI. Hun var styremedlem i Sandnes Sparebank fra mars 2015 til november 2016 og ble valgt inn i Eika Gruppens styre i 2017. Sandnes Sparebank hadde per 31. desember 2018 1.964.723 aksjer i Eika Gruppen AS.



Bente Sollid Storehaug

Styremedlem

Bente Sollid Storehaug (1967) er administrerende direktør i Wizaly Nordic. Hun har vært medlem av kulturministerens og næringsministerens næringspolitiske råd. Sollid Storehaug etablerte i 1993 Digital Hverdag, i dag Bouvet ASA. Hun er tidenes yngste medlem av Norsk Redaktørforening. Hun sitter i styrene i Hafslund, Polaris Media ASA, Europris ASA og The Future Group og er styreleder i Boostcom-gruppen. Sollid Storehaug har en bachelor i statsvitenskap, kommunikasjonsrådgiver fra Norges Markedshøyskole samt coaching, mentoring og positiv psykologi fra Handelshøyskolen BI. Sollid Storehaug ble valgt inn i Eika Gruppens styre i 2015.



Øivind Larsen

Styremedlem og medlem av godtgjørelsesutvalget

Øivind Larsen (1963) er konserndirektør i Veidekke ASA med ansvar for Veidekkes norske anleggsvirksomhet. Larsen har tidligere vært banksjef i HjordalBanken og var styreleder for Eika Gruppen fra 2012 til 2016, da han sluttet som banksjef og begynte i Veidekke som direktør for forretningsutvikling i Veidekke Entreprenør. Øivind Larsen er fra Hjordal i Telemark, er utdannet sivilingeniør fra NTNU og har i tillegg en MBA fra University of Colorado, Boulder USA. Larsen ble valgt inn i Eika Gruppens styre i 2017.



Elling G. Berntsen

Styremedlem og medlem av risiko- og revisjonsutvalget

Elling G. Berntsen (1958) er administrerende direktør i Sparebanken Narvik. Han tiltrådte stillingen i 2011. Berntsen har vært ansatt i Sparebanken Narvik i 30 år, sist som banksjef for privatmarkedet. Han har tidligere hatt ledende stillinger innenfor bank og forsikring bl.a. hos Vesta Forsikring, NKP, Helgeland Sparebank og Tysfjord Sparebank. Berntsen har utdannelse fra bank og forsikring samt div. lederutdanning. Berntsen ble valgt inn i Eika Gruppens styre i 2014. Sparebanken Narvik hadde per 31. desember 2018 619.060 aksjer i Eika Gruppen AS.



Mads Indrehus

Styremedlem og leder av risiko- og revisjonsutvalget

Mads A Indrehus (1967) er banksjef i Vik Sparebank. Han tiltrådte stillingen i 2001. Indrehus har tidligere hatt lederstillinger i Sparebanken NOR. Han er Siviløkonom fra NHH. Indrehus har vært varamedlem i Eika Gruppens styret siden 2012 og ble valgt inn som styremedlem i 2017. Vik Sparebank hadde per 31. desember 2018 138.278 aksjer i Eika Gruppen AS.



Jan Flaskerud

Banksansattevalgt styremedlem

Jan Flaskerud (1959) er Risiko Controller i Hønefoss Sparebank. Han er Hovedtillitsvalgt og ansattes representant i bankens styre. Flaskerud har sittet i styret i Finansforbundet i Eika Gruppen siden 2015 og ble valgt som leder fra 2018. Flaskerud har utdannelse fra bank og forsikring, samt flere autorisasjoner, blant annet Autorisert finansiell rådgiver. Han har tidligere jobbet i Nordea, SpareBank 1 RH og Hønefoss Kapital ASA. Flaskerud ble valgt inn i Eika Gruppens styre i 2018. Hønefoss Sparebank hadde per 31. desember 2018 445 294 aksjer i Eika Gruppen AS.



Jan Ludvig Andreassen

Ansattevalgt styremedlem og medlem av godtgjøringsutvalget

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 hatt ulike stillinger i Eika Gruppen. Andreassen var styremedlem i Eika Gruppens styre i 2011-2013, ble valgt inn i styret på nytt i 2016, og gjenvalgt på ny i fjor høst. Andreassen er en flittig skribent, og en av Norges mest leste bloggere innen makroøkonomi. Hans første bok 'Vandring i boligmarkedene' ble utgitt i fjor av Hegnar Media.

Konsernledelsen



Fra venstre: Sverre V. Kaarbøe, Steinar Simonsen, Hege Toft Karlsen, Finn Magnus Rogne-Hansen og Ola Jerkø.

Hege Toft Karlsen *Konsernsjef*

Hege Toft Karlsen (1969) er konsernsjef i Eika Gruppen. Hun tiltrådte stillingen i 2012 etter å ha vært konserndirektør med ansvar for området salg og service siden 2011. Toft Karlsen har erfaring fra ulike lederstillinger i Gjensidige Forsikring ASA, sist som konserndirektør for Privat Norge. Toft Karlsen er styremedlem i Vipps AS, styremedlem i Finans Norge og styreleder i Eika Kapitalforvaltning AS. Toft Karlsen er jurist fra universitetet i Bergen med advokatbevilling, og har i tillegg en AMP fra Harvard Business School.

Ola Jerkø *Konserndirektør kundeopplevelser*

Ola Jerkø (1978) er konserndirektør Kundeopplevelser med ansvar for strategi- og kundeopplevelser, forretningsutvikling, informasjon og betaling i konsernet. Han tiltrådte stillingen i 2012 etter å ha vært direktør for strategi i Eika Gruppen. Jerkø har bakgrunn som ledelseskonsulent med fokus på strategi – og endringsprosjekter fra Capgemini Consulting AS. Jerkø er siviløkonom fra Handelshøyskolen BI.

Steinar Simonsen *Konserndirektør Bank og IT*

Steinar Simonsen (1961) er konserndirektør Bank og IT. Han har hatt ansvar for IT og infrastruktur i Eika siden januar 2013. I april 2017 overtok han i tillegg ansvaret for bankområdet. Før Simonsen ble ansatt i Eika Gruppen hadde han 20 års erfaring fra konsulentbransjen der han blant annet var administrerende direktør i Capgemini Consulting og partner i Ernst & Young. Simonsen har lang og bred erfaring fra omstilling og endring av IT-organisasjoner. Simonsen er sivilingeniør fra NTNU.

Sverre V. Kaarbøe *Konserndirektør Økonomi og finans*

Sverre V. Kaarbøe (1972) er konserndirektør Økonomi og finans. Han tiltrådte stillingen i 2012 etter å ha ledet økonomi- og finansavdelingen i konsernet siden 2007. Kaarbøe etablerte og ledet tidligere Eika Økonomiservice som leverer økonomi- og regnskapstjenester til lokalbankene. Han har 9 års erfaring fra Ernst & Young. Kaarbøe er styreleder i Eika Forsikring AS og Eika Kredittdank AS. Kaarbøe er Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH)

Finn Magnus Rogne-Hansen *Konserndirektør Salg og Marked*

Finn Magnus Rogne-Hansen (1978) er Konserndirektør for salg, marked og kompetanseutvikling. Han tiltrådte stillingen i 2017 etter å ha hatt ulike roller i Aktiv Eiendomsmegling AS siden 2008, hvorav de siste fem årene som Administrerende direktør. Han er nå styreleder i Aktiv Eiendomsmegling AS. Rogne-Hansen har en MBA i ledelse fra European Business School.

Eierstyring og selskapsledelse

Styret har vedtatt prinsipper for eierstyring og selskapsledelse for Eika Gruppen AS, basert på norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

Formål

Formålet med å fastsette prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i Eika Gruppen AS er klargjøring av rolledeling mellom aksjeeiere, styre og daglig ledelse utover det som følger av lovgivningen. Prinsippene skal styrke tilliten til selskapet og bidra til størst mulig verdiskaping over tid, til beste for aksjeeiere, ansatte og andre interessenter. Prinsippene skal følges, med mindre rammeregulering endres slik at prinsippene kommer i konflikt med disse. Prinsippene skal i så fall revideres. Det legges opp til årlig revisjon av de fastsatte prinsipper.

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Eika Gruppen visjon er «Vi styrker lokalbanken - Norges mest attraktive partner for selvstendige banker». Visjonen beskriver selskapets ønskede fremtidsutvikling og skal være retningsgivende for konsernets ressursprioritering. Eika Gruppen AS' primære hensikt er å utvikle og drive virksomhet som styrker våre aksjonærers konkurransekraft i deres lokale markeder.

Eika Gruppen verdier er Profesjonell, Kundeorientert og Lagspiller. Verdiene skal understøtte konsernets merkevare samt stimulere og tydeliggjøre ønsket adferd for å sikre langsiktig måloppnåelse. Alle ansatte skal sette lokalbanken og lokalbankkunden i sentrum, forstå deres behov og utvikle de beste løsningene for disse målgruppene. Ansatte i Eika Gruppen AS skal være faglig sterke og bidra til å levere effektive tjenester med høy kvalitet. Vi lykkes best når vi er tilgjengelige, utnytter kompetanse på tvers av konsernet og spiller hverandre gode.

Eika Gruppen AS har ikke børsnoterte aksjer. Selskapet har på denne bakgrunn ikke plikt til å innordne seg anbefalingene, men har valgt å forholde seg til anbefalingene på frivillig grunnlag.

Vedtektene for Eika Gruppen AS stiller ikke krav til at aksjonærer skal ha særskilte egenskaper. Aksjonærstrukturen er likevel i dag enhetlig i det samtlige aksjonærer er finansinstitusjoner. På denne bakgrunn vil ikke alle punktene i anbefalingen være treffende for selskapets forhold til aksjonærene, blant annet med hensyn til offentliggjøring av informasjon til allmennheten.

Nedenfor følger en kort redegjørelse for hvordan Eika Gruppen AS har innrettet seg etter den norske anbefalingen. Redegjørelsen er satt opp etter samme struktur som anbefalingen. Eika Gruppens verdigrunnlag og retningslinjer for etikk og samfunnsansvar er presentert på selskapets hjemmeside www.eika.no

2. Virksomhet

I henhold til selskapets vedtekter er selskapets formål å forestå, eller foreta investeringer og forvalte eierinteressen i selskaper med følgende virksomhet:

- Koordinerer tjenesteleveranser og infrastrukturløsninger for banker og andre samarbeidspartnere, herunder knyttet til IKT, systemutvikling, merkevareutvikling, arbeidsprosesser, kompetansebygging og innkjøp; og
- Strategisk, finansielt og næringspolitisk arbeid og rådgiving 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.

Selskapet har klare mål og strategier for sin virksomhet og disse er gjenstand for en årlig behandling og revidering i konsernstyret. Konsernstrategien for perioden 2019-2021 innebærer en tydelig strategisk plattform med utgangspunkt i lokalbankenes posisjon som er konsernets viktigste styrke. I konsernstrategien er følgende strategiske mål definert; Ledende kundeopplevelser, konkurransedyktig kostnadsnivå, vekst og fortsatt sterk bunnlinje og markedsledende leveranse- og tjenestekvalitet. Selskapets mål og hovedstrategier er ytterligere presentert i avsnittet om visjon, mål og strategi i årsrapporten og på selskapets hjemmeside www.eika.no.

Selskapet har retningslinjer for forhold som gjelder menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, ytre miljø, bekjempelse av korrupsjon, arbeidsmiljø, likestilling, diskriminering og miljøpåvirkning, som er presentert på selskapets hjemmeside www.eika.no og omtales i selskapets årsberetning.

Selskapskapital og utbytte

Selskapet er underlagt regler om kapitaldekning som er styrende for vurderingen av selskapets kapitalbehov. Nærmere informasjon om selskapets kapitalstatus fremgår av Pilar III rapporteringen om risiko og kapitalstyring, som offentliggjøres på selskapets hjemmeside www.eika.no.

Eika Gruppens utbyttepolitikk er at selskapet har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som over tid gir en god, stabil og konkurransedyktig kapitalavkastning i form av utbytte og verdøkning på aksjene. Ved fastsettelse av størrelsen på årlig utbytte skal det tas hensyn til finanskonsernets kapitalstatus, 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. Selskapets utbyttepolitikk kommuniseres til aksjonærene og allmenheten gjennom årsrapporten. Det er et pågående arbeid med å revidere styrings- og samhandlingsmodellen for Eika Alliansen. Når denne er etablert, vil det i forlengelsen av dette utarbeides en alliansestrategi der utbyttepolicyen inngår.

Styret fremlegger årlig forslag for generalforsamlingen om å gi styret fullmakt til å kjøpe inntil 10 prosent av aksjene i selskapet samt å utstede nye aksjer i selskapet til banker som ikke er aksjonær i Eika Gruppen AS. Fullmaktene gis systematisk frem til neste ordinære generalforsamling og er begrunnet i et behov for å kunne håndtere aksjonærbanker som ønsker å tre ut av Eika Alliansen samt en eventuell inntreden av nye banker i Eika Alliansen.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående parter

Selskapet har kun én aksjeklasse og hver aksje gir én stemme. Dersom styret foreslår kapitalforhøyelse med fravikelse av eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett blir dette begrunnet. Dersom styret, på bakgrunn av fullmakt, vedtar kapitalforhøyelse med fravikelse av fortrinnsretten følger det forutsetningsvis av fullmakten at dette skyldes en ny banks inntreden i Eika Alliansen. Selskapet er ikke børsnotert, og selskapets aksjer kan derfor ikke handles over børs.

5. Aksjer og 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 finansieringsvirksomhetsloven. I tillegg er aksjelovens regler om forkjøpsrett utvidet til også å gjelde ved fusjon. Dette avviker skyldes selskapets rolle som allianse for aksjonær-bankene. I tillegg er selskapet omfattet av finansforetaksloven § 6-3 som stiller krav til eiere av kvalifisert andel i en finansinstitusjon.

6. Generalforsamling

Innkalling gjøres ikke tilgjengelig på selskapets hjemmeside, men sendes ut per brev til den enkelte aksjonær senest 21 dager før generalforsamlingen avholdes. Saksdokumentene, herunder innkalling og valgkomiteens innstilling, publiseres samtidig på selskapets lukkede ekstranett, som alle aksjonærene som er alliansebanker har tilgang til. Øvrige aksjonærer mottar saksdokumentene på e-post. Ordinær generalforsamling har tradisjonelt vært avholdt i forbindelse med felles alliansesamling, hvilket har gitt en relativt høy deltagelse. Påmelding til generalforsamling kan skje elektronisk. For å tilrettelegge for bruk av fullmektig har fullmakts-skjema vært vedlagt innkallingen, og det har blitt tydeliggjort at styreleder og konsernsjef er tilgjengelig for å motta fullmakter. Fullmaktsskjemaene er utformet slik at man kan stemme over hver enkelt sak som skal behandles. I møtet legges det også opp til at man stemmer på hver enkelt av kandidatene til et verv. Representanter fra styret, valgkomiteen og revisor deltar på generalforsamlingen. Møteleder velges av generalforsamlingen.

7. Valgkomité

Selskapets valgkomité er vedtektsfestet og generalforsamlingen har fastsatt retningslinjer for denne. Valgkomiteen, komiteens leder samt medlemmenes honorar vedtas av generalforsamlingen. Det følger av selskapets vedtekter at valgkomiteens sammensetning skal representere aksjeeiernes interesser. Historisk har det ikke vært tradisjon for å besette valgkomiteen med medlemmer fra konsernstyret eller selskapets ledelse. Valgkomiteen foreslår kandidater til styre og valgkomité samt honorarer for medlemmene av disse organer. Komiteen har tradisjonelt begrunnet sine innstillinger muntlig i generalforsamlingsmøtet. Valgkomiteen konsulterer styreleder, konsernsjef samt Allianserådet i prosessen, slik at regionstrukturen fungerer som kanal for innspill til valgkomiteen, uten at dette ekskluderer at aksjonærer kan kontakte valgkomiteen direkte dersom de måtte ønske dette.

8. Styre, sammensetning og uavhengighet

Selskapet har ikke bedriftsforsamling. Styret skal etter vedtektene bestå av minst ett styremedlem valgt blant daglige ledere i en av de mindre aksjonærbankene målt etter forvaltningskapital. Et styremedlem skal velges blant de ansatte i aksjonærbankene, og et styremedlem skal velges blant de ansatte i Eika Gruppen konsernet. Minst en fjerdedel av styrets medlemmer skal være personer som ikke har tillitsverv eller er ansatt i en annen finansinstitusjon i eller utenfor konsernet. Øvrige styremedlemmer skal være daglig leder i en aksjonærbank. Den vedtektsfestede sammensetning er i henhold til finansforetakslovens regler om kryssende styreverv, og vurderes utover dette å være i henhold til aksjonærfellesskapets ønsker.

Styret, dets leder og nestleder velges av generalforsamlingen. Det antas ikke å være ønskelig fra aksjonærenes side at styremedlemmer skal eie aksjer i selskapet.

De kvalifikasjonskrav finansforetaksloven § 3-5 stiller til styrets medlemmer forutsettes innfortolket i ovennevnte prinsipper.

I årsrapporten opplyses det ikke om deltagelse på styremøter, men selskapet fører oversikt over dette. Det er generelt lite forfall i styremøtene og det har således ikke blitt vurdert som hensiktsmessig å opplyse om dette i årsrapporten.

8b. Styre i konsernselskaper, sammensetning og uavhengighet

Det foreligger ingen anbefaling på dette området. Aksjelovens systematikk tilsier at medlemmer av disse organene utpekes av styret i Eika Gruppen AS som konsernspiss. Aksjeloven kanaliserte styringsretten fra styret i Eika Gruppen AS gjennom ledelsen i Eika Gruppen AS og ut i styrene i datterselskaper.

9. Styrets arbeid

Selskapet har fastlagt en årsplan hvor strategiprosess er en del av denne. Styret har fastsatt en styreinstruks samt en instruks for konsernsjef. Styreinstruksen fastsetter blant annet styrets ansvar og

overordnede oppgaver samt en oversikt over hvilke konkrete oppgaver som skal fordeles i styrets årsplan. Styret følger ikke anbefalingen med hensyn til at nestleder eller et annet styremedlem leder diskusjonen der styreleder selv er eller har vært aktivt engasjert. Styret legger til grunn at balansen i styret fungerer tilfredsstillende også i saker der styreleder vil ha et engasjement i en sak og ser det således ikke som hensiktsmessig med en slik ordning.

Styret har oppnevnt godtgjøringsutvalg bestående av tre styremedlemmer. Utvalgets mandat er på fritt grunnlag å vurdere foretakets godtgjøringsordning og 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 risiko- og revisjonsutvalg, med mandat i henhold til finansforetaksloven §§ 8-19 og 13-6. Det er fastsatt egen instruks for risiko- og revisjonsutvalget.

Styret legger opp til årlig gjennomgang av sitt arbeid og kompetanse.

10. Risikostyring og internkontroll

Selskapet er underlagt finansforetakslovens særskilte krav om internervisjon, årlig gjennomgang av selskapets internkontroll, risikostyring og etterlevelse av lov (compliance) og oppfyller gjennom dette anbefalingen. Selskapet har en vedtatt risikopolisy som skal sikre effektiv styring av risiko i forhold til tilgjengelig kapital og eksterne lover og forskriftskrav. Som det fremgår av punkt 9, er det etablert et risiko- og revisjonsutvalg. For nærmere beskrivelse av styring og kontroll, vises det til eget avsnittet i årsrapporten.

11. Godtgjørelse til styret

Styrets godtgjørelse er ikke resultatavhengig og det er ikke utstedt opsjoner til styremedlemmer. Ingen av styremedlemmene har i 2018 påtatt seg særskilte honorerte oppgaver for selskapet utover styrevervet og eventuelt tilhørende utvalgsverv.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret har fastsatt retningslinjer for godtgjørelse til konsernets ansatte, som gjengir hovedprinsippene i selskapenes lønnspolitikk og bidrar til sammenfallende interesser mellom aksjeeierne og ledende ansatte. Retningslinjene ble sist fremlagt for generalforsamlingen til orientering i 2011. Eika Gruppens godtgjøringspolitikk skal bidra til å fremme det enkelte foretaks langsiktige evne til å betjene eierbankene, distributører og kunder med finansielle tjenester og produkter på konkurransedyktige vilkår. Eika Gruppens godtgjøringspolitikk skal være forankret i konsernets og det enkelte foretaks forretningsstrategi og skal til enhver tid være forenlig med det enkelte foretaks risikotoleranse og langsiktige interesse slik disse er definert i foretakets policy og retningslinjer for risikostyring og internkontroll. Eika Gruppen legger stor vekt på at godtgjøringsordningen skal være bærekraftig i både et kortsiktig og langsiktig perspektiv. Godtgjørelsene i Eika Gruppen skal være konkurransedyktige, men ikke markedsledende. Det er for tiden ikke aktuelt med ordninger om tildeling av aksjer til ansatte. Selskapet er ikke et allmennaksjeselskap og er således ikke omfattet av reglene i allmennaksjeloven § 6-16 a om styrets erklæring om lederlønn, og det utarbeides derfor ikke en slik erklæring. Styret i Eika Gruppen AS har nedsatt et eget godtgjøringsutvalg, som innstiller til styret for saker som gjelder godtgjøringsordninger og pensjon som det tilligger styret å behandle. Selskapet er underlagt godtgjøringsforskriften for finansforetak mv. Prinsippene for godtgjørelse til ledende ansatte er beskrevet i note til årsregnskapet.

13. Informasjon og kommunikasjon

Selskapet har per i dag en enhetlig aksjeeierstruktur, uten regelmessig omsetning i selskapets aksjer. Selskapet har utstedt og notert finansielle instrumenter på Oslo Børs ABM, som medfører at selskapet forholder seg til gjeldende retningslinjer for offentlig informasjon for finansielle instrumenter notert på Oslo Børs ABM. Dette inkluderer i

tillegg til ajourføring av innsidelister, rapportering av kvartals- og årsrapport og finansiell kalender samt vurdering om børsmelding ved særskilte hendelser.

14. Selskapsovertagelse

Selskapets aksjer er ikke børsnotert. Det anses derfor ikke som formålstjenlig at styret utarbeider prinsipper for opptreden ved oppkjøpstilbud. Dersom et slikt tilbud skulle komme vil selskapet forholde seg til de anbefalte retningslinjer for øvrig.

15. Revisor

Revisor utarbeider årlig en plan for revisjonsarbeidet og presenterer hovedtrekkene for selskapets styre. Revisor deltar også i styrets behandling av årsregnskapet og har minst ett møte med styret i året uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelsen er til stede. Selskapet har fastsatt retningslinjer for den daglige ledelsens adgang til å benytte revisor til andre tjenester enn revisjon. Revisor inviteres til alle møtene i Risiko- og revisjonsutvalget. Revisor er tilstede i generalforsamlingen og presenterer revisors beretning. Selskapets internrevisor gjennomgår årlig selskapets internkontroll.



I april lanserer Eika en ny spareapp, Smartspar, som gjør det enkelt å gi fond i gave

Styring og kontroll

Effektiv risikostyring og god internkontroll er avgjørende for å sikre måloppnåelse 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. Risikostyring og kontroll omfatter alle typer risiko Eika Gruppen kan være eksponert for. Håndtering og kontroll av risiko avhenger av vesentlighet. Risikohåndteringen omfatter kontroll, unngåelse, aksept, deling eller overføring av risikoen til en tredjepart. Kontrollmiljøet omfatter organisering og arbeidsdeling, overvåking, rapportering, samt systembaserte og manuelle kontroller. Videre omfatter kontrollmiljøet verdier, holdninger, organisasjonskultur, opplæring og kompetanse, etiske retningslinjer, rutiner og prosedyrer.

Eika Gruppen har vedtatt prinsipper for eierstyring og selskapsledelse basert på Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES). Konsernet har etablert uavhengige risikostyrings- og compliance-funksjoner som løpende overvåker og rapporterer om risiko-håndteringen etterleves, fungerer som forutsatt og holdes innenfor vedtatte rammer. Funksjonene er organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer. Konsernets virksomhet er underlagt et omfattende lovverk som regulerer virksomhetens organer og sammensetning av disse. Ny personopplysningslov, ny hvitvaskingslov og PSD2 (Payment Services Directive) har hatt spesiell oppmerksomhet i 2018.

Ny personopplysningslov

Ny personvernlovgivning trådte i kraft i juli 2018. Eika Gruppen har i lang tid arbeidet målrettet med å sikre etterlevelse av personverns-regelverket. I forbindelse med den nye loven har Eika Gruppen hatt et prosjekt som har stått for vurderinger av hvilke nye krav som treffer virksomheten. Prosjektet har bistått med analyse og endring av eksisterende it-systemer og rutiner opp mot nye krav, opplæring av ansatte, samt lagt til rette for implementering og operasjonalisering av rammeverket i organisasjonen. Eika Gruppen har ansatt egne ressurser for å ivareta kravene i den nye personopplysningsloven.

Prosjektet har også bistått alliansebankene med malverk, informasjon og opplæring, slik at disse er satt i stand til å ivareta krav som påhviler den respektive bank.

Ny hvitvaskingslov

For å forebygge og avdekke hvitvasking og terrorfinansiering kom det i oktober 2018 en ny hvitvaskingslov. Den nye loven inneholder skjerping av kravene fra tidligere lovgivning. Eika Gruppen har i lang tid jobbet systematisk med koordinering og tilrettelegging for etterlevelse av kravene i hvitvaskingsregelverket Eika Alliansen. Eika Gruppen har bistår med veiledning, rammeverk og systemstøtte.

Payment Services Directive

Payment Services Directive (PSD2) ble innført i januar 2018, med ett års implementeringsfrist, samt seks måneders testperiode. Reguleringen gjør at banker må åpne opp kontoinformasjon for tredjeparter, noe som vil medføre økt konkurranse om kundetraffikk og kundedata. Det har i regi av Eika Gruppen vært gjennomført PSD2-prosjekter som har vurdert strategisk innretning, posisjonering og mulige samarbeids-partnere for best mulig å utnytte mulighetene som ligger i PSD2. I forbindelse med nye lovkrav har Eika Gruppen, på vegne av bankene, samarbeidet med leverandørene om de tekniske kravene til systemløsningene. Den

operasjonelle implementeringen gjøres hos den enkelte alliansebank. Eika Gruppen har en rolle som tilrettelegger.

Styring og oppfølging i hverdagen

Eika Gruppens visjon er å styrke lokalbanken. Strategisk retning gir klare føringer på prioritering av leveranser til lokalbankene hvor alliansefokus er rettet mot digitalisering, serviceorientering og lokal nærhet. Eika Gruppens strategiske retning følger prinsippene for balansert målstyring og er utgangspunktet for å implementere 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 risikostrategier, og det er utviklet rutiner og instruks i forbindelse med risikogjennomganger, som skal sikre at selskapene og konsernet håndterer risiko på en tilfredsstillende måte. Verdiene i Eika Gruppen reflekterer hva som kjennetegner Eika. Verdiene er; Profesjonell, Kundeorientert og Lagspiller. Risikostyring og kontroll i Eika Gruppen tar utgangspunkt i verdiene sammen med vedtatte strategier. Strategiene er videre brutt ned i operasjonelle handlings-planer som gir konkretisering, prioritering, allokering av ansvar og frister. Gitt føringene og rammene i strategi- og handlingsplaner, bygges risikostyringen og kontrollen rundt og inn i de forretningsprosessene som er etablert for å levere på strategien. Styringen og kontrollen blir dermed tilpasset forretningsprosessene og konkrete behov. Dette utfordrer og fokuser risikostyring og kontroll på verdibidrag, forretningsnytte og de vesentlige forhold som virkelig betyr noe for måloppnåelse.

Styrets 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 risikostrategier 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.

Styret har etablert et risiko- og revisjonsutvalg som 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. Risiko- og revisjonsutvalget behandler konsernets års- og delårsregnskaper samt rapporter fra risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og interrevisjonen.

Styret har etablert et godtgjørelsesutvalg som skal vurdere foretakets godtgjørelsesordning og forberede alle saker om godtgjørelsesordningen som skal behandles av styret. Godtgjørelsesutvalget skal videre innstille til styret i saker om godtgjørelse til konsernsjef og om pensjonsvilkår for konsernledergruppen.

Konsernsjefens rolle

Konsernsjefen forestår den daglige ledelsen av Eika Gruppen og har det overordnede ansvar for konsernets samlede virksomhet. Konsernsjefen er ansvarlig for å gjennomføre strategier og retningslinjer vedtatt av styret. Konsernsjefen sørger for at risikostyring og kontroll blir gjennomført, dokumentert, overvåket og fulgt opp på en forsvarlig måte, og sørger for at risikostyrings- og compliancefunksjonen er sikret

nødvendige ressurser, kompetanse og uavhengighet. Konsernsjefen sørger for at konsernets risikoer styres i henhold til styrets vedtatte rammer. Konsernsjefen skal videre løpende følge opp styring og kontroll i alle deler av konsernets virksomhet. Som et ledd i den løpende oppfølgingen avholdes det regelmessige møter mellom konsernsjefen og ansvarlige for risiko- og compliancefunksjonen.

Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen sørger for at ledelsen og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om konsernets risikoprofil gjennom kvartalsvis risikorapportering og årlig risiko- og kapitalbehovsvurdering. 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 etterleves. Risikostyringsfunksjonen rapporterer kvartalsvis til konsernsjefen og styret.

Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen skal avdekke og forebygge risiko relatert til etterlevelse av regelverk. Compliancerisiko er en del av selskapets operasjonelle risiko, og defineres som en risiko for at selskapet pådrar seg offentlige sanksjoner, økonomisk tap eller tap av omdømme som følge av at lover, regler og standarder ikke etterleves. Det er etablert compliancefunksjoner i Eika Gruppen og i Eika Gruppens konsesjons-

belagte datterselskap. Det enkelte selskap innretter sin compliancefunksjon etter selskapsspesifikke, regulatoriske krav. Dette inkluderer etablering av egne planer og testing iht. årlige risikobaserte kontrollplaner. Det er utarbeidet felles malverk i konsernet for å sikre et helhetlig rammeverk knyttet til compliancearbeidet.

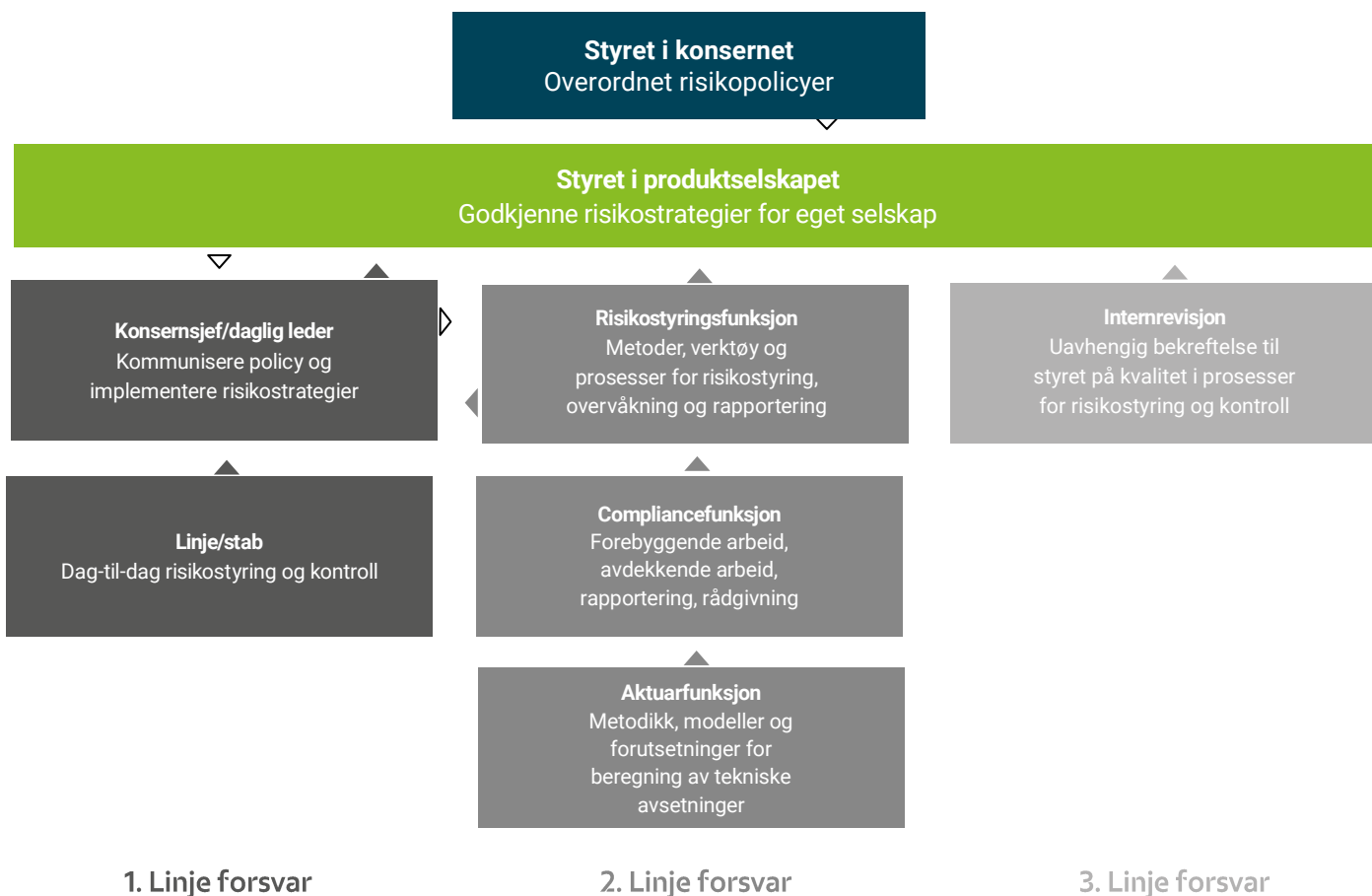
Datterselskapenes compliancefunksjoner rapporterer løpende til sin respektive ledelse, til sine styrer og til konsernets administrative ledelse. Rapporteringen skjer kvartalsvis. Compliance Manager Konsern rapporterer kvartalsvis til konsernets administrative ledelse og til styret.

Aktuarfunksjonen

Formålet med aktuarfunksjonen er å kontrollere beregningene av forsikringstekniske avsetninger, samt sikre at metoder og forutsetninger i disse modellene er hensiktsmessige. Aktuarfunksjonen skal også vurdere aktuell tegningspolitikk og reassuranseløsninger. Aktuarfunksjonen utarbeider årlig en rapport om vurderingene som er gjennomført. Funksjonen er en 2. linjefunksjon og representerer en uavhengig ressurs i forhold til 1. linjen.

Internrevisjonen

Internrevisjonen avgir en uavhengig bekreftelse på at risiko er håndtert på en tilfredsstillende måte og at kommunikasjon og samspill mellom forsvarslinjene fungerer. Internrevisjonen utgjør selskapets tredje forsvarslinje. Eika Gruppens uavhengig internrevisjonsfunksjon er utkontraktert til PwC. Styret godkjenner internrevisjonens årsplaner og internrevisor rapporterer direkte til styret. Internrevisjonens rapporter behandles løpende i risiko- og revisjonsutvalget og i styret.



Organisasjonskart



Konsernsjef
Hege Toft Karlsen



Konserndirektør
Økonomi og finans
Sverre Vagleik Kaarbø

Human Resources (HR)

Juridisk

Økonomi, finans og regnskap

Administrasjon

Risk og Compliance

Antihvitvask

Personvern



Konserndirektør
Kundeopplevelser
Ola Jerkø

Informasjon

Strategi, innovasjon og merkevare

Digital utvikling

Kundeopplevelser

Betaling

Bedriftsmarked



Konserndirektør
Salg og Marked
Finn Magnus Rogne-Hansen

Kunde- og markedskommunikasjon

Analyse og innsikt

Eika Skolen

Eika Kundesenter



Konserndirektør
Bank og IT
Steinar Simonsen

Bank- og makroanalyse

Virksomhetsstyring og kreditt

Økonomi- og depotservice

IT forretningsutvikling

Teknologi og utvikling

IT Drift

Prosjekt

Eika Servicesenter

Utvidet konsernledelse inkluderer administrerende direktører i datterselskapene



Eika Forsikring

Trond Bøe Svestad



Eika Kredittdbank

Terje Gromholt



Eika Kapitalforvaltning

Bjørn Slåtto



Aktiv Eiendomsmegling

Karsten Onsrud



Årsberetning 2018

Eika Gruppen fikk et sterkt årsresultat i 2018. Omsetningsvekst, lavere driftskostnader og gode underliggende skaderesultater bidro til et sterkt driftsresultat, men svakere finansavkastning svekket resultatet noe, sammenlignet med 2017.

Om Eika Gruppen og Eika Alliansen

Eika Alliansen består av Eika Gruppen, 68 lokalbanker og Eika Boligkreditt. Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 440 milliarder kroner, nær én million kunder, 3000 medarbeidere og over 200 lokalbankkontorer. Eika Alliansen er med det, én av de største aktørene i det norske finansmarkedet og en viktig aktør for mange norske lokalsamfunn. Lokalbankene i alliansen er opptatt av å skape gode kundeopplevelser gjennom personlig service og rådgivning, i samspill med en smart digital hverdagsbank. Lokalbankene er blant Norges beste på kundetilfredshet, både for personkunder og bedrifter.

Eika Gruppen består av morselskapet Eika Gruppen AS og de heleide datterselskapene Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS og Aktiv Eiendomsmegling AS. Det har ikke vært endringer i konsernstrukturen i 2018.

Eika Gruppens kjernevirksomhet er produkt- og tjenesteleveranser til lokalbankene i Eika Alliansen og lokalbankenes kunder. Konsernets virksomhet deles inn i leveranser av fellestjenester, drift og utvikling til bankene og øvrige selskaper i alliansen og virksomhetsområdene forsikring, finansiering, sparing og plassering samt eiendomsmegling. Eika Gruppen leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester, som distribueres primært gjennom lokalbankene i alliansen og noen andre utvalgte distributører, men enkelte av produktene er også tilgjengelig for markedet direkte gjennom digitale kanaler.

15 av alliansebankene har stått bak et initiativ om å kjøpe OBOS' aksjer i Eika Gruppen AS. I januar 2019 inngikk de avtale om å erverve hele OBOS' aksjepost på 6,35 prosent. Alliansebankene er strategiske eiere i Eika Gruppen, mens OBOS har vært en finansiell aksjonær. Gjennom sitt eierskap og derigjennom tilførsel av forretningsvolumer ønsker bankene sammen å bygge verdier for Eika Alliansen. Samtlige aksjonærbanker vil få tilbud om å erverve andel av disse aksjene gjennom sin forkjøpsrett.

I januar 2018 valgte 11 alliansebanker å si opp sine avtaler med Eika Gruppen, inkludert datterselskapene. Bankene utgjør 11,4 prosent av aksjonærmassen. Etter fusjon mellom to av bankene, er de 11 bankene blitt til 10 banker. Hovedavtalene utløper 31. desember 2021. Det ble i løpet av 2018 igangsatt og gjennomført flere strategiske prosjekter, herunder program for å redusere alliansens samlede kostnader. Det er også igangsatt utredninger med mål om å finne nye modeller for bedre samhandling i alliansen. Forslag om dette skal fremlegges for generalforsamlingen i 2019. På bakgrunn av disse initiativene ser styret frem til at man finner en omforent løsning.

Visjon, kjerneverdier og strategi

Eika Gruppens målsetning er å være Norges mest attraktive partner for selvstendige banker. Visjonen «Vi styrker lokalbanken», beskriver ønsket fremtidsutvikling og er retningsgivende for konsernets ressursprioritering. Eika Gruppens mål er å sikre «sterke og omsorgsfulle lokalbanker, som er en drivkraft for vekst og utvikling for kunden og lokalsamfunnet».

Eika Gruppens kjerneverdier er «Profesjonell, Kundeorientert og Lagspiller». Verdierne understøtter konsernets merkevare og skal bidra til langsiktig måloppnåelse ved å legge tydelige føringer for beslutninger og bedriftskultur. Medarbeidere i Eika skal være faglig sterke og bidra til å levere effektive tjenester med høy kvalitet. Alle medarbeidere skal sette lokalbanken og lokalbankkunden i sentrum, forstå deres behov og utvikle de beste løsningene for målgruppene. For å lykkes er det viktig å utnytte kompetansen på tvers av alliansen og spille hverandre gode.

Eika Gruppens strategiske markedsposisjon oppsummeres i formuleringen «Ved din side». Med konkurransekraften fra felleskapet i Eika Alliansen skal lokalbankene også i fremtiden være blant de beste på kompetent og proaktiv kundeomsorg.

Partnerskap står sentralt i Eika Gruppens strategi for å sikre lokalbankene brukervennlige og kostnadseffektive løsninger i tiden fremover. Det oppleves økt interesse fra attraktive partnere for å diskutere samarbeidsmuligheter med de lokale sparebankene. For det kommende året er det definert konkrete tiltak og mål for å inngå flere verdiskapende partnerskap som understøtter det overordnede målet om å styrke lokalbankene.

Fremtidsrettede investeringer i digitale løsninger for å differensiere lokalbankene som mer personlige, nære og omsorgsfulle i en stadig mer digitalisert bankfremtid, er svært viktig for Eika Alliansen. I det kommende året skal Eika Gruppen ha fokus på å utvikle flere nye konsepter og løsninger som skal øke attraktiviteten til, og bruken av, de digitale tjenestene til lokalbankene.

Redegjørelse for årsregnskapet

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Eika Gruppen fikk et resultat før skatt på 553 millioner kroner. Omsetningsvekst, lavere driftskostnader og gode underliggende skaderesultater bidro til et sterkt driftsresultat, men svak finansavkastning gjorde at årsresultatet ble lavere enn fjorårets resultat på 570 millioner kroner. Resultat etter skatt på 405 millioner kroner (448) ga en egenkapitalavkastning på 18,3 prosent (20,7).

Netto driftsinntekter

Netto driftsinntekter utgjorde 2,9 milliarder kroner, som var en økning på 5,6 prosent fra året før.

Den største inntektsveksten kom fra forsikringsvirksomheten der premieinntekter for egen regning økte med 281 millioner kroner, som tilsvarer en økning på 14,1 prosent. Redusert kvotedekning i reassuransprogrammet gjeldende fra 1. januar 2018 bidro til økningen. Endring i reassuransprogrammet har på den annen side medført reduserte provisjoner fra reassurandørene. Ved utgangen av 2018 var bestandspremien på 2,9 milliarder kroner som er en vekst i porteføljen siste 12 måneder på 3,6 prosent.

Det er fortsatt god utvikling på spare- og plasseringsområdet. Brutto inntekter for 2018 økte med 10,1 prosent sammenlignet med fjoråret. Økningen kommer hovedsakelig som følge av økt sparing i fond.

Det var en relativt flat utvikling i netto renteinntekter. Finansieringsvirksomheten har lavere inntekter fra leasing enn tilsvarende periode i fjor som følge av utfasing av leasingporteføljen. Dette motsvares delvis av inntekter fra smålån som ble lansert fra andre kvartal i 2017.

Økt omsetning som følge av økt salg til lokalbankenes kunder, medfører at Eika Gruppen betaler mer i distributørprovisjoner til lokalbankene. Distributørprovisjoner utgjorde for året 580 millioner kroner (542), en økning på 7,1 prosent.

Driftskostnader

Konsernets samlede driftskostnader utgjorde 831 millioner kroner (882). Det er igangsatt kostnadsreducerende tiltak og i løpet av 2018 var det en innsparing på 5,8 prosent sammenlignet med fjoråret.

Utviklingen der kundeforholdene blir stadig mer digitalisert, samtidig som nye reguleringer åpner for helt nye konkurrenter innenfor bank- og forsikringsbransjen, skaper både utfordringer og muligheter. Det blir strategisk viktig både for Eika Gruppen og finansbransjen forøvrig å sikre god kompetanse internt på forretningsutvikling, teknologi og bruk av data. Denne utviklingen er i stor grad med på å styre aktivitetsnivået i konsernet med økt satsing på tjenesteleveranser til lokalbankene, herunder kundesupport til lokalbankens kunder.

Erstatningskostnader, skadefrekvens og avviklingsresultater

Konsernets forsikringsvirksomhet hadde en skadeprosent for egen regning var på 64,5 (62,0). Året sett under ett, var skadefrekvensen stabil i volum for virksomhetens vesentligste produkter, men man ser en tendens til økning i kostnad per skade. Nivået på storskader var noe økende sammenlignet med 2017, i all hovedsak drevet av villa-branner og landbruksskader. Naturskader har i liten grad truffet kundene til Eika Forsikring. Totalt for året ble det resultatført avviklingsgevinster for egen regning med 149 millioner kroner (163).

Porteføljekastning

Handelskrig og fallende økonomiske utsikter har skapt uro og svingninger i finansmarkedene i 2018. Etter en urolig start på året steg børsmarkedene i andre og tredje kvartal, men falt kraftig tilbake i fjerde kvartal og 2018 endte på lavere nivåer enn ved inngangen til året. Både korte og lange renter steg kraftig i årets første kvartal og utviklet seg relativt flatt gjennom andre og tredje kvartal. I fjerde kvartal falt de lange rentene noe tilbake igjen mens de korte rentene fortsatte å stige. Kredittspredene holdt seg relativt stabile gjennom årets tre første kvartaler, men steg relativt mye i årets siste kvartal, spesielt innenfor rentepapirer med høyere kredittrisiko. Konsernet hadde i 2018 en porteføljekastning på 0,5 prosent (2,7).

Tap på utlån og mislighold

Tapkostnadene var på 46 millioner kroner (54). Det ble solgt porteføljer av misligholdte lån både i 2017 og 2018 med positive resultatteffekter.

Ved utgangen av 2018 var det brutto misligholdte engasjementer på 120 millioner kroner (160). Dette tilsvarer 3,1 prosent av brutto utlån (3,9).

I fjerde kvartal 2018 ble det inngått avtale om løpende salg av misligholdte lån (Forward Flow). Avtalen forventes implementert innen utgangen av første halvår 2019 og reduserer usikkerheten forbundet med fremtidig gjenvinning av utestående krav.

Balanseposter

Ved utgangen av 2018 hadde konsernet en forvaltningskapital på 12,6 milliarder kroner (12,1). Hovedposter fra konsernets balanse er vist i tabellen nedenfor.

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Innskudd i banker og sentralbank	2.519.925	1.403.155
Brutto utlån til kunder	3.833.793	4.078.425
Verdipapirer	3.836.744	4.187.639
Innskudd fra kunder	4.431.756	4.325.214
Forsikringstekniske avsetninger	3.473.500	3.434.647
Ekstern gjeld	1.093.861	977.667
Egenkapital	1.957.000	2.036.856
Forvaltningskapital	12.632.315	12.098.364

Brutto utlån utgjorde 3,8 milliarder kroner ved utgangen av 2018. Utfasing av leasing og salg av misligholdte lån har bidratt til at brutto utlån i løpet av siste 12 måneder er redusert med 245 millioner kroner. Utfasing av leasing oppveies delvis av økning i smålån som ble lansert i andre kvartal i 2017. Innskudd fra kunder var ved utgangen av 2018 på 4,4 milliarder kroner (4,3), som ga en innskuddsdekningen på 116 prosent (106).

Ved utgangen av desember 2017 hadde Eika Gruppen aksjeinvesteringer i Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS. I mai 2018 deltok Eika Gruppen i en ny emisjon i Vipps AS. Hoveddelen av aksjene var eiet på vegne av alliansebankene og det var en underliggende avtale om tilbakeføring av aksjene til alliansebankene til opprinnelig kostpris. I juli 2018 ble det gjennomført en fusjon mellom Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS og aksjene ble konvertert til aksjer i det sammenslåtte selskapet. I løpet av fjerde kvartal ble aksjene tilbakeført til de respektive alliansebankene.

Likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er tilfredsstillende. Likviditetsbehovet er dekket ved en spredning på innlån fra kapitalmarkedet, gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder. Balanseført likviditet utgjorde ved utgangen av året 6,2 milliarder kroner, hvorav bankinnskudd uten avtalt løpetid var på 2,5 milliarder kroner, obligasjoner og sertifikater på 2,8 milliarder kroner og verdipapirfond på 0,8 milliard kroner. Plasseringene er i all vesentlighet i banker med god rating og i finansielle instrumenter med lav risiko og høy grad av likviditet.

Eika Gruppen AS

Eika Gruppen AS er morselskapet i konsernet. I tillegg til virksomheten knyttet til å eie datterselskapene, inngår virksomhetsområdet felles-tjenester, drift og utvikling som er beskrevet i avsnittet nedenfor. Netto driftsinntekter utgjorde 873 millioner kroner (934), hvorav konsernbidrag fra datterselskapene utgjorde 499 millioner kroner (572). Totale driftskostnader utgjorde 391 millioner kroner (431), en nedgang på 9,2 prosent sammenlignet med fjoråret. Morselskapet hadde ved utgangen av året 212 millioner kroner i innlån fra kredittinstitusjoner og 535 millioner kroner fra obligasjonsmarkedet.

Fellestjenester, drift og utvikling

Eika Gruppens kjernevirksomhet er produkt- og tjenesteleveranser, herunder felles innkjøpsordninger, til lokalbankene i alliansen og lokalbankenes kunder. Eika Gruppen har et prosjekt- og utviklingsmiljø som utvikler nye, digitale løsninger for lokalbankene. Det omfatter blant annet en konkurransedyktig og fremtidsrettet teknologiplattform for bankdrift samt kompetanse, produkter og tjenester som skaper ledende kundeopplevelser. I tillegg har lokalbankene tilgang til kompetanseutvikling med Eika Skolen, virksomhetsstyring med Eika ViS, økonomi- og regnskapstjenester med Eika Økonomiservice og depottjenester med Eika Depotservice. Eika Gruppen arbeider også innenfor områder som kommunikasjon, marked og merkevare og næringspolitikk for å ivareta lokalbankenes interesser på disse områdene.

Eika Gruppens leveranser går til lokalbankene i alliansen, samarbeidende selskaper og konsernets egne virksomhetsområder. Hovedprinsippet er leveranser til selvkost, noe som medfører at økte inntekter hos Eika Gruppen motsvares av tilsvarende økte driftskostnader.

Leveranser av fellestjenester, drift og utvikling:

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Alliansebankene	246.573	249.936
Konsern og samarbeidende selskap	98.425	109.036
Andre driftsinntekter	11.240	4.853
Totale leveranser	356.238	363.825

Forsikringsvirksomheten

Eika Forsikring leverer skade- og personforsikring til kunder innen privat-, landbruks- og næringslivsmarkedet. Salg av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom lokalbankene i Eika Alliansen og noen andre utvalgte distributører, men er også gjort tilgjengelig for markedet via digitale kanaler.

Stabil og god underliggende forsikringsdrift, med vekst i premieinntekter og gode skaderesultater, bidro til gode resultater for året. Inntekter fra investeringer viste en gevinst på 13 millioner kroner mot 90 millioner kroner i fjor. Selskapet fikk et resultat før skatt på 405 millioner kroner (480). Egenkapitalavkastning var på 24,6 prosent (30,7).

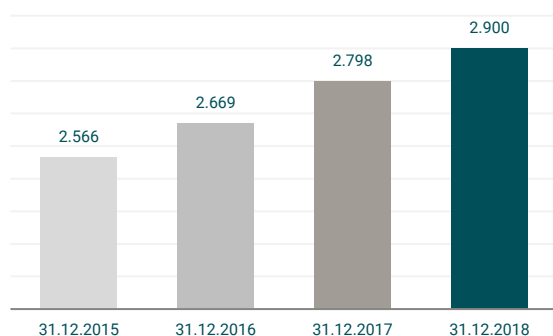
Resultat og nøkkeltall for Eika Forsikring:

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Premieinntekter f.e.r.	2.273.152	1.992.037
Andre forsikr. relaterte inntekter	24.052	23.525
Erstatningskostnader f.e.r.	1.466.002	1.235.608
Forskr. relaterte driftskostnader	428.838	378.507
Netto inntekter fra investeringer	13.395	90.307
Andre inntekter og kostnader	(10.543)	(12.131)
Resultat før skatt	405.216	479.623
Combined ratio f.e.r.	83,4 %	81,0 %
Skadeprosent f.e.r.	64,5 %	62,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	18,9 %	19,0 %
Porteføljeavkastning	0,5 %	2,8 %
Dekningsprosent SCR	169 %	173 %
Egenkapitalavkastning	24,6 %	30,7 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	149	163
Antall rapporterte storskader > 2 mill.kr.	48	39

Premieinntekter for egen regning økte med 281 millioner kroner i 2018 sammenlignet med fjoråret, som er en vekst på 14,1 prosent. Redusert kvotedekning i selskapets reassuransprogram gjeldende fra 1. januar 2018 bidro positivt i denne sammenheng. I løpet av 2018 hadde Eika Forsikring en kundevekst med om lag 4.300 nye kunder. Ved utgangen av 2018 var bestandspremien på 2,9 milliarder kroner, som er en vekst i porteføljen siste 12 måneder på 3,6 prosent.

Bestandspremie

Millioner kroner



Skadeprosent for egen regning var på 64,5 (62,0). Skadefrekvensen er stabil i volum for selskapets vesentligste produkter når man ser året under et, men det er en tendens til økning i kostnad per skade. Nivået på storskader har økt noe sammenliknet med 2017. Dette er i hovedsak drevet av villabranner og landbruksskader. Naturskader har i liten grad truffet selskapets kunder direkte, men selskapet får sin andel av Naturskadepoolens totale registreringer. For 2018 innebærer utligningene på selskapets hånd en kostnad på 16 millioner kroner for egen regning.

Selskapet resultatførte i 2018 avviklingsgevinster for egen regning på 149 millioner kroner (163). Avviklingsresultatet kan i hovedsak forklares av god underliggende lønnsomhetsutvikling, spesielt for yrkesskade og personsikade motor.

Kostnadsprosent for egen regning var på 18,9 (19,0). Eika Forsikring jobber kontinuerlig med utvikling og effektivisering av produkter og tjenester som skal støtte lokalbanken. Nye og endrede regulatoriske krav og pålegg fra myndighetene er kostnadsdrivende. I 2018 ble det brukt mye ressurser på innføring av GDPR og innkreving av Trafikkforsikringsavgift (TFA) for staten.

Provisjoner til distributørene har vært jevnt økende som følge av bestandspremievekst og god lønnsomhetsutvikling i porteføljene. For å motivere distributørene til å satse ytterligere på forsikring, har selskapet besluttet å innføre en vekstprovisjon. Denne forventes å gi økte premievolumer, men samtidig også økte provisjonskostnader.

Ved utgangen av 2018 hadde selskapet en verdipapirportefølje på 3,3 milliarder kroner (3,4). Selskapet har en konservativ forvaltningsstrategi, og verdipapirporteføljen består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen er holdt relativt stabil over tid, og utgjorde ved utgangen av året 4,9 prosent. For 2018 utgjorde inntekter fra investeringer 13 millioner kroner (90), som ga en porteføljeavkastning på 0,4 prosent (2,8).

Eika Forsikring har en tilfredsstillende soliditet. Per 31. desember 2018 var dekningsprosent SCR på 169. Selskapets ansvarlige lånekapital har betingelser som oppfyller kravene til at kapitalen kan medregnes som Tier 2-kapital etter solvensregelverket.

Finansieringsvirksomheten

Finansierings- og betalingsløsninger til lokalbankenes kunder leveres gjennom Eika Kredittbank. Selskapets produkter består av leasing, salgspantlån, smålån, kredittkort og andre kortprodukter selskapet administrerer, samt innskuddskonti i nettbanken Spiresmart.no.

Eika Kredittbank fikk et resultat før skatt på 112 millioner kroner (113). Egenkapitalavkastningen var på 10,2 prosent (11,2).

Resultat og nøkkeltall for Eika Kredittbank:

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Netto renteinntekter	412.530	409.436
Netto provisjoner	(78.473)	(58.462)
Inntekt fra verdipapirer	1.120	893
Andre inntekter	1.392	1.395
Netto driftsinntekter	336.569	353.262
Driftskostnader	180.514	191.803
Resultat før tap og nedskrivning	156.055	161.459
Tap og nedskrivning på utlån	44.222	48.624
Resultat før skatt	111.833	112.835
Brutto utlån til kunder	3.833.793	4.078.425
Innskudd fra kunder	4.431.756	4.325.214
Forvaltningskapital	5.887.154	5.626.716
Rentenetto	7,0 %	7,1 %
Kostnad-/inntektsforhold	53,6 %	54,3 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	3,1 %	3,9 %
Tap i prosent av brutto utlån	1,2 %	1,2 %
Egenkapitalavkastning	10,2 %	11,2 %
LR (Leverage Ratio)	11,5 %	11,8 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	157,1 %	146,6 %
NSFR (Net Stabel Funding Ratio)	131,0 %	117,0 %
Ren kjernekapitaldekning	17,5 %	16,8 %
Ansvarlig kapitaldekning	20,9 %	20,0 %

Netto driftsinntekter utgjorde 337 millioner kroner (353). Nedgang i inntekter fra leasing som følge av utfasing av leasingporteføljen motvirkes av inntekter fra smålån som ble lansert i andre kvartal 2017. Netto provisjonskostnader var lavere i 2017 som følge av inntektsføringer fra tidligere bonusprogram.

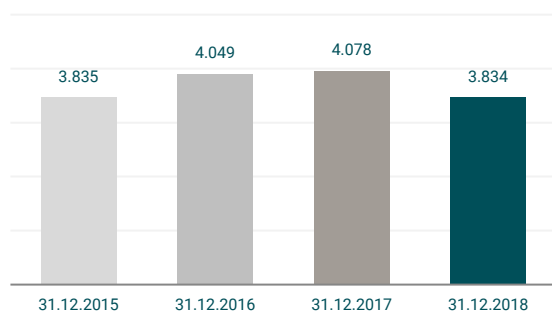
Samlede driftskostnader utgjorde 181 millioner kroner (192). Innsparingen skyldes i hovedsak reduserte personalkostnader og lavere produksjonskostnader for kredittkort.

Tapskostnadene var på 44 millioner kroner (49). Selskapet har solgt porteføljer av misligholdte lån både i 2017 og 2018 med positive resultateffekter.

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved utgangen av året 120 millioner kroner (160), noe som tilsvarer 3,1 prosent av brutto utlån (3,9). Eika Kredittbank inngikk i fjerde kvartal en avtale om løpende salg av misligholdte lån (Forward Flow). Avtalen forventes implementert innen utgangen av første halvår 2019, og reduserer usikkerheten forbundet med fremtidig gjenvinning av utestående krav.

Brutto utlån

Millioner kroner



Brutto utlån utgjorde 3,8 milliarder kroner ved utgangen av 2018. I løpet av siste 12 måneder er utlånsporteføljen redusert med 245 millioner kroner. Bakgrunnen for dette er hovedsakelig utfasing av leasingporteføljen og salg av misligholdte lån. Utfasing av leasing har medført en nedgang i porteføljen på 367 millioner kroner som delvis oppveies av økning i smålån. Videre har salg av misligholdte lån med pålydende 140 millioner kroner medført en nedgang i brukskreditter på 69 millioner kroner. Innskudd fra kunder utgjorde 4,4 milliarder kroner. Innskuddsdekningen var på 116 prosent (106).

Eika Kredittbank har en tilfredsstillende soliditet som må sees i sammenheng med forventet vekst og den samlede kapital situasjon i Eika Gruppen. Selskapet har utstedt ansvarlig lån og fondsobligasjon som har betingelser som oppfyller kravene for at de medregnes som henholdsvis kjernekapital og ansvarlig kapital. Eika Kredittbank har per 31. desember 2018 en ren kjernekapitaldekning på 17,5 prosent.

Sparing og plassering

Eika Kapitalforvaltning tilbyr verdipapirfond og innskuddspensjon med lokalbankene i alliansen som selskapets viktigste distribusjonskanal. I tillegg tilbyr selskapet aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. Ved utgangen av fjerde kvartal forvaltet selskapet likviditetsporteføljer for 70 prosent av alliansebankene. Selskapet bidrar i stor grad til veksten innen langsiktig sparing og plassering hos lokalbankens kunder. Selskapet har tilknyttet agent-avtaler med en rekke av lokalbankene, og gjennom det kan autoriserte finansielle rådgivere (AFR) i bankene tilby investeringsrådgiving til bankenes kunder.

Den positive inntektsutviklingen selskapet har hatt de senere årene med god nettotegning og kundevekst, har fortsatt i 2018. Selskapet reduserte forvaltningshonoraret i to av sine aksjefond i fjerde kvartal. Selskapet fikk i 2018 et resultat før skatt på 44 millioner kroner (44). Brutto driftsinntekter før distributørprovisjoner var på 277 millioner kroner (254), mens samlede driftskostnader utgjorde 124 millioner (116). Den vesentligste delen av kostnadsøkningen har sammenheng med endret behandling av MVA i forhold til 2017, økte IT-investeringer samt økt bemanning.

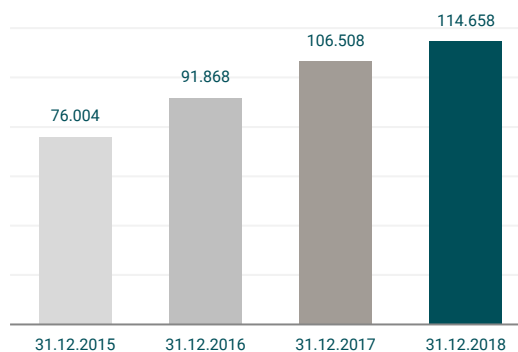
Resultat og nøkkeltall – Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Driftsinntekter	167.647	161.151
Driftskostnader	123.815	116.331
Driftsresultat	43.832	44.820
Netto finansposter	190	(894)
Resultat før skatt	44.022	43.926
Portefølje til forvaltning i mill.kr.	36.890	37.549
Antall spareavtaler	114.658	106.508
Egenkapitalavkastning	5,4 %	63,9 %
Kapitaldekning	9,5 %	11,4 %

Det har i de senere årene vært høy vekst innen privat fondssparing. Ved utgangen av fjerde kvartal har Eika Kapitalforvaltning om lag 114.600 aktive spareavtaler.

Spareavtaler

Antall



Aktiv forvaltning innebærer at fondenes sammensetning og avkastning vil kunne avvike fra markedsindeksene. Gjennom 2018 har det vært en god kursutvikling på såkalte vekstaksjer, mens aksjer som omtales som verdiaksjer har hatt en svakere utvikling. Eikas aksjefond har i 2018 hatt en overvekt av verdiaksjer, noe som har bidratt til at selskapets aksjefond har hatt en svakere utvikling enn sine respektive referanseindekser gjennom 2018. Eika Norge var 5,8 prosent bak indeksen gjennom fjoråret. I Eika Norge bidro også undervekt i oljeprodusenter negativt. Eika Norden endte 11,5 prosent bak sin nordiske indeks. Fondet tapte blant annet på sine overvekter i Pandora og Vestas, samt på sin undervekt i nordiske skogselskaper. Eika Global endte 8,8 prosent bak den globale aksjeindeksen. I de globale aksjemandatene har selskapets nye aksjeteam fra og med juni tatt over ansvaret for aksjeseleksjonen, og fondet har gjennom fjerde kvartal implementert ny investeringsstrategi. Eika Spar består av de største og viktigste posisjonene fra fondene Norge, Norden og Global. Fondet kom 7,3 prosent bak sin referanseindeks. Kombinasjonsfondet Eika Balansert var ved utgangen 2018 2,4 prosent bak sin indeks. Med en avkastning på

1,0-1,2 prosent leverte de korte rentefondene bedre enn fondenes respektive referanseindekser. Eika Obligasjon hadde en verdistigning på 1,1 prosent, som er 0,60 prosent over fondets referanseindeks. Lave NIBOR-renter samt stigende renter er hovedårsaken til at rentefondene har levert en avkastning rundt 1,1 prosent i 2018. Meravkastningen i rentefondene kommer som en kombinasjon av god posisjonering i kredittmarkedet samt undervekt av renterisiko i obligasjonsfondet. Eika Kreditt er med sine 2,7 prosent det rentefondet i 2018 som leverte høyest avkastning. Kredittmarkedene utviklet seg godt gjennom årets første ni måneder, men stigende usikkerhet i fjerde kvartal resulterte i negativ avkastning i årets tre siste måneder.

Fondenes avkastning per 31. desember 2018:

	Fondets avkastning	Referanseindeks	+/- i forhold til indeks
Eika Norden	-17,37 %	-5,88 %	-11,48 %
Eika Spar	-9,78 %	-2,52 %	-7,26 %
Eika Global	-12,62 %	-3,84 %	-8,78 %
Eika Alpha	-18,58 %	-1,84 %	-16,73 %
Eika Egenkapitalbevis	1,31 %	5,69 %	-4,38 %
Eika Norge	-8,02 %	-2,20 %	-5,81 %
Eika Pensjon	-8,61 %	-2,86 %	-5,75 %
Eika Balansert	-4,92 %	-2,53 %	-2,39 %
Eika Likviditet	1,07 %	0,54 %	0,53 %
Eika Pengemarked	0,98 %	0,54 %	0,44 %
Eika Sparebank	1,24 %	0,54 %	0,69 %
Eika Obligasjon	1,14 %	0,54 %	0,60 %
Eika Kreditt	2,67 %	0,43 %	2,24 %

Selskapets samarbeid med Danica knyttet til Eika Innskuddspensjon har vært godt også i 2018. Veksten i fjerde kvartal var god og selskapet vurderer at det er godt grunnlaget for videre vekst.

Den digitale løsning «Min Sparing», som kundene finner i mobilbanken, gir en samlet oversikt over privat sparing og pensjonssparing fra arbeidsgiver. Per utgangen av fjerde kvartal var det om lag 120.000 brukere av Min Sparing. Bruken og veksten i digitalt salg har vært god siden lansering i september 2017. Selskapet tror at kombinasjonen av dyktige AFR-sertifiserte rådgivere og gode digitale løsninger vil være viktig for tilfredse kunder og videre vekst i fondssparingen fremover.

Eiendomsmegling

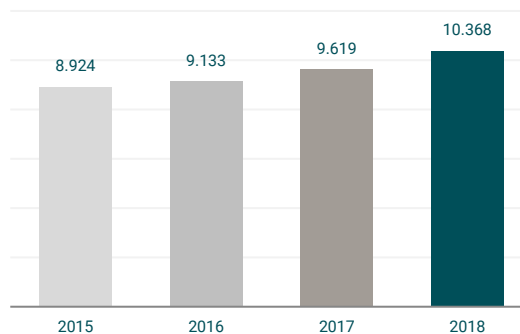
Aktiv Eiendomsmegling er Norges fjerde største eiendomsmevlerkjede, etablert fra Mosjøen i nord til Lyngdal i sør. Aktiv Eiendomsmegling tilbyr tjenester innen kjøp og salg av bolig og fritidseiendom, verddivurdering, utleievirksomhet, prosjektmegling og næringsmegling. Kjeden har 70 kontorer og avdelinger. 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, med fokus på helhetlig rådgiving både for kjøper og selger. Aktiv Eiendomsmegling er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmegling med mer enn 30 år i markedet og blant bransjens mest fornøyde kunder.

Resultat og nøkkeltall – Aktiv Eiendomsmegling:

Beløp i tusen kroner	2018	2017
Driftsinntekter	51.677	47.185
Driftskostnader	42.240	42.863
Driftsresultat	9.437	4.322
Netto finansposter	51	22
Resultat før skatt	9.488	4.344
Antall kontorer og filialer	70	69
Antall formidlinger	10.368	9.619

Kjeden hadde i 2018 en vekst i antall formidlinger på 8 prosent sammenlignet med fjoråret, og økte med det sine markedsandeler.

Boligformidlinger Antall



Eierstyring og selskapsledelse

Konsernets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse bygger på norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Se beskrivelse av prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i eget avsnitt i årsrapporten og på www.eika.no.

Risiko, kapitalmål, soliditet og regulatoriske forhold

Risikostyring

Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse. Gjennom god risikostyring og internkontroll 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 styring og kontroll definerer konsernets risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Risikopolicyer fastsetter overordnet ramme for konsernets virksomhet. Virksomheten i konsernet er organisert i ulike forretningsområder gjennom datterselskaper. Det enkelte datterselskap er eksponert for ulike risikoer og konsernet Eika Gruppen legger vekt på å ha løpende styring og kontroll med alle deler av virksomheten.

I samsvar med relevante lover, forskrifter og konsernets interne retningslinjer, foretas det løpende, kvartalsvis og årlige gjennomganger av risikoforhold i de forskjellige virksomhetsområdene. Det foretas også årlige fremoverskuende kapitalbehovsvurderinger i samsvar med regulatoriske krav (ICAAP/ORSA).

Kapitalmål

Endringer i rammebetingelser har medført økte krav til kapitalisering, både for Eika Forsikring, Eika Kredittbank og konsernet. Eika Gruppen har definert kapitalmål som tilfredsstillende minimumskravene til kapital. Eika Gruppen har et mål på ren kjernekapitaldekning på 15,5 prosent fra 31. desember 2018.

Risikoeksponering

Konsernets risikoeksponering er i all hovedsak relatert til kreditt- og motpartsrisiko, forsikringsrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko samt strategisk- og forretningsmessig risiko. Konsernet er også, som en del av den operasjonelle risikoen, eksponert for juridisk-, omdømme- og compliancerisiko.

Konsernets vesentligste risiko er kreditt- og motpartsrisiko. Finansieringsvirksomheten er eksponert for kredittisiko knyttet til

nedbetalingslån og leasing samt usikret kreditt ved utstedelse av kredittkort. Forsikringsvirksomheten i konsernet er eksponert for motpartsrisiko knyttet til fordringer på reassurandører og forsikringskunder. I tillegg er konsernet eksponert for risiko knyttet til innskudd i banker, 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. Reassuransprogrammet fastsettes med bakgrunn i forretningsmål og risikoappetitt.

Markedsrisiko i konsernet relaterer seg i hovedsak til plassering av overskudds-likviditet i finansielle instrumenter og til ulik rentebinding for inn- og utlån. I tillegg er konsernet eksponert for renterisiko relatert til de forsikringsmessige forpliktelsene.

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av kostbar refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Konsernets eksponering for likviditetsrisiko anses å være lav, og er i hovedsak knyttet til morselskapet og finansieringsvirksomheten.

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. 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.

Soliditet og regulatoriske forhold

Eika Gruppen er en tverrsektoriell finansiell gruppe og er gjennom det underlagt både CRD IV- og Solvens II-regelverket i tillegg til reglene om konsolidering i tverrsektorielle grupper. I henhold til vedtak fattet av Finanstilsynet er Eika Gruppen på solo- og konsolidert basis underlagt CRD IV-regelverket.

Konsernets fondsobligasjoner og ansvarlige lån har betingelser som oppfyller kravene for at de medregnes som henholdsvis kjernekapital og ansvarlig kapital.

CRD IV-regulering

Den delen av virksomheten som er underlagt CRD IV-reguleringen består av Eika Gruppen AS, Eika Kredittbank AS og Eika Kapitalforvaltning AS. Beregningene gjøres etter sektorspesifikke regler for de respektive virksomhetsområdene. Ved konsolideringen gjøres det fradrag i ren kjernekapital for eierskapet i Eika Forsikring AS. Per 31. desember 2018 var ren kjernekapitaldekning på 16,2 prosent, kjernekapitaldekning på 17,9 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 19,9 prosent. Finanstilsynet har fastsatt et Pilar 2-krav på 1,9 prosent, dog ikke mindre enn 122 millioner kroner. LCR var på 156 prosent og Lever Ratio på 13,5 prosent.

Solvens II-regulering

Konsernets forsikringsvirksomhet som består av Eika Forsikring AS, er underlagt Solvens II-regulering. Selskapet benytter standardmetoden ved beregning av tapspotensiale og kapitalkrav. Per 31. desember 2018 var dekningsprosent SCR på 169.

Ved beregning av skattekostnaden er det hensyntatt at det ikke lenger skal innrømmes fradrag for avsetning til naturskadekapital og garantiavsetning. Det er også foretatt avsetning i regnskapet for skatteforpliktelse knyttet til den tidligere sikkerhetsavsetningen. Det gjenstår avklaring om hvorvidt avsetning til forsikringsselskapenes garantiordning skal klassifiseres som tellende kapital eller behandles som forpliktelse under Solvens II. Banklovkommissjonen la i januar 2018 frem sitt forslag overfor Finansdepartementet, hvor garantiordningen er foreslått videreført i sin nåværende form. Kommisjonens forslag var

ute på høring i første halvår i 2018. Først etter at departementet fatter endelig vedtak kan en avklaring på hvordan avsetningen skal behandles under Solvens II ventes fra Finanstilsynet. På bakgrunn av manglende avklaringen har Eika Forsikring ikke medregnet avsetningen til garantiordningen i sin bufferkapital.

Tverrsektoriell soliditet

Eika Gruppen beregner konsernets samlede soliditet etter regelverket for tverrsektorielle grupper. Overoppfyllelse av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav var per 31. desember 2018 på 140 prosent.

Organisasjon og samfunnsansvar

Medarbeidere

Medarbeiderne er Eika Gruppens viktigste ressurs. Konsernet søker å være en attraktiv, åpen og inkluderende arbeidsplass med et godt arbeidsmiljø der alle skal føle seg verdsatt, respektert og med på laget. Det fokuseres på etterlevelse av konsernets kjerneverdier; profesjonell, kundeorientert og lagspiller i tillegg til å skape en «Vi-kultur» i egen avdeling og i alliansen som helhet. Eika Gruppen jobber for å ha et mangfold i kompetanse og øke bevissthet på fremtidig potensial blant sine medarbeidere.

Konsernet hadde ved utgangen av 2018 totalt 504 årsverk som er 18 flere enn på samme tid i 2017. Den økte satsingen på kundesupport, teknologi og analyse samt strategien med satsing på å bygge egen kompetanse har bidratt til at det er flere årsverk i 2018 sammenlignet med fjoråret. Turnover var på 9,7 prosent, en økning på 2,9 prosentpoeng fra året før.

Forebygging og trivsel

Helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid ivaretas systematisk både gjennom lovpålagte fora og egendrevne tiltak. Eika Gruppen er opptatt av et godt lagspill mellom ledelse og medarbeidere og har flere møtepunkter for å ivareta dette i praksis. I konsernets målekort er det vedtatt mål knyttet til å være en attraktiv arbeidsgiver. Medarbeidernes rettigheter anses godt ivarett av norsk lov og Eika Gruppen er opptatt av å tilrettelegge for et godt fysisk og psykososialt arbeidsmiljø.

I Eika Gruppen jobbes det for at terskelen for fravær er høy og hinderet for å komme tilbake til jobb er lavt. Dette gjøres gjennom god dialog mellom leder og medarbeider. HR bistår med rådgivning og tett oppfølging av ledere som har behov for dette. Måloppnåelse knyttet til sykefravær følges opp på månedlig basis i ledelse og styret. Samlet sykefravær var i 2018 på 4,1 prosent, mot 4,7 prosent i 2017. Det har ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker som har resultert i personskader eller større materielle saker i 2018.

Eika Gruppen har et bedriftsidrettslag, Eika BIL, og et kulturlag, Eika Pustepause, som tilbyr et bredt spekter av aktiviteter som inspirerer til fysisk aktivitet og kulturelle opplevelser til alle medarbeidere. Det er i tillegg inngått avtale med en landsdekkende leverandør av bedriftshelsetjenester som bistår i arbeidet med å skape sunne og trygge arbeidsforhold. Alle medarbeidere tilbys gratis helsekontroller og har helseforsikring som sikrer rask medisinsk behandling.

I første kvartal 2018 ble det gjennomført en medarbeiderundersøkelse hvor resultatet viste et høyt engasjement blant medarbeiderne, og 2 prosentpoeng høyere skår enn bransjen. Tilsvarende undersøkelse fra første kvartal 2019 underbygger høyt engasjement blant medarbeidere i konsernet.

Kompetanseutvikling

De ansatte er en viktig ressurs for utvikling og vekst. Eika Gruppen har derfor fokus på å ha engasjerte og dyktige medarbeidere og legge til rette for at alle skal ha gode muligheter til jobbutførelse og karriere. Det arbeides med å systematisere kartleggingen av medarbeidernes kompetanse og kompetanseutvikling. Det er gjennomført et pilotprosjekt

hvor ny metodikk er benyttet. Målet er å utvikle og styrke medarbeidere i tråd med Eika Gruppens strategi og synliggjøre karriereveier. I 2018 ble 22 medarbeidere forfremmet, eller fikk ny rolle i et av konsernets selskaper.

Likestilling og arbeidstakerrettigheter

Eika Gruppen har som mål å være en arbeidsplass med full likestilling. Dette innebærer at det alltid skal legges til rette for at medarbeiderne skal ha like muligheter til jobbutvikling og karriere, uavhengig av blant annet kjønn, rase og etnisitet. Likelønn for likt arbeid er et kriterium i forbindelse med lønnsoppgjør.

Av konsernets ansatte ved utgangen av 2018 var 46,9 prosent kvinner. Konsernledelsen består av fem personer, hvorav konsernsjefen er kvinne. Konsernets styre består av to kvinner og seks menn.

Etiske retningslinjer

Eika Gruppen er avhengig av et godt omdømme. For hver enkelt medarbeider hviler det derfor et stort ansvar med hensyn til etisk forankret fremferd overfor leverandører, kunder, aksjonærer og kollegaer. Dette er nedfelt i konsernets etiske retningslinjer.

Menneskerettigheter anses ikke å være et særskilt relevant tema for egen virksomhet, men inngår som et element i vurderinger knyttet til investeringer for fondsvirksomheten og i konsernets innkjøpsrutiner. Likebehandling av leverandører og krav til deres etiske standard er nedfelt i konsernets innkjøpsrutiner.

Eika Gruppen har stort fokus på GDPR og personvern. Det har vært gjennomført omfattende kartlegginger i hele organisasjonen, og alle ledere har fått grundig opplæring.

Ansvarlig forvaltning

Eika Gruppen sikrer det etiske grunnlaget i forvaltningen ved å søke 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 føringer Finansdepartementet har lagt for Norges Bank i forvaltningen av Statens pensjonsfond utland. Det kan være unntak fra dette i utvalget av frie fond innen Eika Innskuddspensjon hvor det er tilgjengelige fond fra eksterne forvaltere i tillegg til fondene fra Eika Kapitalforvaltning.

Sosialt ansvar

Lokalbankene er betrodde og viktige rådgivere for det lokale næringslivet, med hovedvekt på små- og mellomstore bedrifter. Eika Gruppens produkt- og tjenestespekter skal bidra til at bankene fyller samfunnsrollen som en viktig aktør for lokal verdiskapning og at de opprettholder sin konkurransekraft over tid.

Finansnæringen er underlagt regler for anti-hvitvask. Eika Gruppen har fokus på dette området og arbeider løpende med å innrette virksomheten etter gjeldende regelverk. Eika Gruppens kunder er i hovedsak lokalbankkunder med lav risiko. Eika Gruppen har ingen direkte utenlandsbetalinger. Eika Gruppen er opptatt av at alle deler av virksomheten håndterer personopplysninger i henhold til gjeldende lover og regler.

Miljø- og klimavennlig drift

Konsernets virksomhet er ikke av en slik art at den forurenser det ytre miljø.

Eika Gruppen er opptatt av vårt felles ansvar for klima og miljø. Som et ledd i det å begrense utslipp og forurensning får konsernet årlig utarbeidet en miljørapport som tallfester egen forurensning og dermed gir mulighet til målrettede tiltak om det skulle bli nødvendig. Eika Gruppen hadde i 2018 et totalt klimautslipp på 384 tonn CO₂ (tCO₂e) som var på nivå med 2017.

Kontorlokalene har døgkontinuerlig energiøkonomisk regulering av temperatur og lyskilder, og bruk av blant annet vannkraft, som en energikilde. Reisevirksomheten forsøkes redusert ved bruk av Skype for business, video- og webkonferanser.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntrådt hendelser etter balansedagen som påvirker konsernets resultat eller finansielle stilling.

Foreslått utbytte

Eika Gruppen har som økonomisk målsetting å gi aksjonærene en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdiøkning på aksjene. Styrets langsiktige mål er at utbytte til aksjonærene skal utgjøre mellom 50 og 70 prosent av konsernets overskudd, gitt tilfredsstillende soliditet. Det er et pågående arbeid med å revidere styrings- og samhandlingsmodellen for Eika Alliansen. Når denne er etablert, vil det i forlengelsen av dette utarbeides en alliansestrategi der utbyttepolicyen inngår.

Overskuddsdelingen vurderes opp mot konsernets soliditet. Styrets forslag om utdeling ut over årets resultat har sammenheng med transaksjonen i desember 2018 der Vipps-aksjer ble tilbakeført fra Eika Gruppen AS til bankene i Eika Alliansen og dermed frigjorde kapital hos Eika Gruppen.

Resultat per aksje utgjorde kr 16,70. Styret foreslår at det deles ut et utbytte til aksjonærene på kr 20,00 per aksje. Dette gir en utdeling til aksjonærene på 119,7 prosent av konsernets resultat etter skatt. Det er morselskapets regnskap som danner grunnlag for disponering av årsoverskuddet. Morselskapets disponible resultat inkluderer mottatt konsernbidrag fra datterselskapene. Det foreslåtte utbyttet gir en utdelingsgrad til aksjonærene på 124,7 prosent av morselskapets resultat etter skatt.

Utsiktene fremover

Utviklingen i norsk økonomi påvirker både konsernets og lokalbankenes vekst og utvikling. Norsk økonomi var i 2018 preget av gode konjunkturer det meste av året. Arbeidsledigheten falt til 3,7 prosent i desember fra 4,2 prosent samme tid året før, mens konsumprisindeksen for året som helhet steg til 2,7 prosent fra 1,8 prosent året før, godt hjulpet av stigende strømpriser. I september 2018 hevet Norges Bank styringsrenten med 0,25 prosent som er den første renteheving fra sentralbanken siden 2011. Sentralbanksjefen signaliserte samtidig flere rentehevinger fremover. Renteøkninger i Norges Bank, som får gjennomslag i boliglansrentene, antas å hjelpe bankenes inntjening, men kan samtidig bidra til økt mislighold.

Veksten i husholdningenes gjeld toppet seg i fjor vår, men har nå kommet noe ned igjen. I følge tall fra Statistisk sentralbyrå steg boligprisene med 1,4 pst fra 2017 til 2018. Fremover ventes norsk økonomi å vokse som normalt med stabil arbeidsledighet som resultat. Men det er betydelig usikkerhet knyttet til konjunkturbildet ute. Både BREXIT, handelskrigen mellom USA og Kina, og en eventuell nedgang i europeisk økonomi kan ramme våre eksportnæringer. Det er fortsatt betydelig usikkerhet om videre utvikling i boligmarkedet. Byggeaktivitet, boligpriser og husholdningenes låneopptak vil påvirke vekstanslagene for norsk økonomi, og finansnæringens resultater, fremover.

Finansskatten som ble innført i 2017 er inndekket av økt arbeidsgiveravgift. Dette rammer i særlig grad lokalbankene i Eika Gruppen. Etter påtrykk fra næringen på Stortinget høsten 2018 Regjeringen å endre inndekningen av finansskatten i forslaget til statsbudsjett for 2020, slik at den ikke rammer arbeidsplassene i

finansnæringen. Eika Gruppen forventer at Regjeringen følger opp Stortingets vedtak.

Sterk økning i forbrukskreditter over flere år har skapt bekymring hos myndighetene som har kommet med flere tiltak for å beskytte forbrukerne mot uforsvarlig låneopptak. Innstrammingstiltakene har ikke hatt tilstrekkelig effekt og det forventes at myndighetene kommer med ytterligere tiltak fremover. Eika Gruppen er positiv til tiltak som er med å bremse veksten innen forbrukskreditter. Gjeldsregisteret som har vært planlagt i flere år lanseres 1. juli 2019. Med innføringen av et gjeldsregister vil norske banker få en mer detaljert oversikt over privatøkonomien til de som søker om lån og bedre muligheter for å gi gode råd til kundene.

Det forventes at værmessige forhold i stadig større grad vil påvirke skadebildet i forsikring og medføre økte skadeutbetalinger. Antall personer som skades i trafikken har gått ned, men materielle skader har økt og påfører forsikringselskapene høyere skadeutbetalinger.

Finansnæringen opplever store endringer i etterspørsel og tilbud av produkter og tjenester. Kundeadferden blir mer digitalisert samtidig som nye reguleringer åpner for helt nye konkurrenter. Nye aktører fra andre bransjer forventes å utfordre bank- og forsikringsmarkedet. Dette skaper både utfordringer og muligheter. Det blir strategisk viktig å sikre god kompetanse på forretningsutvikling, teknologi og bruk av data. Eika Gruppen skal alltid søke standardisering i utviklingen av kostnads-effektive og gode løsninger for bankfellesskapet. Standardisering er en forutsetning for effektiv drift og raskere utvikling, samt redusert risiko i utvikling og vedlikehold av løsninger. Partnerskap står sentralt i Eikas strategi for hurtig og kostnadseffektiv innovasjon og utvikling. Eika Gruppen deltar, sammen med de fleste bankene i Norge, i Vipps-samarbeidet som ble etablert i 2017.

Aktører med nettbaserte tjenester er i større grad enn tidligere utsatt for digitale angrep. Dette er en utvikling man forventer vil fortsette i årene som kommer. Eika Gruppen følger denne utviklingen tett og har etablert tiltak som sikrer at lokalbanken er trygg for privatkunder, organisasjoner og lokalt næringsliv.

Nye regulatoriske regler påvirker hele alliansen. Arbeidet med å møte nye regler og krav krever fokus og ressurser. Det har vært lagt ned mye arbeid i forbindelse med implementering av personverndirektivet, GDPR, og det vil fortsatt arbeides med løsninger innenfor dette særdeles viktige området. Eika Gruppen har ansatt egne ressurser, personrådgivere/ personvernombud, for å ivareta kravene i den nye personopplysningsloven. Gjennom eget PSD2-prosjekt har selskapene definert posisjonerings- og handlingsinitiativer for å være rustet til å møte mulighetene og utfordringene som kommer med endringene. Ny hvitvaskingslov som ble innført fra 15. oktober 2018 skjerper kravene til kundetiltak og pålegger ledelsen og styret et større ansvar.

Lokalbankenes kjerneverdier og posisjon legger premissene for utviklingen av alliansens fremtidige betjeningsløsninger. Eika Gruppen skal understøtte bankenes konkurransekraft og visjon om å være markedets beste hovedbank. Lokalbankene skal være tilstede for kundene med konkurransedyktige og verdifulle tjenester, også i fremtiden. Det brukes betydelige ressurser på utvikling av moderne infrastruktur og kundevennlige digitale løsninger, både internt og i samarbeid med partnere. De digitale kundeflatene og samspillet mellom disse og den personlige rådgivningen blir stadig viktigere som middel til å komplettere kundekontakten i hverdagen. Kundetilfredshetsmålinger 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.

Det er styrets vurdering at fokus på effektiv og lønnsom drift over tid har gitt gode resultater og bedret leveransekräften. Soliditeten i de enkelte datterselskapene, og i konsernet samlet sett anses å være tilfredsstillende. Eika Gruppen arbeider kontinuerlig med forbedring av leveransene til lokalbankene og til lokalbankenes kunder.

Takk

Styret vil takke alle ansatte for god innsats i året som er gått. I fellesskap med de ansatte ser styret fram til å fortsette arbeidet med å styrke lokalbankene. Styret vil også takke alle ansatte i lokalbankene og øvrige samarbeidspartnere for samarbeidet i 2018.

Oslo, 21. mars 2019
Styret i Eika Gruppen AS

Allan Troelsen
Styrets leder

Trine Stangeland
Styrets nestleder

Elling Berntsen

Øivind Larsen

Jan L. Andreassen

Mads Indrehus

Bente Sollid Storehaug

Jan Flaskerud

Hege Toft Karlsen
Konsernsjef

Årsregnskap og noter

Resultatregnskap	Side 26
Balanse – eiendeler	Side 27
Balanse – gjeld og egenkapital	Side 28
Endringer i egenkapitalen	Side 29
Kontantstrømoppstilling	Side 30
Noter til regnskapet	Side 31
Note 1 Generell informasjon	Side 31
Note 2 Regnskapsprinsipper mv.	Side 31
Note 3 Finansiell risiko	Side 33
Note 4 Soliditet	Side 36
Note 5 Segmentsanalyse	Side 38
Note 6 Netto renteinntekter, netto provisjonsinntekter og andre inntekter	Side 39
Note 7 Premieinntekter og erstatningskostnader	Side 39
Note 8 Lønn og andre personalkostnader	Side 40
Note 9 Generelle administrasjonskostnader og andre driftskostnader	Side 40
Note 10 Tap på utlån og andre fordringer	Side 40
Note 11 Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner	Side 41
Note 12 Utlån til kunder	Side 41
Note 13 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	Side 42
Note 14 Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning	Side 42
Note 15 Aksjer og andeler med variabel avkastning	Side 42
Note 16 Eierinteresser i konsernselskap	Side 43
Note 17 Driftsløsøre, eiendom og immaterielle eiendeler	Side 43
Note 18 Andre eiendeler, annen gjeld og periodiserte poster	Side 44
Note 19 Forsikringstekniske avsetninger	Side 44
Note 20 Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner	Side 45
Note 21 Innskudd fra kunder	Side 45
Note 22 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Side 45
Note 23 Ansvarlig lånekapital	Side 46
Note 24 Pensjoner	Side 46
Note 25 Godtgjørelse til ledende ansatte, styrende organer, revisor mv.	Side 47
Note 26 Skatt	Side 49
Note 27 Nærstående parter	Side 49
Note 28 Aksjonærer	Side 50

Resultatregnskap

Morselskap				Konsern	
2017	2018	Beløp i tusen kroner	Noter	2018	2017
11.810	19.460	Renteinntekter og lignende inntekter	Note 6	561.851	552.541
17.396	21.736	Rentekostnader og lignende kostnader	Note 6	113.975	110.510
(5.586)	(2.276)	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		447.876	442.031
-	-	Netto premieinntekter forsikring	Note 7	2.273.152	1.992.037
2.008	2.375	Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		14.588	17.838
572.300	498.854	Inntekter av eierinteresser i konsernselskap		-	-
574.308	501.229	Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		14.588	17.838
363	34	Provisjonsinntekter mv.	Note 6	454.565	490.907
1.073	929	Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader	Note 6	597.352	547.665
(710)	(895)	Netto provisjonsinntekter		(142.787)	(56.758)
1.613	8.510	Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		(34.359)	26.800
364.140	366.087	Andre inntekter	Note 6	338.190	319.975
933.765	872.655	Netto driftsinntekter		2.896.660	2.741.923
-	-	Erstatningskostnader	Note 7	1.466.002	1.235.608
384.226	405.472	Lønn og generelle administrasjonskostnader	Note 8, 9, 24, 25	757.860	729.651
4.059	5.606	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	Note 17	29.612	46.905
42.483	(19.923)	Andre driftskostnader	Note 9	43.795	105.525
502.997	481.500	Resultat før tap og nedskrivninger		599.391	624.234
-	-	Tap på utlån og andre fordringer	Note 10	46.256	54.047
8.109	-	Gevinst ved salg av finansielle eiendeler		-	-
10.879	16.352	Reversering nedskrivning finansielle eiendeler		-	-
521.985	497.852	Resultat før skatt		553.135	570.187
108.372	109.251	Skattekostnad	Note 26	148.490	122.486
413.613	388.601	Periodens resultat		404.645	447.701
OVERFØRINGER					
363.375	484.500	Foreslått utbytte			
50.238	(95.899)	Overført til annen egenkapital			
413.613	388.601	Sum overføringer			

Balanse - eiendeler

Morselskap					Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Beløp i tusen kroner		Noter	31.12.2018	31.12.2017
-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker			53.529	53.343
239.795	415.460	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		Note 11	2.471.396	1.354.812
-	-	Brutto utlån til kunder		Note 12, 13	3.833.793	4.078.425
-	-	Nedskrivinger på utlån		Note 12, 13	99.222	100.429
-	-	Netto utlån kunder			3.734.571	3.977.996
140.000	140.000	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.		Note 14	2.846.564	3.064.934
393.026	309.522	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.		Note 15	990.180	1.122.705
1.118.345	1.134.045	Eierinteresser i konsernselskap		Note 16	-	-
1.651.371	1.583.567	Sum verdipapirer			3.836.744	4.187.639
20.264	19.980	Utsatt skattefordel		Note 26	106.650	87.368
942	751	Andre immaterielle eiendeler		Note 17	39.661	46.590
21.206	20.731	Sum immaterielle eiendeler			146.311	133.958
15.349	9.935	Driftsløsøre og eiendom		Note 17	14.892	23.586
15.349	9.935	Sum varige driftsmidler			14.892	23.586
-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr. tekniske avsetninger			780.658	868.679
-	-	Fordringer på forsikringstakere og reassurandører			1.313.129	1.273.626
685.398	656.110	Andre eiendeler		Note 18	162.289	103.731
11.698	17.119	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		Note 18	118.796	120.994
2.624.817	2.702.922	Sum eiendeler			12.632.315	12.098.364

Balanse – gjeld og egenkapital

Morselskap					Konsern	
31.12.2017	31.12.2018	Beløp i tusen kroner		Noter	31.12.2018	31.12.2017
245.850	211.905	Gjeld til kredittinstitusjoner		Note 20	309.676	278.738
-	-	Innskudd fra kunder		Note 21	4.431.756	4.325.214
224.945	249.892	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		Note 22	249.892	224.945
-	-	Forsikringstekniske avsetninger		Note 19	3.473.500	3.434.647
110.109	109.162	Betalbar skatt		Note 26	169.819	127.805
363.375	484.500	Foreslått utbytte			484.500	363.375
50.274	30.120	Annen gjeld		Note 18	403.866	226.017
523.758	623.782	Sum annen gjeld			1.058.185	717.197
94.502	112.864	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter		Note 18	530.611	516.345
14.940	19.352	Avsetning for forpliktelser		Note 24, 26	87.402	90.438
224.810	285.015	Ansvarlig lånekapital		Note 23	534.293	473.984
1.328.805	1.502.810	Sum gjeld			10.675.315	10.061.508
24.225	24.225	Aksjekapital		Note 28	24.225	24.225
817.814	817.814	Overkurs			817.814	817.814
234.219	234.219	Annen innskutt egenkapital			234.219	234.219
1.076.258	1.076.258	Sum innskutt egenkapital			1.076.258	1.076.258
219.754	123.854	Sum opptjent egenkapital			880.742	960.598
1.296.012	1.200.112	Sum egenkapital			1.957.000	2.036.856
2.624.817	2.702.922	Sum gjeld og egenkapital			12.632.315	12.098.364

Oslo, 21. mars 2019
Styret i Eika Gruppen AS

Allan Troelsen
Styrets leder

Trine Stangeland
Styrets nestleder

Elling Berntsen

Øivind Larsen

Jan L. Andreassen

Mads Indrehus

Bente Sollid Storehaug

Jan Flaskerud

Hege Toft Karlsen
Konsernsjef

Endringer i egenkapitalen

Beløp i tusen kroner	Konsern				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 31. desember 2016	24.225	817.814	234.219	876.271	1.952.529
Periodens resultat	-	-	-	447.701	447.701
Avsatt utbytte	-	-	-	(363.375)	(363.375)
Balanse 31. desember 2017	24.225	817.814	234.219	960.597	2.036.855
Periodens resultat	-	-	-	404.645	404.645
Avsatt utbytte	-	-	-	(484.500)	(484.500)
Balanse 31. desember 2018	24.225	817.814	234.219	880.742	1.957.000

Beløp i tusen kroner	Morselskap				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 31. desember 2016	24.225	817.814	234.219	169.516	1.245.774
Periodens resultat	-	-	-	413.613	413.613
Avsatt utbytte	-	-	-	(363.375)	(363.375)
Balanse 31. desember 2017	24.225	817.814	234.219	219.754	1.296.012
Periodens resultat	-	-	-	388.601	388.601
Avsatt utbytte	-	-	-	(484.500)	(484.500)
Balanse 31. desember 2018	24.225	817.814	234.219	123.854	1.200.112

Avsetning til naturskadekapital og avsetning til garantiordning inngår i annen egenkapital. Per 31. desember 2018 utgjorde disse postene 224 millioner kroner.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
Kontanstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	497.852	521.985	553.135	570.187
Periodens betalte skatt	(110.109)	(80.195)	(133.205)	(94.457)
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	5.606	4.059	30.397	49.169
Verdiregulering verdipapirer	(7.991)	3.157	34.798	(7.244)
Verdiendring finansielle anleggsmidler	(16.352)	(10.879)	-	-
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	4.412	(12.972)	4.412	(12.972)
Andre poster uten kontanteffekt	(348)	210	(244)	312
Netto kjøp/salg verdipapirfond, obligasjoner og sertifikater	(1.684)	76.479	222.073	(17.693)
Endring i forsikringstekniske avsetninger	-	-	38.853	23.070
Endring i utlån til kredittinstitusjoner	(50.000)	-	-	-
Endring i lån til kunder	-	-	243.425	13.136
Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	-	-	171.424	(223.860)
Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	(554.381)	(574.721)	184.270	377
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(232.995)	(72.877)	1.349.338	300.025
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	(1.648)	(14.774)	(23.122)
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	110.638	-	110.638	-
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	(15.213)	(94.858)	(15.213)	(94.858)
Innbetaling av konsernbidrag	576.454	495.000	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	671.879	398.494	80.651	(117.980)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	(35.344)	(20.871)	(35.344)	(20.871)
Opptak av ny obligasjonsgjeld	250.000	-	250.000	-
Tilbakekjøp av obligasjonsgjeld	(225.000)	-	(225.000)	-
Ustedelse av ny fondsobligasjon	100.000	-	100.000	-
Tilbakekjøp fondsobligasjon	(60.500)	-	(60.500)	-
Utstedelse av nytt ansvarlig obligasjonslån	125.000	-	125.000	-
Tilbakekjøp ansvarlig obligasjonslån	(104.000)	-	(104.000)	-
Utbetaling av utbytte	(363.375)	(302.813)	(363.375)	(302.813)
Innbetaling av ny egenkapital	-	-	-	-
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(313.219)	(323.684)	(313.219)	(323.684)
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	125.665	1.933	1.116.770	(141.639)
Bankinnskudd og lignende 1.januar	34.795	32.862	1.403.155	1.544.794
Bankinnskudd, kontanter og lignende 31. desember	160.460	34.795	2.519.925	1.403.155

Noter til regnskapet

Note 1 – Generell informasjon

Eika Gruppen er en del av Eika Alliansen som består av 68 lokalbanker, konsernet Eika Gruppen og Eika Boligkreditt AS. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 440 milliarder kroner, nær én million kunder og mer enn 3000 ansatte. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet og en viktig aktør 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 Kredittbank 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.

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 Finanstilsynets forskrifter om årsregnskap for henholdsvis banker og finansieringsvirksomhet, forsikringselskap og verdipapirforetak. Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i forskrift om årsregnskap for banker og finansieringsforetak.

Bruk av estimater og skjønn

Ved utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av valgte regnskapsprinsipper gjøres det vurderinger, utarbeides estimater og anvendes 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. De vesentligste estimatene som benyttes er knyttet til nedskrivninger på utlån, beregning av forsikringstekniske avsetninger og verdsettelse av verdipapirer.

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.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet Eika Gruppen AS og samtlige datterselskaper (se note om eierinteresser i konsernselskap). Datterselskap er selskap der Eika Gruppen AS har eierandel på 50 prosent eller høyere. Datterselskapene blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører. 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 markedsverdien av disse eiendelene. Den del av kostprisen som ikke kan henføres til spesifikke eiendeler føres opp i konsernbalansen som goodwill. Goodwill avskrives lineært over antatt økonomisk levetid. Dersom anskaffelseskost er lavere enn verdien av identifiserte eiendeler og forpliktelser, resultatføres differansen på transaksjonstidspunktet. Alle vesentlige interne transaksjoner og mellomværender mellom selskapene i konsernet er eliminert.

Segmentinformasjon

Konsernets interne styrings- og rapporteringsstruktur er lagt til grunn for segmentrapporteringen. Konsernets virksomhetsområder er fellestjenester, drift og forvaltning, forsikringsvirksomhet, finansieringsvirksomhet, sparing og plassering og eiendomsmegling.

Utenlandsk valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til valutakurs på balansetidspunktet. Ikke-monetære eiendeler og forpliktelser som måles til historisk kost er omregnet til valutakurs på transaksjonstidspunktet. Inntekter og kostnader omregnes til valutakurs på transaksjonstidspunktet.

Sikringsbokføring

Sikringsbokføring benyttes når det foretas transaksjoner hvor intensjonen er å oppnå økonomisk sikring av tidligere eller fremtidige transaksjoner. Formålet er å sikre at endringer i verdien på den sikrede post og sikringsinstrumentet blir bokført i samme periode. For å benytte sikringsbokføring må det være en dokumentert sammenheng mellom sikringsinstrumentet og sikringsobjektet. Sikringen oppløses i den grad kravene ikke lenger er oppfylt eller dersom sikringsobjekter eller -instrumenter avhendes.

Morselskapet anvender sikringsbokføring i forbindelse med lån som er tatt opp i utenlandsk valuta for å finansiere aksjeinvestering i utenlandsk valuta. Lånebeløpet omregnes til valutakursen på balansedagen og urealiserte valutagevinster og -tap tillegges aksjenes bokførte verdi.

Prinsipper for inntektsføring

Prinsippet for inntektsføring er at inntekter resultatføres etter hvert som de opptjenes. Hvis vederlaget er betinget av en bestemt hendelse vil ikke inntektsføringen skje før hendelsen har inntrådt.

Renteinntekter og lignende inntekter

Renteinntekter fra kunder og leiefinansieringsinntekter resultatføres løpende basert på effektiv rentes metode. Gebyrer, provisjoner mv. som belastes kunden ved låneopptak resultatføres direkte, da disse inntektene ikke overstiger direkte interne administrative utgifter som påløper med opprettelsen av låneengasjementet. Renteinntekter fra verdipapirer inntektsføres etter effektiv rentes metode.

Premieinntekter forsikring

Premieinntekter omfatter forfalte bruttopremier og premier til gjensikring. Premiene inntektsføres i takt med forsikringsperioden.

Provisjonsinntekter forsikring

Provisjoner fra reassurandører er provisjonsinntekter for avgitt gjensikring i forbindelse med kvotereassurans. Inntektene opptjenes på grunnlag av avgitt forfalt premie og inntektsføres i henhold til opptjent premie. Den andelen som henfører seg til uopptjent premie er oppført som gjeld i balansen.

Provisjonsinntekter forvaltning

Forvaltningshonorarer og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som den opptjenes. Suksesshonorarer inntektsføres når de er endelig opptjent.

Andre inntekter

Vederlag for administrative og andre løpende tjenester til alliansebankene, konsernselskap og samarbeidende selskap er basert på kostnadsdekning. Det foretas løpende inntektsføring gjennom året. Utlegg i forbindelse med prosjekter på vegne av alliansebankene balanseføres og fordeles på bankene etter ferdigstillelse.

Provisjon til distributører

Det utbetales provisjon til distributører for salg og formidling av konsernets produkter. Provisjonen kostnadsføres etter hvert som den påløper. Opptjent, 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).

Erstatningskostnader

Erstatningskostnadene består av betalte bruttoerstatninger redusert for gjenforsikringsandel og endring i brutto erstatningsavsetning redusert for gjenforsikringsandel. Erstatningskostnadene inneholder avviklingsgevinst/-tap fra tidligere årganger. Den delen av de forsikringsrelaterte driftskostnadene som gjelder kostnader knyttet til indirekte skadebehandling inngår også som den del av erstatningskostnadene.

Utlån til kunder

Utlån og leiefinansieringsavtaler er vurdert i henhold til Forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i finansinstitusjoner gitt av Finanstilsynet.

Utlån måles ved førstegangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes utlån til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rentes metode. Leiefinansiering (finansiell leasing) behandles regnskapsmessig som utlån. Kontrakter avskrives over leieperioden til forventet restverdi. Rentedelen av leien føres som renteinntekt, mens avdragsdelen reduserer utlånet. Skattemessig avskrives leasingeiendelene etter saldometoden. Gevinst ved salg av leasingeiendeler føres som leiefinansieringsinntekt under renter og lignende inntekter.

Nedskrivning av misligholdte og tapsutsatte utlån

Nedskrivning foretas på misligholdte og tapsutsatte engasjementer når det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Et engasjement regnes som misligholdt når betaling er mer enn 90 dager forsinket og forsinkelsen ikke skyldes tilfeldige forhold hos kunden. Tapsutsatte lån er engasjementer der kundens økonomiske situasjon og verdien av sikkerhetene innebærer risiko for tap selv om engasjementet ikke er misligholdt. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer. Ved beregning av nåverdier benyttes opprinnelig effektiv rente for engasjementet. Friskmelding av misligholdte engasjementer skjer når gjeldende betalingsplan er fulgt over en tid og engasjementet ikke lenger vurderes som tapsutsatt.

Nedskrivning på grupper av engasjementer foretas dersom det foreligger objektive indikasjoner for verdifall i grupper med like risikokarakteristika. Ved vurdering av nedskrivning inndeles engasjementene i grupper med tilnærmet like risikoegenskaper med hensyn til debitorenes evne til å betale ved forfall og eventuelle sikkerheter. Verdifall beregnes på grunnlag av porteføljevurderinger, erfaringer og generelle utviklingstrekk.

Konstaterte tap

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.

Overtatte eiendeler

Eiendeler som overtas ved mislighold av engasjementet verdsettes ved overtagelsen til antatt realisasjonsverdi. Gevinst eller tap ved salget av eiendelen føres som tap på utlån i resultatregnskapet.

Verdipapirer

Obligasjoner, sertifikater og verdipapirfond vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Aksjer og andre verdipapirer som er klassifisert som anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost og nedskrives for verdifall hvis dette ikke anses å være forbigående. Ikke-børsnoterte aksjer og andre verdipapirer som er klassifisert som omløpsmidler er vurdert etter laveste verdis prinsipp. Børsnoterte aksjer vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Investeringer i datterselskap oppført i morselskapets balanse

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. Foretatte nedskrivninger reverseres i den grad grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Mottatt utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene innenfor rammen av overskudd i eiertiden inntektsføres som «inntekt av eierinteresser i konsernselskap». Eventuelt utbytte og konsernbidrag ut over dette behandles som tilbakebetaling av investeringen og reduserer investeringens bokførte verdi.

Immaterielle eiendeler

Kjøpt 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. Selskapene gjør løpende vurderinger og foretar nedskrivninger på tidligere aktiverte prosjekter dersom fremtidig inntektpotensial er funnet å være for usikkert til at aktivert verdi kan forsvares. Selskapene følger en restriktiv linje for aktivering av investeringer i digitale løsninger.

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.

Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger er beregnet av sjefsaktuar. Nedenfor følger en beskrivelse av de enkelte avsetningene.

Premieavsetningen er en periodisering av den forfalt premie og relatert til uopptjent del av denne. Avsetningen skal være dekkende for forventede utbetalinger på kommende skader innenfor aktive forsikringsavtalers dekningsperiode.

Brutto erstatningsavsetning består av estimater for rapporterte skader og skader skjedd, men ikke meldt. Skadebehandler utarbeider estimat for rapporterte skader, og dette skal til enhver tid være oppdatert med innkommen informasjon slik at det dekker den totale fremtidige kostnaden ved skaden. Skader skjedd, men ikke meldt estimeres via standard aktuarielle modeller og som utfra norsk praksis er akseptert som god aktuariell skikk over tid. Det skilles mellom modeller for langhalet og korthalet forretning. Generelt tas det utgangspunkt i selskapets skadehistorikk. Dets omfang og tilstrekkelighet, samt statistisk tilpasning avgjør valg av endelig modell. Selskapet har valgt å ikke diskontere reservene i regnskapet.

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

Forsikringstekniske avsetninger er presentert brutto i balansen. Gjenforsikringsandelen av premie- og erstatningsavsetningen er vist som fordring.

Avsetning til naturskadekapital og avsetning til garantiordningen

ansees ikke som en forsikringsteknisk avsetning, men inngår i opptjent egenkapital.

Pensjoner

Konsernets selskaper er etter lov om obligatorisk tjenestepensjon pliktige til å ha tjenestepensjonsordninger. Alle selskapene har pensjonsordninger som oppfyller lovens krav. Konsernets selskaper har innskuddsordninger for sine ansatte. Konsernets selskaper er medlemmer av FNO og er dermed med i AFP-ordningen. Konsernledelsen har i tillegg individuelle pensjonsavtaler.

Innskuddsordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse ut over det årlige innskuddet. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte og det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser.

Individuelle pensjonsordninger

De individuelle pensjonsavtalene er usikrede avtaler med et avtalt årlig innskudd. Til pensjonsavtalene er det knyttet en avtale om pantesikring

der et beløp tilsvarende pensjonsforpliktelsen settes inn på av sperret bankkonto. Innbetalt pensjonskapital føres som pensjonsforpliktelse i selskapets balanse. Årets endring i pensjonsforpliktelsen kostnadsføres.

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

AFP er en tariffestet pensjonsordning i privat sektor. Alle selskapene i konsernet er tilknyttet ordningen fra fjerde kvartal 2013. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha vært ansatt i en bedrift tilsluttet AFP i 7 av de 9 siste årene før fylte 62 år. Premien beregnes med utgangspunkt i en fast prosent av den ansattes lønnsutbetaling mellom 1 og 7,1G. Det betales ikke premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. Innbetalt premie kostnadsføres.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Det beregnes utsatt skatt på forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, samt ligningsmessig fremførbart underskudd ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skatt fastsettes i henhold til skattesatser som er gjeldende på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp. Utsatt skatt og utsatt skattefordel presenteres netto i balansen i de tilfeller postene kan utlignes.

Klientmidler

Enkelte av selskapene i konsernet har klientmidler. Dette er opplyst i de respektive selskaperes regnskaper.

Note 3 – Finansiell risiko

Risikostyring og risikovilje

Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse. Gjennom god risikostyring og internkontroll 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 styring og kontroll definerer konsernets risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Risikopolicyer fastsetter overordnet ramme for konsernets virksomheter. De ulike virksomhetsområdene i konsernet er eksponert for ulike risikoer og det legges stor vekt på å ha løpende styring og kontroll i alle deler av virksomheten.

I samsvar med relevante lover, forskrifter og konsernets interne retningslinjer, foretas det løpende, kvartalsvise og årlige gjennomgang av risikoforhold i de forskjellige virksomhetsområdene. Det foretas også årlige framoverskuende kapitalbehovsvurderinger i samsvar med regulatoriske krav (ICAAP/ORSA).

Internkontroll er regulert i sentrale styringsdokumenter og er i hovedsak definert som et linjeansvar. Det foretas årlige gjennomgang av risikoforhold i de ulike virksomhetsområdene. Rutiner og instruksjoner er etablert for å sikre at de enkelte datterselskapene og konsernet samlet håndterer risiko på en tilfredsstillende måte. Risikostyrings- og compliancefunksjonen overvåker løpende og rapporterer om risikohåndteringen i de forskjellige deler av virksomheten.

Eika Gruppen har etablert en uavhengig internrevisjonsfunksjon som er utkontraktert til PwC.

Risikoeksponering

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.

Konsernets risikoeksponering er i all hovedsak relatert til kreditt- og motpartsrisiko, forsikringsrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko, samt strategisk- og forretningsmessig risiko. Konsernet er også, som en del av den operasjonelle risikoen, eksponert mot juridisk-, omdømme- og compliancerisiko.

Kreditt og motpartsrisiko

Kreditt- og motpartsrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder og motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Risikoen avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid til forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetens verdi. Kreditttap kan også oppstå som følge av operasjonelle feil.

Kreditt- og motpartsrisiko er konsernets vesentligste risikoeksponering og er i hovedsak knyttet til objektsfinansiering og kredittkort, fordringer på forsikringskunder og reassurandører samt verdipapirer og bankinnskudd.

Objektsfinansiering og kredittkort

Eika Kredittbank er eksponert for kredittisiko knyttet til nedbetalingslån og leasing samt usikret kreditt ved utstedelse av kredittkort. Selskapet har som strategi å ha lønnsom vekst gjennom finansiering, noe som innebærer at selskapet kan ta inntil moderat risiko. Kredittgivingen styres etter policy for kredittisiko. Det er utarbeidet kreditt håndbøker som inneholder fullmaktstrukturer, samt regelverk for saksbehandling og dokumentasjon som sikrer forsvarlig beslutningsgrunnlag. Kreditt håndbøkene omfatter også krav til risikoklassifisering og rutiner for nedskrivninger. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Risikoklassifisering av engasjementer innen objektsfinansiering baseres på kundens kredittverdighet og objektets sikkerhet. For kredittkort blir kunden tildelt en risikoklasse basert på score alene. Det er utarbeidet kundetilpassede scoringsmodeller for å fange opp kundenes risiko og betjeningsevne. Utlånsporteføljen hadde ved utgangen av 2018 følgende risikoklassifisering:

Beløp i tusen kroner	Lav til					Sum
	Lav risiko	moderat risiko	Moderat risiko	Moderat til høy risiko	Høy risiko	
Brutto objektsfinansiering	356.676	402.723	347.891	228.857	195.722	1.531.869
Brutto usikret kreditt	494.210	737.512	414.310	274.223	381.668	2.301.924
Sum	850.886	1.140.235	762.202	503.079	577.390	3.833.793

Selskapet benytter en modell for gruppenedskrivninger for objektsfinansiering som bygger på løpende scoring av porteføljen for å finne konkurssansynligheter, forventet mislighold og estimert restverdi på objektene. Individuelle nedskrivninger er et resultat av en fortløpende vurdering av risiko knyttet til enkeltengasjementer. For kredittkort og smålån benyttes modeller for gruppenedskrivninger som baserer seg på faktisk mislighold og erfaringer for løsningsgrad. Ved utgangen av 2018 utgjorde brutto utlån 3,8 milliarder kroner og nedskrivninger for fremtidige tap 99 millioner kroner (100). Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer var på 37 millioner kroner (80). Nedgangen har sammenheng med salg av misligholdte lån i 2018. Eika Kredittdbank har inngått en avtale om løpende salg av misligholdte lån (Forward Flow) som forventes implementert innen utgangen av første halvår 2019. Dette vil redusere usikkerheten forbundet med fremtidig gjenvinning av utestående krav.

Fordringer på reassurandører og forsikringskunder

Eika Forsikring er eksponert for motpartsrisiko knyttet til fordringer på reassurandører. For å håndtere denne risikoen har selskapets styre fastsatt rammer for risikospredning og krav til rating av reassurandørene. Motpartsrisiko knyttet til forsikringskunder er begrenset til tap på premie i tiden fra betalingsforfall til forsikringen annulleres i henhold til bestemmelsene i forsikringsloven samt i forhold til regress i forbindelse med skadesaker. Selskapets fordringer på reassurandører hadde per 31. desember 2018 følgende fordeling:

Ratingklasse	Fordriner Reass.	Andel i %
AA	24.792.798	3,2 %
AA-	696.633.747	89,6 %
A+	13.666.143	1,8 %
A	23.480.504	3,0 %
A-	19.183.129	2,5 %
Sum	777.756.321	100,0 %

Plasseringer i verdipapirer og banker

Konsernet er eksponert for kreditt- og motpartsrisiko gjennom plasseringer i bank og verdipapirer. Eksponeringen begrenses gjennom fastsatte rammer som løpende overvåkes. Dersom offisiell rating ikke er tilgjengelig er det benyttet automatisk kredittscore.

Samlet innskudd i banker var ved utgangen av 2018 på 2,5 milliarder kroner, hvorav 96,4 prosent var i banker med rating A- eller bedre.

Ratingklasse	Bankinnskudd	Andel i %
AA-	1.049.083	42,5 %
A+	1	0,0 %
A	1.013.829	41,1 %
A-	314.825	12,8 %
BBB+	88.636	3,6 %
Ikke ratet	21	0,0 %
Sum	2.466.396	100 %

Samlet innskudd i banker og sentralbanken utgjorde 19,9 prosent av konsernets forvaltningskapital.

Totale plasseringer i verdipapirer utgjorde 3,8 milliarder kroner. En mindre del av dette var plasseringer i aksjefond og strategiske aksjeinvesteringer. Plasseringer i renteinstrumenter med lav risiko og god likviditet utgjorde ed utgangen av året 3,5 milliarder kroner. Plasseringene var obligasjoner utstedt av staten, norske kommuner/fylkeskommuner, banker og finansinstitusjoner eller plassert i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). En del av plasseringene var gjort gjennom rentefond.

Tabellen nedenfor viser fordeling av porteføljen per 31. desember 2018 etter ratingklasse.

Ratingklasse	Balanseført verdi	Andel i %
AAA	1.103.143	31,8 %
AA+	722.875	20,9 %
AA-	129.040	3,7 %
A+	189.319	5,5 %
A	205.747	5,9 %
A-	422.758	12,2 %
BBB+	517.893	14,9 %
BBB	17.060	0,5 %
BBB-	15.531	0,4 %
BB+	138.072	4,0 %
Ikke ratet	5.071	0,1 %
Sum	3.466.509	100 %

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter. Risikoen omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og derved ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene. Forsikringsrisiko består av reserverisiko, premierisiko, kostnadsrisiko, naturskaderisiko og annen katastroferisiko.

Selskapets strategi for forsikringsrisiko sikrer at forsikringsrisikoen til enhver tid er tilpasset styrets risikovilje. Risikoviljen operasjonaliseres gjennom fastsettelse av rammer og delegering av ansvar og fullmakt, samt jevnlig rapportering som bidrar til at styret og ledelsen får tilstrekkelig informasjon om og styring og kontroll med risikoene. Det er utarbeidet produktstrategier, tegningshåndbøker og underwriting guidelines og rutiner for skadeoppgjør og skadereservering som er førende for virksomheten.

Eika Forsikring foretar risikovurderinger i forhold til underwriting av produkter og kundesegmenter, samt ved tegning av polise for den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismodeller og tariffer. Selskapet har en vel-diversifisert portefølje både på produkter og kunder, og hovedsatsingsområdet er privatpersoner og SMB-markedet.

Eika Forsikring reduserer sin skadeeksponering gjennom kjøp av reassuranse, henholdsvis ved kvoter og excess of loss-kontrakter. Gjennom policy for forsikringsrisiko stilles det krav til rating for aktuelle reassurandører. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til forhandling og fastsettelse av reassuranseprogrammet.

De forsikringstekniske avsetningene beregnes av sjefaktuar og ettersees av kontrollerende aktuar som også påser at disse beregningene avspeiles i selskapets regnskap. Sjefaktuar estimerer IBNR på kvartalsbasis. For mellomliggende måneder gjøres det en forenklet beregning utfra nedskrivning med etteranmeldte skader og særskilte vurderinger av storskader, frost, flom mv.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene.

Konsernet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i verdipapirmarkedet. Konsernets midler, med unntak av den rene driftslikviditeten og enkeltplasseringer i fond, forvaltes av profesjonell forvalter. Forvaltningen gjennomføres i henhold til styrevedtatte rammer som er gjenstand for minimum årlig revidering.

Investeringsporteføljene består av obligasjoner, rentefond og en mindre andel aksjefond. Plasseringene er i all hovedsak i finansielle instrumenter utstedt av kommuner, norske banker og OMF-foretak. De rentebærende instrumentene har en lav gjennomsnittlig durasjon. Se note 14.

Renterisiko

Konsernets eksponering for renterisiko er knyttet til renteendringer for investeringsporteføljen. Plasseringer i obligasjonsfond og pengemarkedsfond medregnes under renterisikovurderingen.

Konsernet er eksponert for renterisiko knyttet til ulike rentebinding, referanserenter og spreadnivå på utlån og innlån som gir utslag på rentenettoen. Renterisiko reduseres ved at innlån og utlån i høy grad tilpasses samme rentebetingelser.

Konsernet har gjennom Eika Forsikring renterisiko relatert til de forsikringsmessige forpliktelsene. Det skal være god sammenheng mellom investeringenes durasjon og lengden på de forsikringsmessige forpliktelsene. Ved verdsettelse av forpliktelse knyttet til personskader og tap av fremtidig inntektsservv benyttes en offentlig fastsatt rentesats. Svingninger i det generelle rentenivået reflekteres ikke løpende i denne og medfører således en renterisiko.

Oversikt over renteeksponering for eiendeler og gjeld:

Beløp i tusen kroner	Balanse 31.12.2018	Uten rente- eksponering	Rentebinding 0 - 1 mnd	Rentebinding 1 - 3 mnd	Rentebinding 3 - 12 mnd	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	53.528	-	53.528	-	-	-	-	53.528
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.471.396	-	2.466.396	5.000	-	-	-	2.471.396
Utlån til kunder	3.734.571	2.886	704.107	3.027.578	-	-	-	3.734.571
Verdipapirer	3.836.744	990.180	628.016	1.409.340	163.575	602.681	42.952	3.836.744
Ikke rentebærende eiendeler	2.536.076	2.536.076	-	-	-	-	-	2.536.076
Sum eiendeler	12.632.315	3.529.142	3.852.047	4.441.918	163.575	602.681	42.952	12.632.315
Gjeld til kredittinstitusjoner	309.676	-	97.771	211.905	-	-	-	309.676
Innskudd fra kunder	4.431.756	-	-	4.431.756	-	-	-	4.431.756
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	249.892	-	-	249.892	-	-	-	249.892
Forsikringstekniske avsetninger	3.473.500	3.473.500	-	-	-	-	-	3.473.500
Ikke rentebærende gjeld	1.676.198	1.676.198	-	-	-	-	-	1.676.198
Ansvarlig lånekapital	534.293	-	139.265	395.028	-	-	-	534.293
Egenkapital	1.957.000	1.957.000	-	-	-	-	-	1.957.000
Sum gjeld og egenkapital	12.632.315	7.106.698	237.036	5.288.581	-	-	-	12.632.315
Netto renteeksponering	-	(3.577.556)	3.615.011	(846.663)	163.575	602.681	42.952	-

Aksjerisiko

Aksjerisiko er risikoen for verdifall som følge av reduserte priser i aksjemarkedet. Plasseringer i aksjefond og kombinasjonsfond medregnes i aksjerisikovurderingen. Aksjer i datterselskap og strategiske eierposisjoner medregnes ikke. Ved utgangen av 2018 utgjorde aksjeandelen av verdipapirporteføljen 5,1 prosent. Dette er i sin helhet fondsplasseringer, bredt diversifisert over bransjer, geografiske områder og selskapsstørrelser. Konsernets eksponeringer for aksjerisiko er således lav. Se note 15.

Konsentrasjonsrisiko

Konsernet er eksponert for konsentrasjonsrisiko gjennom investeringer i verdipapirer utstedt av andre enn staten. Risikoen er begrenset av rammer som angir maksimal eksponering mot enkeltmøtarter.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapene ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller førtidig realisering av eiendeler.

Likviditetsrisikoen anses å være lav, og er hovedsakelig knyttet til morselskapet og Eika Kredittdbank. Eika Kredittdbank og morselskapet hadde ved utgangen av 2018 tilgjengelige midler i form av bankinnskudd, investeringer i likvide verdipapirer og ubenyttede trekkrettigheter på 2,5 milliarder kroner. Morselskapet har låneopptak i kapitalmarkedet, samt utstedt en fondsobligasjon og et

Valutarisiko

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Konsernets valutaeksponering er knyttet til en aksjeinvesteringer i danske kroner. Denne er sikret ved låneopptak i samme valuta. Valutaeksponering per 31. desember 2018:

Beløp i tusen kroner	Valuta	NOK
Aksjer i DKK	130.295	173.560
Lån i DKK	(159.100)	(211.905)
Netto valutaeksponering i NOK		(38.345)

Ansvarlig obligasjonslån. I tillegg har Eika Forsikring utstedt et ansvarlig obligasjonslån. Konsernets fondsobligasjon og ansvarlige lån oppfyller kravene slik at de medregnes som henholdsvis kjernekapital og ansvarlig kapital.

Eika Kredittdbank som står for den vesentligste delen av konsernets risikoeksponering finansieres også gjennom innskudd fra kunder. Ved utgangen av 2018 var innskuddsdekningen på 116 prosent. Selskapet hadde følgende nøkkeltall; LCR: 157,1 og NSFR 131,0.

Oversikt over forfallstruktur på eiendeler og gjeld:

Beløp i tusen kroner	Balanse 31.12.2018	Uten avtalt forfall	Løpetid 0 - 1 mnd	Løpetid 1 - 3 mnd	Løpetid 3 - 12 mnd	Løpetid 1 - 5 år	Løpetid over 5 år	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	53.528	-	53.528	-	-	-	-	53.528
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.471.396	21.807	2.449.589	-	-	-	-	2.471.396
Utlån til kunder	3.734.571	1.897.444	37.314	6.818	63.261	1.212.044	517.690	3.734.571
Verdipapirer	3.836.744	990.180	86.013	295.133	694.286	1.707.760	63.372	3.836.744
Andre eiendeler med avtalt løpetid	1.557.466	-	700.697	28.925	827.844	-	-	1.557.466
Andre eiendeler uten avtalt løpetid	978.610	978.610	-	-	-	-	-	978.610
Sum eiendeler	12.632.315	3.888.041	3.327.141	330.876	1.585.391	2.919.804	581.062	12.632.315
Gjeld til kredittinstitusjoner	309.676	55	-	97.716	-	211.905	-	309.676
Innskudd fra kunder	4.431.756	4.408.448	-	23.308	-	-	-	4.431.756
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	249.892	-	-	-	249.892	-	-	249.892
Forsikringstekniske avsetninger	3.473.500	3.473.500	-	-	-	-	-	3.473.500
Annen gjeld med avtalt forfall	539.903	-	131.555	149.641	231.919	26.788	-	539.903
Annen gjeld uten avtalt forfall	1.136.295	1.136.295	-	-	-	-	-	1.136.295
Ansvarlig lånekapital	534.293	-	-	21.000	39.500	-	473.793	534.293
Egenkapital	1.957.000	1.957.000	-	-	-	-	-	1.957.000
Sum gjeld og egenkapital	12.632.315	10.975.298	131.555	291.665	521.311	238.693	473.793	12.632.315
Netto	-	(7.087.257)	3.195.586	39.211	1.064.080	2.681.111	107.269	-

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliance-risiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. Denne type risiko ligger i den løpende driften av konsernet og konsernets selskaper. Den operasjonelle risikoprofilen er et uttrykk for hvor godt risikostyring og kontroll bidrar til kartlegging, vurdering, forståelse og håndtering av risikoeksponering på tvers av alle risikoklasser.

Konsernet har utarbeidet policyer, rutinebeskrivelser og fullmaktstrukturer. Dette, sammen med klare roller og ansvar, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Det er utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner og det er tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger.

Konsernets virksomhet er underlagt omfattende regulering gjennom lover og forskrifter. Konsernets virksomhet krever konsesjon og er

underlagt tilsyn fra Finanstilsynet knyttet til etterlevelse av konsesjonskrav.

Ny personvernforordning (GDPR) ble gjort gjeldende i norsk rett i 2018. Selskapene pålegges gjennom dette skjerpede krav til behandling av personopplysninger. Eika Gruppen har ansatt egne ressurser, personrådgivere/personombud, for å ivareta kravene i den nye personopplysningsloven.

Konsernets kompleksitet innebærer sårbarhet på operasjonelle aktiviteter, og stiller ekstra krav til at selskapet har gode rutiner og etablert back-up på alle vesentlige funksjoner. Konsernet vektlegger tilstrekkelig risikovurdering- og håndtering som sikrer løpende oppfølging og god styring og kontroll med operasjonelle aktiviteter.

Compliancefunksjonen er innrettet etter regulatoriske krav og selskapsspesifikke behov. Dette inkluderer etablering av egne planer, kontrollbeskrivelser og testing knyttet til årlige complianceplaner.

Note 4 – Soliditet

Eika Gruppen er en tverrsektoriell finansiell gruppe med omtrent like store deler av bank- og forsikringsvirksomhet. Eika Gruppen er underlagt både CRD IV- og Solvens II-regelverket, i tillegg til reglene om konsolidering i tverrsektorielle grupper. Ved beregningen legges sektorspesifikke beregningsregler for de ulike virksomhetsområdene til grunn.

Eika Gruppen beregner konsolidert kapitaldekning for delkonsern bestående av morselskapet, Eika Kreditbank og Eika Kapitalforvaltning. Etter vedtak av Finanstilsynet gjør CRD IV-virksomheten fradrag i ren kjernekapital for forsikringsvirksomheten tilsvarende reglene om vesentlige investeringer i finansiell sektor.

CRD IV-virksomheten benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav for kredittisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

Eika Forsikring har implementert EIOPAS sin standardmodell for beregning av solvenskapitalkrav og tellende ansvarlig kapital.

Konsernet rapporterer konsernets samlede soliditet som summen av CRD IV-virksomheten og forsikringsvirksomheten, med eliminering av interne poster mellom disse.

Note 4 – Soliditet forts.

Kapitaldekning CRD IV

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Delkonsern CRD IV	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aksjekapital	24.225	24.225	24.225	24.225
Overkurs	817.814	817.814	817.814	817.814
Annen egenkapital	358.073	453.973	474.744	563.470
Sum egenkapital	1.200.112	1.296.012	1.316.783	1.405.509
Immaterielle eiendeler	(751)	(942)	(38.643)	(44.665)
Forsvarlig verdsettelse av poster ført til virkelig verdi	(123)	(121)	(647)	(679)
Fradrag for forsikring og vesentlige invest. i finansiell sektor	-	-	(266.359)	(350.450)
Fradrag etter særskilt vedtak	(3.918)	-	(5.449)	-
Ren kjernekapital	1.195.320	1.294.949	1.005.685	1.009.715
Annen godkjent kjernekapital - fondsobligasjon	100.000	100.000	100.000	100.000
Kjernekapital	1.295.320	1.394.949	1.105.685	1.109.715
Tilleggskapital - ansvarlig lån	125.000	125.000	125.000	125.000
Ansvarlig kapital	1.420.320	1.519.949	1.230.685	1.234.715
Kredittrisiko				
Lokale og regionale myndigheter	49.951	50.661	248.296	208.066
Offentlig eiede foretak	-	-	55	123
Institusjoner	140.122	86.743	399.607	258.065
Foretak	365.882	486.264	568.481	819.825
Massemarked	-	-	2.574.240	2.637.116
Fortalte engasjementer	-	-	180.725	239.295
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-	12.149	15.244
Andeler i verdipapirfond	34.492	31.184	66.460	66.644
Egenkapitalposisjoner	1.462.075	1.535.220	555.241	557.039
Øvrige eiendeler	21.664	26.047	101.879	118.209
Sum vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko	2.074.186	2.216.119	4.707.133	4.919.626
Operasjonell risiko	666.161	610.125	1.250.402	1.196.793
Tilleggsberegning faste kostnader	-	-	237.451	189.465
Sum vektet beregningsgrunnlag	2.740.347	2.826.244	6.194.986	6.305.884
Ren kjernekapitaldekning	43,6 %	45,8 %	16,2 %	16,0 %
Kjernekapitaldekning	47,3 %	49,4 %	17,8 %	17,6 %
Ansvarlig kapitaldekning	51,8 %	53,8 %	19,9 %	19,6 %

Kapitalkrav Solvens II

Beløp i tusen kroner	Forsikringsvirksomheten	
	31.12.2018	31.12.2017
Tilgjengelig tellende kapital		
Basiskapital - kapitalgruppe 1	894.406	874.853
Basiskapital - kapitalgruppe 2	354.549	333.607
Totalt tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	1.248.955	1.208.460
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Kapitalkrav markedsrisiko	119.862	170.335
Kapitalkrav motpartsrisiko	115.800	81.592
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	162.613	171.483
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	510.290	452.715
Diversifiseringseffekt	(252.524)	(264.510)
Kapitalkrav operasjonell risiko	83.414	84.906
Samlet solvenskapitalkrav	739.456	696.520
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1.248.955	1.208.460
Solvenskapitalkrav (SCR)	739.456	696.520
Dekningsprosent SCR	169 %	173 %
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekapitalkrav		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	959.488	937.539
Minstekapitalkrav (MCR)	325.411	313.434
Dekningsprosent MCR	295 %	299 %

Note 4 – Soliditet forts.

Tverrsektoriell soliditet

Beløp i tusen kroner	Konsern	
	31.12.2018	31.12.2017
Kapitalkrav for CRD IV-foretakene	944.122	945.832
Solvenskapitalkrav for forsikringsdelen av gruppen	739.456	696.520
Netto ansvarlig kapital i gruppen	2.351.891	2.332.982
Overskudd av ansvarlig kapital	668.313	690.630
Overoppfyllelse i prosent av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav	140 %	142 %

Note 5 – Segmentanalyse

Beløp i tusen kroner	Fellestjenster, drift og utvikling		Forsikring		Finansiering		Sparing og plassering		Eiendomsmedling		Øvrig virksomhet og konsernposter		Konsern	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Netto renteinntekter	-	-	40.217	42.222	412.530	409.436	463	391	79	47	(5.413)	(10.065)	447.876	442.031
Netto premieinntekter	-	-	2.273.152	1.992.037	-	-	-	-	-	-	-	-	2.273.152	1.992.037
Prov- og øvr.inntekter	356.238	363.825	149.892	278.297	18.294	18.177	273.011	251.310	51.677	47.185	(76.128)	(103.274)	772.984	855.520
Provisjonskostnader	(20)	-	(396.472)	(380.746)	(94.255)	(74.351)	(105.636)	(91.443)	(58)	(52)	(911)	(1.073)	(597.352)	(547.665)
Netto driftsinntekter	356.218	363.825	2.066.789	1.931.810	336.569	353.262	167.838	160.258	51.698	47.180	(82.452)	(114.412)	2.896.660	2.741.923
Erstatningskostnader	-	-	1.466.002	1.235.608	-	-	-	-	-	-	-	-	1.466.002	1.235.608
Driftskostnader	362.314	367.759	193.787	211.771	180.514	191.803	123.816	116.332	41.960	42.222	(71.124)	(47.806)	831.267	882.081
Tap på utlån og fordr.	-	-	1.784	4.808	44.222	48.624	-	-	250	615	-	-	46.256	54.047
Resultat før skatt	(6.096)	(3.934)	405.216	479.623	111.833	112.835	44.022	43.926	9.488	4.343	(11.328)	(66.606)	553.135	570.187
Skattekostnad	(1.402)	(944)	118.283	107.483	30.407	28.126	12.751	10.524	2.345	1.163	(13.894)	(23.866)	148.490	122.486
Resultat etter skatt	(4.694)	(2.990)	286.933	372.140	81.426	84.709	31.271	33.402	7.143	3.180	2.566	(42.740)	404.645	447.701
Eiendeler	186.213	139.389	5.864.183	5.707.657	5.887.154	5.626.716	187.967	163.005	37.984	29.360	468.814	432.237	12.632.315	12.098.364
Gjeld og forpliktelser	151.642	136.531	4.795.977	4.663.883	5.125.795	4.868.033	140.285	119.894	20.946	12.459	440.670	260.708	10.675.315	10.061.508

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 resultatpostene vil derfor kunne avvike fra selskapenes egne regnskaper.

Eika Gruppen utvikler og leverer fellesløsninger på en rekke områder til lokalbankene i alliansen, samarbeidende selskaper og konsernets egne virksomhetsområder. Formålet er å utnytte stordriftsfordelene gjennom blant annet større fag- og kompetansemiljøer. Hovedprinsippet er leveranser til selvkost, noe som medfører at økte inntekter motsvares av tilsvarende økning i Eika Gruppens driftskostnader. Produkt- og tjenestespekteret består av drift og utvikling av IT-systemer, digitale løsninger og betalingsløsninger, kundesenter, regnskap, rapportering og depotservice, bank- og makroanalyse, næringspolitikk, kompetanseutvikling og administrative tjenester. Annen virksomhet i Eika Gruppen er lagt under øvrig virksomhet.

Virksomheten innenfor forsikringsområdet drives gjennom Eika Forsikring. Selskapets produkter er innenfor skade- og helseforsikring. Selskapets kunder er privatpersoner, landbrukskunder og småbedrifter.

Virksomheten innen finansiering drives gjennom Eika Kredittbank. Selskapets har tre virksomhetsområder; kort og betalingsløsninger, objektsfinansiering og nettbanken Sparesmart.no. Selskapets kunder er innen person og SMB-markedet.

Sparing og plassering er et virksomhetsområde som drives gjennom Eika Kapitalforvaltning. Selskapets produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer.

Virksomheten innen eiendomsmedling drives gjennom Aktiv Eiendomsmedling som eier av franchisekjeden Aktiv.

Note 6 – Netto renteinntekter, netto provisjonsinntekter, og andre inntekter

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
Netto renteinntekter				
Renter av utlån til kunder	-	-	357.832	336.479
Renter av bankinnskudd og fordringer på kredittinstitusjoner	499	127	33.226	12.803
Renter av utlån til selskap i samme konsern	14.883	11.683	-	-
Renter av verdipapirer	-	-	37.145	56.445
Leiefinansieringsinntekter	-	-	47.684	65.261
Andre renteinntekter og lignende inntekter	4.078	-	85.964	81.553
Sum renteinntekter og lignende inntekter	19.460	11.810	561.851	552.541
Renter på gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner	2.857	3.049	5.227	5.292
Renter på innskudd fra kunder	-	-	74.135	75.412
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	8.078	5.520	8.078	5.520
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital	10.694	8.781	22.173	20.081
Andre rentekostnader og lignende kostnader	107	46	4.362	4.205
Sum rentekostnader og lignende kostnader	21.736	17.396	113.975	110.510
Netto renteinntekter	(2.276)	(5.586)	447.876	442.031
Netto provisjonsinntekter				
Provisjonsinntekter forsikring	-	-	181.497	237.144
Provisjonsinntekter finansiering	-	-	15.784	15.889
Provisjonsinntekter forvaltning	-	-	257.250	237.511
Andre provisjonsinntekter og lign. inntekter	34	363	34	363
Sum provisjonsinntekter	34	363	454.565	490.907
Distributørprovisjoner	-	-	580.295	541.662
Andre provisjonskostnader og kostnader ved banktjenster	929	1.073	17.057	6.003
Sum provisjonskostnader	929	1.073	597.352	547.665
Netto provisjonsinntekter	(895)	(710)	(142.787)	(56.758)
Andre inntekter				
Leveranser til alliansebankene	246.573	249.936	246.573	249.936
Leveranser til konsernselskap og samarbeidende selskap	98.425	109.036	5.536	6.436
Andre driftsinntekter	21.089	5.168	86.081	63.603
Andre inntekter	366.087	364.140	338.190	319.975

Note 7 – Premieinntekter og erstatningskostnader

Premieinntekter og erstatningskostnader fordelt på forsikringsbransjer:

Beløp i tusen kroner	Utgifter til medisinsk behandling		Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap		Totalt 2018
	Yrskesskade	Helse									
Forfalte bruttopremier	42.651	78.071	429.472	670.333	2.040	1.018.534	8.079	156.911	38.202	407.685	2.851.977
Gjenforsikringsandel	21.386	459	7.207	11.256	22	303.366	259	928	338	190.086	535.308
Forfalte premier f.e.r.	21.265	77.612	422.266	659.077	2.017	715.168	7.820	155.982	37.864	217.599	2.316.669
Opptjente bruttopremier	39.199	74.799	424.860	662.323	2.068	1.004.569	7.906	151.057	36.244	391.460	2.794.485
Gjenforsikringsandel	19.660	459	7.207	11.256	22	299.366	118	928	338	181.978	521.333
Opptjente premier f.e.r.	19.539	74.339	417.653	651.068	2.046	705.202	7.789	150.129	35.906	209.482	2.273.152
Brutto erstatningskostnad	11.204	(19.537)	268.997	418.587	410	713.477	5.784	76.718	33.348	177.803	1.686.792
Gjenforsikringsandel	4.821	(6.545)	(16.867)	(26.629)	0	191.138	120	(501)	79	75.174	220.790
Erstatningskostnader f.e.r.	6.383	(12.993)	285.864	445.216	410	522.340	5.664	77.219	33.269	102.629	1.466.002
Skader innruffet i år	19.731	34.758	307.578	483.551	803	762.684	5.393	81.792	31.480	205.673	1.933.442
Skader innruffet tidligere år	(8.527)	(54.296)	(38.580)	(64.964)	(393)	(49.207)	391	(5.074)	1.868	(27.870)	(246.651)

Note 8 – Lønn og andre personalkostnader

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
Lønn, honorar mv.	222.019	202.205	413.582	388.587
Arbeidsgiveravgift	35.271	33.043	75.692	72.473
Pensjonskostnader	26.650	21.813	45.289	39.847
Andre personalkostnader	16.776	16.033	27.875	28.560
Sum lønn og andre personalkostnader	300.716	273.094	562.438	529.467
Antall ansatte per 31.12.	281	275	519	507

Eika Forsikring klassifiserer den delen av personalkostnadene som er knyttet til skadebehandlingsfunksjonen som indirekte skadebehandlingskostnader. Indirekte skadebehandlingskostnader inngår

i erstatningskostnadene. Denne klassifiseringen er videreført i konsernets resultatoppstilling. I oppstillingen ovenfor er lønn- og andre personalkostnader presentert brutto.

Note 9 – Generelle administrasjonskostnader og andre driftskostnader

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
IT- kostnader	56.701	47.649	141.338	128.266
Markedsføringskostnader	20.724	20.861	43.045	39.767
Andre administrasjonskostnader	27.331	42.622	73.651	93.466
Sum generelle administrasjonskostnader	104.756	111.132	258.034	261.499
Fremmede tjenester	27.804	18.945	69.556	63.587
Øvrige driftskostnader	(47.727)	23.538	(25.761)	41.938
Sum andre driftskostnader	(19.923)	42.483	43.795	105.525

Note 10 – Tap på utlån og andre fordringer

Beløp i tusen kroner	Konsern	
	2018	2017
Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	1.371	(3.508)
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	(2.578)	46.142
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	306	1.192
Konstaterte tap i perioden	187.007	51.886
Inngang på tidligere konstaterte tap	(141.883)	(47.088)
Sum tap og nedskrivninger på utlån	44.223	48.624
Spesifikasjon av periodens tap på andre fordringer		
Endring i tapsavsetning	966	1.619
Konstaterte tap i perioden	1.215	5.345
Inngang på tidligere konstaterte tap	148	1.541
Sum tap og nedskrivninger på andre fordringer	2.033	5.423
Sum tap og nedskrivninger	46.256	54.047

Note 11 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Bankinnskudd driftskonti	130.172	80	1.403.648	563.393
Bankinnskudd plasseringskonti	3.490	3.459	1.027.822	746.686
Bunden bankinnskudd:				
- Bunden midler til skattetrekk	9.991	9.698	18.119	17.632
- Bunde midler til pensjonsforpliktelser	16.807	21.558	16.807	21.558
- Depositumkonto husleie	-	-	-	543
Sum innskudd i banker	160.460	34.795	2.466.396	1.349.812
Utlån til selskap i samme konsern	250.000	200.000	-	-
Utlån til andre kredittinstitusjoner	5.000	5.000	5.000	5.000
Sum utlån til kredittinstitusjoner	255.000	205.000	5.000	5.000
Sum fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner	415.460	239.795	2.471.396	1.354.812
Andel innskudd i banker med rating A- til AAA+	100,0 %	99,9 %	96,4 %	90,8 %

Note 12 – Utlån til kunder

	31.12.2018	31.12.2017
Nedbetalingslån	1.155.295	964.098
Leiefinansieringsavtaler	681.831	1.049.162
Brukskreditter	1.996.667	2.065.165
Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger	3.833.793	4.078.425
Individuelle nedskrivninger	11.595	10.224
Gruppevise nedskrivninger	87.627	90.205
Netto utlån til kunder	3.734.571	3.977.996
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	10.224	13.732
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	4.788	4.897
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	6.159	1.389
Individuelle nedskrivninger for verdifall	11.595	10.224
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	90.205	44.064
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	(2.578)	46.141
Gruppevise nedskrivninger for verdifall	87.627	90.205

Bevilgede lån og rammer

Ved utgangen av 2018 var det gitt lånetilsagn på til sammen 118 millioner kroner på saker som er innvilget, men ikke utbetalt. Som sikkerhet for lån benyttes det finansierte objektet.

Maksimal kredittgrense for kredittkort var på 11,3 milliarder kroner, hvorav ubenyttet ramme utgjorde 9,3 milliarder kroner. For kredittkort er det ikke sikkerhetsstillelser.

Note 13 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Brutto misligholdt	120.484	159.530
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	6.526	12.246
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt ¹	(89.745)	(91.992)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	37.265	79.784
Aldersfordeling av brutto misligholdte engasjementer uten verdifall		
Misligholdte engasjementer (3-6 mnd)	12.399	2.597
Misligholdte engasjementer (6-12 mnd)	7.939	1.540
Misligholdte engasjementer (over ett år)	1.714	1.179
Sum misligholdte engasjementer uten verdifall	22.051	5.316
Aldersfordeling av brutto misligholdte engasjementer som har verdifall		
Misligholdte engasjementer (3-6 mnd)	37.813	38.884
Misligholdte engasjementer (6-12 mnd)	59.675	44.161
Misligholdte engasjementer (over ett år)	946	71.169
Sum misligholdte engasjementer med verdifall	98.433	154.214

¹ I nedskrivninger for misligholdte og tapsutsatte engasjementer inngår de individuelle nedskrivningene for objektsfinansiering og gruppevis nedskrivninger for kredittkort.

Note 14 – Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning

Obligasjoner og sertifikater etter utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi	Andel
						børsnoterte papirer
Stat/Statsgarantert	0,86 %	0,54	90.000	89.392	89.555	100,0 %
Kommuner og fylkeskommuner	1,48 %	0,74	616.387	621.910	619.201	81,9 %
Banker og finansinstitusjoner	1,76 %	1,39	1.113.500	1.123.330	1.117.399	98,7 %
Banker og finansinstitusjoner - fondsobligasjoner	3,42 %	0,14	5.400	5.457	5.414	100,0 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,40 %	0,50	1.005.724	1.018.473	1.014.995	100,0 %
Sum markedsbaserte verdipapirer			2.831.011	2.858.562	2.846.564	95,5 %
Verdiendring ført over resultatet					(9.728)	

Ved pris beregning av obligasjoner og sertifikater benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee står bank selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner.

Morselskapets har investeringer i ansvarlig obligasjon og fondsobligasjon, utstedt av datterselskap, på 140 millioner kroner. Disse er klassifisert som anleggsmidler i morselskapets balanse.

Note 15 – Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning

Beløp i tusen kroner	Antall	Eierandel	Morselskap		Konsern	
			Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
SDC AS	33.931.000	19,6 %	159.816	173.560	159.816	173.560
Andre aksjer			17.124	13.388	15.320	11.425
Verdipapirfond			122.783	122.574	773.819	805.195
Sum aksjer og andeler			299.723	309.522	948.955	990.180
Verdiendring ført over resultatet				4.071		(45.437)

Aksjer i SDC AS

Eika Gruppen har en strategisk eierpost på 19,6 prosent i SDC AS. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen. Basert på indre verdi i selskapet var aksjeposten per 31. desember 2018 nedskrevet med DKK 29 millioner. 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).

Aksjer i Vipps AS

Eika Gruppen har siden etablering av Vipps AS i 2017 hatt en eierpost på 10 prosent. I juli 2018 ble det gjennomført en fusjon mellom Vipps AS, BankAxept AS og BankID Norge AS. Hoveddelen av Eika Gruppens aksjer i Vipps AS, og BankAxept AS var eiet på vegne av alliansebankene. Hensikten var at eierskapet skulle samles i et nytt selskap, men hvis dette ikke ble gjort var den en underliggende avtale om at bankene skulle få tilbakeført aksjene til opprinnelig kostpris. Aksjer tilhørende alliansebankene ble tilbakeført til de respektive bankene i fjerde kvartal 2018.

Note 15 – Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning forts.

Spesifikasjon av investeringer i verdipapirfond

Beløp i tusen kroner	Antall	Morselskap			Konsern	
		Kostpris	Markedsverdi	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Norden	-	-	-	8.805	38.616	46.946
Verdipapirfondet Eika Norge	-	-	-	17.969	74.888	89.045
Verdipapirfondet Eika Global	-	-	-	32.211	34.749	49.255
Verdipapirfond - øvrige	-	-	-	2	7	4
Sum aksjefond	-	-	-	58.986	148.260	185.250
Verdipapirfondet Eika Sparebank	93.302	94.149	93.937	177.015	179.772	178.219
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	-	-	-	98.976	99.539	99.570
Verdipapirfondet Eika Likviditet	-	-	-	126.481	127.819	126.774
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	28.134	28.634	28.637	75.951	78.054	77.310
Verdipapirfondet Eika Kreditt	-	-	-	139.080	140.375	138.072
Sum rente- og obligasjonsfond	121.436	122.783	122.574	617.503	625.558	619.945
Sum	121.436	122.783	122.574	676.490	773.819	805.195
Verdiendring ført over resultatet			(260)			(49.693)

Note 16 – Eierinteresser i konsernselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	31.12.2018		31.12.2017	
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	394.108		394.108	
Eika Kredittdbank AS	2006	Oslo	100 %	542.666		542.666	
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145.938		145.938	
Aktiv Eiendomsmegling 1	2001	Oslo	100 %	50.700		35.000	
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	156		156	
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	170		170	
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	156		156	
Eika Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	151		151	
Sum eierinteresser i konsernselskap				1.134.045		1.118.345	

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

Note 17 – Driftsløspore, eiendom og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Inventar og utstyr	Kunst	Eiendom	Programvare	Andre immat. eiendeler	Konsern
						Sum
Anskaffelseskost 1.1.	48.444	5.104	3.602	189.607	14.988	261.745
Tilgang	-	-	-	14.774	-	14.774
Avgang	2.790	-	-	2.292	-	5.082
Anskaffelseskost 31.12.	45.654	5.104	3.602	202.089	14.988	271.437
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	33.564	-	-	147.786	10.219	191.569
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	39.468	-	-	165.287	12.129	216.884
Bokført verdi 31.12.	6.186	5.104	3.602	36.802	2.859	54.553
Årets ordinære avskrivninger og nedskrivninger	7.909	-	-	19.794	1.909	29.612
Økonomisk levetid/avskrivningsplan	3-5 år/Lineær	-	-	3-5 år/Lineær	3-10 år/Lineær	
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader						43.309

Med dagens endringstakt innenfor digital utvikling blir teknologiske løsninger raskt umoderne og taper sin verdi. Det gjøres løpende vurderinger av framtidig inntektpotensial fra aktiverte immaterielle eiendeler. Selskapene i konsernet følger en restriktiv linje for aktivering av utgifter til investeringer i digitale løsninger.

Note 17 – Driftsløsøre, eiendom og immaterielle eiendeler forts.

Beløp i tusen kroner	Inventar og utstyr	Kunst	Eiendom	Programvare	Andre immat. eiendeler	Morselskap	
							Sum
Anskaffelseskost 1.1.	32.216	5.023	3.602	23.156	751		64.748
Tilgang	-	-	-	-	-		-
Avgang	2.572	-	-	2.172	-		4.744
Anskaffelseskost 31.12.	29.644	5.023	3.602	20.984	751		60.004
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	25.492	-	-	22.965	-		48.457
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	28.334	-	-	20.984	-		49.318
Bokført verdi 31.12.	1.310	5.023	3.602	-	751		10.686
Årets ordinære avskrivninger og nedskrivninger	5.415	-	-	191	-		5.606
Økonomisk levetid/avskrivningsplan	3-5 år/Lineær	-	-	3-5 år/Lineær	-		
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader							35.593

Note 18 – Andre eiendeler, kortsiktig gjeld og periodiserte poster

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Kundefordringer	138.657	94.973	154.019	98.620
Fordringer på selskap i samme konsern	517.375	590.211	-	-
Andre kortsiktige fordringer	78	214	8.270	5.111
Sum andre eiendeler	656.110	685.398	162.289	103.731
Opptjente renteinntekter	680	365	18.038	17.654
Opptjente andre inntekter	7.803	1.273	72.390	77.250
Forskuddsbetalte kostnader	8.636	10.060	28.368	26.090
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	17.119	11.698	118.796	120.994
Leverandørgjeld	18.371	38.219	85.192	100.420
Skyldig skattetrekk og mva	11.749	12.032	39.251	39.496
Skyldig trafikkforsikringsavgift (TFA)	-	-	125.460	-
Gjeld til selskap i samme konsern	-	23	-	-
Gjeld og forpliktelser forsikring	-	-	152.698	86.101
Annen gjeld	-	-	1.265	-
Sum annen gjeld	30.120	50.274	403.866	226.017
Forskuddsfakturert leasingleie	-	-	22.059	32.545
Premiereserver Trafikkforsikringsavgift (TFA)	-	-	246.212	246.164
Andre forskuddsfakturerte inntekter	18.348	16.605	18.795	16.705
Skyldig arbeidsgiveravgift	9.435	9.021	28.304	27.496
Avsatt lønn, feriepenger, bonus mv.	24.280	24.826	88.888	91.698
Påløpne kostnader	60.801	44.050	126.353	101.737
Sum påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	112.864	94.502	530.611	516.345

Note 19 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	Utgifter til medisinsk behandling		Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap		Helse	Natur-skade-poolen	31.12.2018
	Yrkesskade												Totalt
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	21.061	36.082	212.611	331.706	937	481.929	3.782	71.387	18.751	199.144	22.308	1.399.698	
Erstatningsavsetning brutto	14.115	174.983	503.418	106.724	336	607.173	16.644	37.611	16.938	570.539	25.322	2.073.801	
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	35.175	211.064	716.029	438.430	1.273	1.089.102	20.426	108.998	35.689	769.682	47.631	3.473.500	

Note 19 – Forsikringstekniske avsetninger forts.

Beløp i tusen kroner	Utgifter til medisinsk behandling		Motorvogntrafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap		Helse	Naturskade-poolen	31.12.2017
	Yrkesskade												Totalt
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	17.608	32.807	207.983	323.673	966	468.459	3.610	65.869	16.868	183.003	21.361	1.342.206	
Erstatningsavsetning brutto	18.963	218.590	332.819	356.031	532	542.693	11.539	42.646	9.063	527.794	31.771	2.092.441	
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	36.570	251.397	540.802	679.704	1.498	1.011.153	15.149	108.515	25.931	710.797	53.132	3.434.647	

Tabellene ovenfor viser forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring fordelt på forsikringsbransjer. Avsetningene tilfredsstiller minstkravet til avsetninger fastsatt av Finanstilsynet.

Note 20 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	Morselskap		Konsern	
				31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	-	35.344	-	35.344
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	211.905	210.506	211.905	210.506
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				211.905	245.850	211.905	245.850
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	97.716	32.715
Innskudd uten avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	55	173
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner				-	-	97.771	32.888
Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner				211.905	245.850	309.676	278.738

Klassifisering i balansen

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

Covenants

Selskapene i Eika Gruppen er bundet av kryssende mislighold innenfor konsernet og der er vilkår knyttet til eventuell endringer i morselskapets eierstruktur. Morselskapet og Eika Kredittbank 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.

Ubenyttede trekkrammer

Per 31. desember 2018 hadde konsernet ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på 350 millioner kroner og trekkfasiliteter på 300 millioner kroner. Morselskapet hadde ubenyttet trekkramme på kassekreditt på 150 millioner kroner.

Note 21 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2018		31.12.2017	
	Beløp	Gj.snitt	Beløp	Gj.snitt
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	4.408.448	1,70 %	4.322.538	1,70 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	22.308	2,11 %	2.676	1,98 %
Sum innskudd fra kunder	4.430.756		4.325.214	

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 2,5 prosent av total portefølje. Det største innskuddet utgjør 0,3 prosent av total portefølje

Note 22 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak		Forfall	31.12.2018	31.12.2017
NO0010699093	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	-	250.000	
NO0010699093 Tilbakekjøp	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	-	(25.000)	
NO0010816937	500.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2018	2021	250.000	-	
Over/underkurs							(108)	(55)	
Sum verdipapirgjeld							249.892	224.945	

Note 23 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	Morselskap		Konsern	
							31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
NO0010712508	100.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigvarende	100.000	100.000	100.000	100.000
NO0010712508	Tilbakekjøp				2018		(60.500)	-	(60.500)	-
NO0010837610	100.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 4,50%	2018	Evigvarende	100.000	-	100.000	-
Amortiserte kostnader							(235)	(105)	(235)	(105)
Sum fondsobligasjoner							139.265	99.895	139.265	99.895
NO0010708324	125.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125.000	125.000	125.000	125.000
NO0010708324	Tilbakekjøp				2018		(104.000)	-	(104.000)	-
NO0010753346	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	-	-	250.000	250.000
NO0010837594	125.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,75%	2018	2028	125.000	-	125.000	-
Amortiserte kostnader							(250)	(85)	(972)	(911)
Sum ansvarlig lån							145.750	124.915	395.028	374.089
Sum ansvarlig lånekapital							285.015	224.810	534.293	473.984

Ansvarlige lån NO0010708324 og fondsobligasjon NO0010712508 er i løpet av 4. kvartal i tråd med eksisterende markedspraksis, refinansiert. Det er i den forbindelse gjennomført en førtidig innfrielse av deler av opprinnelig hovedstol. Utestående på NO10708324 vil bli tilbakekjøpt ved calldato 26. mars 2019 og utstående på NO0010712508 vil bli tilbakekjøpt på calldato 3. juli 2019.

Evigvarende fondsobligasjon NO0010837610 har innløsningsrett for utsteder, første gang 6. desember 2023.

Ansvarlig obligasjonslån NO0010753346 har innløsningsrett for utsteder, første gang 11. desember 2025.

Ansvarlig obligasjonslån NO0010837594 har innløsningsrett for utsteder, første gang 6. desember 2028.

Note 24 – Pensjoner

Konsernets selskaper er pliktige til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon og alle selskapene har pensjonsordninger som oppfyller lovens krav.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at selskapet betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse ut over det årlige innskuddet. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte og det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser. Alle konsernets selskaper har innskuddsbaserte pensjonsordninger hos Danica Pensjon. Ordningene baserer seg på at selskapet yter et tilskudd på 7 prosent av lønn fra 0 til 7,1G og 20 prosent av lønn fra 7,1 til 12 G. I tillegg dekkes risiko-forsikring som omfatter uførhet.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Årets pensjonskostnad	Morselskap		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
Beløp i tusen kroner				
Individuelle ordninger	4.412	1.614	4.412	1.614
Innskuddsbaserte ordninger	22.470	20.628	41.128	38.368
Avtalefestet pensjon	3.525	3.318	6.936	6.691
Netto pensjonskostnader	30.407	25.560	52.476	46.673
Balanseførte pensjonsforplikter				
Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Individuelle ordninger	19.352	14.940	19.352	14.940
Sum pensjonsforpliktelser	19.352	14.940	19.352	14.940

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er presentert inklusive arbeidsgiveravgift

Note 25 – Godtgjørelse til ledende ansatte, styrende organer, revisor mv.

Eika Gruppens godtgjørelsesordning

I henhold til finansforetaksloven skal foretaket offentliggjøre informasjon om hovedprinsippene for fastsettelse av godtgjørelse, kriterier for godtgjørelse samt informasjon om godtgjørelse til ledende ansatte. Informasjon i denne noten dekker kravene til informasjon henhold finansforetaksloven og regnskapsloven.

Eika Gruppen har etablert generelle retningslinjer for godtgjørelse i konsernet som også er vedtatt av styret i Eika Gruppen AS. I tillegg har styret i morselskapet og styrene i de enkelte datterselskapene utarbeidet egne retningslinjer for godtgjørelse basert på konsernets retningslinjer. De generelle retningslinjene skal gjelde for alle selskaper i Eika Gruppen som ikke er særskilt unntatt. Eika Gruppen legger stor vekt på at godtgjørelsesordningen skal være bærekraftig både i et kortsiktig og et langsiktig perspektiv. Retningslinjene gjelder for alle ansatte. Godtgjørelsene i Eika Gruppen skal være konkurransedyktige, men ikke markedsledende.

Eika Gruppens ansatte får sin godtgjørelse fastsatt ved individuelle avtaler, kollektive avtaler (tariffavtaler) eller ved administrativ beslutning fra foretaket hvor den ansatte har sitt arbeidsforhold. Eika Gruppen har etablert hovedprinsipper for konsernets belønningsstrategi. Prinsippene gjelder generelt, men vil ha ulik anvendelse på de forskjellige godtgjørelsesordninger, virksomhetsområder og stillingskategorier. Fast grunnlønn skal være hovedelementet i den samlede godtgjørelsen som også består av pensjons- og forsikringsordninger, naturalytelser og etterlønn. Konsernets generelle bonusordning ble utviklet med virkning fra 1. januar 2017.

Eika Kapitalforvaltning AS har som eneste selskap i konsernet, en særskilt ordning for variabel avlønning. Det skal ikke inngås individuelle avtaler som gir rett til bonus, utover det som til enhver tid følger av selskapets retningslinjer for bonus. Bonus for særskilte ansatte utbetales med 50 prosent, mens resterende plasseres i bonusbank hvor en tredjedel av bonus utbetales i de tre etterfølgende år. Prinsippet om bonusbank gjelder fortsatt for bonus opptjent for regnskapsår 2015, 2016 og 2017. Tildelt bonus for 2018 i Eika Kapitalforvaltning fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i tusen kroner	
Gjennomsnittlig antall ansatte	25
Ordinær lønn	27.531
Antall ansatte særskilt ordning	12
Variabel godtgjørelse særskilt ordning	14.850
Antall ansatte ikke særskilt ordning	11
Variabel godtgjørelse ikke særskilt ordning (øvrige)	5.045

Eika Gruppen er et finanskonsern som per dags dato er eiet av norske lokalbanker. Eika Gruppen tilbyr derfor for tiden ikke opsjoner, aksjeprogrammer eller andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i Eika Gruppen AS eller foretak i samme konsern.

Beslutningsprosess

Eika Gruppen AS har etablert et godtgjørelsesutvalg bestående av tre medlemmer. Godtgjørelsesutvalget skal forberede alle saker om godtgjørelsesordningen som skal avgjøres av styret, og skal ha tilgang til dokumentasjon og informasjon som godtgjørelsesutvalget finner nødvendig. Styret kan, når det er rom for dette innenfor gjeldende regelverk, beslutte å la det samlede styret fungere som kompensasjonsutvalg. For Eika Forsikring AS og Eika Kredittbank AS består godtgjørelsesutvalget av samlet styre.

Gjeldende retningslinjer

Eika Gruppen har, i tråd med finansforetaksloven etablert særlige regler for godtgjørelse til ledende ansatte, ansatte og tillitsvalgte med arbeidsoppgaver av betydning for foretakets risikoeksponering og ansatte og tillitsvalgte med kontrolloppgaver.

Ledende ansatte

Styret i det enkelte foretak skal sørge for at foretaket definerer hvilke stillinger/stillingskategorier som er å anse som ledende ansatte. Med ledende ansatte i foretak i Eika Gruppen menes normalt foretakets daglige leder, medlemmer av foretakets ledergruppe, ledere som er godkjent av eller innmeldt til Finanstilsynet og ledere av forretningsområder som er å anse som vesentlige for foretaket. Det enkelte foretak skal utarbeide lister over stillingskategorier som er definert som ledende ansatte, samt ansatte som innehar disse stillingene. Listen skal til enhver tid holdes à jour og skal revideres minst en gang i året. Listen skal også revideres i forbindelse med omorganiseringer som kan påvirke listens riktighet. Eika Gruppen tilbyr ikke sluttvederlag til ledende ansatte med mindre særlige forhold tilsier dette. Eventuelle sluttvederlag skal tilpasses de resultater som er oppnådd over tid og utformes slik at manglende resultater ikke blir belønnet.

Konsernsjef

Konsernsjefens godtgjørelse fastsettes av styret i Eika Gruppen AS, etter drøftelse i godtgjørelsesutvalget. Godtgjørelsen består av fast lønn, bil-, pensjon- og forsikringsordninger samt andre naturalytelser. Fastlønn er gjenstand for årlig vurdering og fastsettes blant annet på bakgrunn av lønnsutvikling i finansnæringen og samfunnet generelt. Konsernsjef inngår i konsernets ordinære pensjonsordninger og har i tillegg en innskuddsbasert tilleggspensjon med en beregning av fast tilskudd til driftspensjon. Tilskuddet består av et innskudd på 18 prosent av lønn over 12G for alderspensjon fra 67 til 77 år, samt et beregnet tilskudd til førtidspensjon fra 63 til 67 år som ved pensjonsalder 63 år vil gi en pensjon på tilnærmet 66 prosent av lønn fra 63 til 67 år. Konsernsjef har en oppsigelsestid på seks måneder og har rett til seks måneders etterlønn utover lønn i oppsigelsestid.

Konsernledelse

Godtgjørelse til konsernledelse fastsettes av konsernsjef basert på retningslinjer fastsatt av styre og rammer drøftet med godtgjørelsesutvalget. Godtgjørelsen til medlemmer av konsernledelsen består av fast lønn, bil-, pensjon- og forsikringsordninger samt andre naturalytelser. Fastlønn er gjenstand for årlig vurdering og fastsettes blant annet på bakgrunn av lønnsutvikling i finansnæringen og samfunnet generelt.

Konsernledelsens medlemmer inngår i konsernets ordinære pensjonsordninger. Tre av medlemmene har i tillegg en innskuddsbasert tilleggspensjon med en beregning av fast tilskudd til driftspensjon. Tilskuddet består av et innskudd på 18 prosent av lønn over 12G for alderspensjon fra 67 – 77 år, samt et beregnet tilskudd til førtidspensjon fra 63 – 67 år som ved pensjonsalder 63 år vil gi en pensjon på tilnærmet 66 prosent av lønn fra 63 til 67 år. Medlemmene i konsernledelsen har en oppsigelsestid på seks måneder. De har ikke krav på etterlønn.

Ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering

Styret i hvert foretak skal sørge for at foretaket definerer hvilke stillinger/stillingskategorier som er å anse som «ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering». Det enkelte foretak skal utarbeide lister over stillingskategorier som er definert å ha oppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, samt ansatte som innehar disse stillingene. Listen skal til enhver tid holdes à jour og skal revideres minst en gang i året. Listen skal også revideres i forbindelse med omorganiseringer som kan påvirke listens riktighet. For godtgjørelse til ansatte med oppgaver av betydning for foretakets risikoeksponering gjelder samme retningslinjer som for «ledende ansatte». Ved avgjørelsen av hvem som skal anses å ha vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering skal foretaket også vurdere å la kravene ovenfor gjelde for andre ansatte med

tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering.

Ansatte med kontrolloppgaver

Styret i hvert foretak skal sørge for at foretaket definerer hvilke stillinger/stillingskategorier som er å anse som «ansatte med kontrolloppgaver». Det enkelte foretak skal utarbeide lister over stillingskategorier som er definert som å ha kontrolloppgaver, samt ansatte som innehar disse stillingene. Listen skal til enhver tid holdes à jour og skal revideres minst en gang i året. Listen skal også revideres i forbindelse med omorganiseringer som kan påvirke listens riktighet. For godtgjørelse til ansatte med kontrolloppgaver gjelder samme retningslinjer som for øvrige ansatte. Fastlønn baseres på konsernets generelle prinsipper om konkurransedyktige, men ikke markedsledende avlønning.

Tillitsvalgte

Som tillitsvalgte regnes medlemmer, inkl. varamedlemmer, i foretakets styre og styreutvalg. Godtgjørelse til styremedlemmer fastsettes av generalforsamlingen, jf. asl. § 6-10. Med unntak av ansattrepresentanter mottar ikke ansatte i Eika Gruppen godtgjørelse for konserninterne styreverv.

Internkontroll

Det enkelte foretaks praktisering av Eika Gruppens godtgjørelsesordning skal minst en gang i året gjennomgås av uavhengige kontrollfunksjoner, jf. FOR-2008-09-22-1080 om risikostyring og internkontroll. Eika Gruppens internrevisor gjennomgår årlig godtgjørelsesordningen.

Godtgjørelse til konsernledelsen

Beløp i tusen kroner		Lønn 1)	Annet 2)	Pensjon ordinær avtale	Pensjon tilleggsavtale
Hege Toft Karlsen	Konsernsjef	4.274	190	160	1.119
Sverre V. Kaarbøe	Konserndirektør Økonomi og finans	3.298	251	165	795
Steinar Simonsen	Konserndirektør Bank og IT	3.269	208	163	1.420
Ola Jerkø	Konserndirektør Kundeopplevelser	2.758	177	165	536
Finn M. Rogne-Hansen	Konserndirektør Salg og marked	1.775	178	165	-

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2018 eksklusiv utbetalt bonus påløpt per 2016.

2) Naturalytelser og andre ytelser.

Godtgjørelse til styret, risiko- og revisjonsutvalg, godtgjørelsesutvalg, valgkomité

Beløp i tusen kroner	Honorar	Beløp i tusen kroner	Honorar	Beløp i tusen kroner	Honorar
Styret		Risiko- og revisjonsutvalg		Valgkomité	
Allan Troelsen	363	Elling Berntsen	48	Hans Kristian Glesne	30
Trine Karin Stangeland	272	Mads Indrehus	36	Jørn Berg	30
Elling Berntsen	242	Trine Karin Stangeland	30	Ola Setsaas	6
Svein Sivertsen	242	Allan Troelsen	30	Hans Petter Gjeterud	6
Mads Indrehus	242	Sum	145	Sum	72
Bente Sollid Storehaug	242	Godtgjørelseskomité			
Jan L. Andreassen	242	Allan Troelsen	12		
Arild Bohlin	242	Svein Sivertsen	12		
Børre Grovan	8	Jan L. Andreassen	12		
Siri Berggreen	8	Sum	36		
Sum	2.104				
Samarbeidsutvalg		Styreutvalg			
Allan Troelsen	91	Allan Troelsen	30		
Trine Karin Stangeland	91	Trine Karin Stangeland	30		
Elling Berntsen	85	Elling Berntsen	30		
Svein Sivertsen	91	Svein Sivertsen	30		
Tor Espnes	85	Sum	120		
Øyvind Hurlen	72				
Trygve Jacobsen	79				
Sum	592				

Godtgjørelse til revisor

Godtgjørelse til Deloitte AS og deres samarbeidspartnere er vist i tabellen nedenfor. Honoraret for lovpålagt revisjon inkluderer, foruten revisjon av konsernselskapene, revisjon av 13 verdipapirfond. Alle er beløp er eksklusiv merverdiavgift.

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
Lovpålagt revisjon	718	423	2.044	1.913
Andre attestasjonstjenester	-	125	58	152
Skatterådgivning	62	135	352	183
Andre tjenester utenfor revisjon	18	2.885	187	3.261
Sum	799	3.568	2.642	5.509

Note 26 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2018	2017	2018	2017
Årets skattekostnad fremkommer slik:				
Betalbar skatt	108.967	109.133	169.819	127.805
Endring skatt tidligere år	-	-	5.400	(108)
Endring utsatt skattefordel	284	(761)	(19.281)	(6.349)
Endring utsatt skatt sikkerhetsavsetning	-	-	(7.448)	1.138
Sum skattekostnad	109.251	108.372	148.490	122.486
Herav skatt på konsernbidrag	114.931	133.183	-	-
Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat				
Resultat før skatt	497.853	521.985	553.135	570.187
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	114.506	125.276	128.630	137.881
Ikke fradragsberettiget kostnad og ikke skattepliktige inntekter	167	133	505	524
Utbytteeffekt og konsernbidrag uten skatteeffekt/forskjellig skattesats	(154)	(9.579)	9.658	(83)
Effekt av realisasjon og verdiendring aksjer og andeler	(2.415)	(3.782)	3.356	(12.082)
Effekt av gevinst og rev. nedskrivning finansielle anleggsmidler	(3.761)	(4.557)	-	-
Effekt av forsikringstekniske avsetninger mot egenkapitalen	-	-	-	(4.553)
Endring skatt tidligere år	-	-	5.400	(108)
Effekt av endring i skattesats utsatt skatt	908	881	941	907
Sum skattekostnad	109.251	108.372	148.490	122.486
Effektiv skattesats	21,9 %	20,8 %	26,8 %	21,5 %
Endring av utsatt skatt fremkommer slik:				
Driftsmidler	520	(106)	12.543	3.792
Pensjonsforpliktelse	1.015	(3.243)	1.103	(3.243)
Verdipapirer	382	4.046	4.029	2.339
Annen eiendel og gjeld	(1.292)	1.014	2.616	4.442
Fremførbart underskudd	-	-	-	(13)
Sum endring utsatt skatt før endring av skattesats	624	1.711	20.291	7.317
Effekt av endring av skattesats	(908)	(881)	(941)	(907)
Sum endring utsatt skatt	(284)	830	19.350	6.410
Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Utsatt skattefordel				
Balanseført utsatt skattefordel vedrører følgende midlertidige forskjeller				
Driftsmidler	6.400	4.141	246.756	196.585
Pensjonsforpliktelse	19.352	14.940	19.352	14.940
Verdipapirer og valutalån	52.398	50.738	69.693	53.578
Annen eiendel og gjeld	12.670	18.287	102.090	91.625
Sum midlertidige forskjeller	90.820	88.106	437.891	356.728
Utsatt skattefordel før endring av skattesats	20.889	21.145	107.591	88.275
Endring av skattesats	(908)	(881)	(941)	(907)
Balanseført utsatt skattefordel 31.12.	19.980	20.264	106.650	87.368
Utsatt skatt				
Balanseført utsatt skatt vedrører følgende midlertidige forskjeller				
Sikkerhetsavsetning	-	-	268.140	297.935
Sum midlertidige forskjeller	-	-	268.140	297.935
Balanseført utsatt skatt 31.12.	-	-	67.035	74.484

Note 27 – 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 den ordinære virksomheten. Transaksjonene omfatter administrative tjenester, konsulenttjenester, kundesenter og leie av lokaler, driftsmidler samt finansiering.

Morselskapet hadde utlån til Eika Kreditbank på 250 millioner kroner og investeringer i ansvarlig lånekapital på 140 millioner kroner. Renter på disse lånene utgjorde 15 millioner kroner. Morselskapet hadde videre kortsiktige fordringer på datterselskapene på 500 millioner kroner, som i all vesentlighet var knyttet til konsernbidrag for 2018. I løpet av 2018 var det leveranser fra morselskapet til de øvrige selskapene i konsernet for 148 millioner kroner. Morselskapet leaset driftsmidler for 3 millioner kroner.

Note 28 – Aksjekapital og aksjonærer

Aksjekapitalen bestod 31. desember 2018 av 24 225 022 aksjer pålydende kr 1,00.

Aksjonærer	Sted	Antall aksjer	Eierandel	Aksjonærer	Sted	Antall aksjer	Eierandel
Sandnes Sparebank	Sandnes	1.964.723	8,11 %	Østre Agder Sparebank	Sundebru	243.082	1,00 %
OBOS ¹⁾	Oslo	1.539.159	6,35 %	Hjelmeland Sparebank	Hjelmeland	231.597	0,96 %
Totens Sparebank	Lena	1.298.704	5,36 %	Indre Sogn Sparebank ⁴⁾	Årdalstangen	218.342	0,90 %
Jæren Sparebank	Bryne	1.126.163	4,65 %	Valdres Sparebank	Slidre	216.932	0,90 %
Jernbanepersonalets Sparebank	Oslo	715.033	2,95 %	Strømmen Sparebank	Strømmen	213.404	0,88 %
Lillestrøm Sparebank	Lillestrøm	701.686	2,90 %	Sunnal Sparebank	Sunnalsøra	202.606	0,84 %
Aurskog Sparebank	Aurskog	664.535	2,74 %	Drangedal Sparebank	Drangedal	181.252	0,75 %
Skue Sparebank	Nesbyen	656.949	2,71 %	Arendal Og Omegns Sparekasse	Arendal	179.644	0,74 %
Skagerrak Sparebank	Stathelle	647.678	2,67 %	Førnebu Sparebank	Førnebu	176.388	0,73 %
Sparebanken Narvik	Narvik	619.060	2,56 %	Birkenes Sparebank	Birkeland	160.692	0,66 %
Orkla Sparebank	Orkanger	591.517	2,44 %	Stadsbygd Sparebank	Rissa	157.766	0,65 %
Larvikbanken	Larvik	580.730	2,40 %	Ofoten Sparebank	Bogen I Ofoten	151.883	0,63 %
Askim Og Spydeberg Sparebank	Askim	567.792	2,34 %	Rindal Sparebank	Rindal	146.837	0,61 %
Sparebanken Din	Bø I Telemark	513.464	2,12 %	Bjugn Sparebank	Bjugn	140.882	0,58 %
Melhus Sparebank	Melhus	512.457	2,12 %	Vik Sparebank ⁴⁾	Vik I Sogn	138.278	0,57 %
Eidsberg Sparebank	Mysen	469.885	1,94 %	Nidaros Sparebank ³⁾	Klæbu	128.687	0,53 %
Tinn Sparebank	Rjukan	456.761	1,89 %	Evje Og Hornnes Sparebank	Evje	123.175	0,51 %
Rørosbanken Røros Sparebank	Røros	453.748	1,87 %	Aurland Sparebank ⁴⁾	Aurland	120.417	0,50 %
Hønefoss Sparebank	Hønefoss	445.294	1,84 %	Hemne Sparebank	Kyrksæterøra	119.792	0,49 %
Odal Sparebank	Sagstua	413.285	1,71 %	Ørland Sparebank	Brekstad	117.156	0,48 %
Berg Sparebank	Halden	407.411	1,68 %	Sparebanken Sogn Og Fjordane	Førde	113.674	0,47 %
Surnadal Sparebank	Surnadal	384.470	1,59 %	Grong Sparebank	Grong	112.980	0,47 %
Sparebanken 68 grader nord ²⁾	Harstad	368.163	1,52 %	Aasen Sparebank	Åsen	111.028	0,46 %
Romsdal Sparebank	Elnesvågen	363.738	1,50 %	Etnedal Sparebank	Etnedal	101.264	0,42 %
Selbu Sparebank	Selbu	362.031	1,49 %	Valle Sparebank	Valle	99.161	0,41 %
Marker Sparebank	Ørje	334.374	1,38 %	Soknedal Sparebank	Soknedal	93.988	0,39 %
Hjartdal Og Gransherad Sparebank	Sauland	325.184	1,34 %	Ørskog Sparebank	Ørskog	73.921	0,31 %
Høland Og Setskog Sparebank	Bjørkelangen	314.789	1,30 %	Åfjord Sparebank	Åfjord	71.304	0,29 %
Kvinesdal Sparebank	Kvinesdal	298.438	1,23 %	Voss Veksel- Og Landmandsbank Asa	Voss	43.859	0,18 %
Trøgstad Sparebank	Trøgstad	282.818	1,17 %	Haltdalen Sparebank	Haltdalen	42.553	0,18 %
Andebu Sparebank	Andebu	262.745	1,08 %	Tysnes Sparebank	Tysnes	42.287	0,17 %
Bien Sparebank As	Oslo	262.000	1,08 %	Bank2 Asa	Oslo	37.500	0,15 %
Blaker Sparebank	Sørumsand	250.000	1,03 %	Hegra Sparebank	Hegra	10.509	0,04 %
Tolga-Os Sparebank	Tolga	247.181	1,02 %	Gildeskål Sparebank	Inndyr	10.370	0,04 %
Opdals Sparebank	Oppdal	246.649	1,02 %	Eika Kredittdbank As	Oslo	1	0,00 %
Grue Sparebank	Kirkenær	243.197	1,00 %				
				Totalt		24.225.022	100 %

1) I januar 2019 inngikk 15 av alliansebankene avtale om å erverve OBOS sine aksjepost på 6,35 prosent. Alliansebankene er strategiske eiere i Eika Gruppen, mens OBOS har vært en finansiell aksjonær. Gjennom sitt eierskap og der igjennom tilførsel av forretningsvolumer, ønsker bankene sammen å bygge verdier for Eika Alliansen. Samtlige aksjonærbanker vil få tilbud om å erverve andel av disse aksjene gjennom sin forkjøpsrett.

2) Harstad Sparebank og Lofoten Sparebank har fusjonert og heter nå Sparebanken 68 grader nord.

3) Klæbu Sparebank har endret navn til Nidaros Sparebank.

4) Aurland Sparebank, Indre Sogn Sparebank og Vik Sparebank fusjonerer i mai 2019. Nytt navn blir Sogn Sparebank.

Revisjonsberetning



Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel.: +47 23 27 90 00
Fax: +47 23 27 90 01
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Eika Gruppen AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Eika Gruppen AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på tkr 388 601 og et overskudd i konsernregnskapet på tkr 404 645. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Eika Gruppen AS per 31. desember 2018 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Eika Gruppen AS per 31. desember 2018 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret
Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer 980 211 282

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilberlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en

mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav*Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og 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 og konsernets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsikk i Norge.

Oslo, 21. mars 2019
Deloitte AS



Eivind Skaug
statsautorisert revisor

English summary

Director' report	Page 55
Income statement.....	Page 63
Balance sheet assets.....	Page 64
Balance sheet liabilities and equity	Page 65

Directors' report 2018

Eika Gruppen achieved a robust annual performance in 2018. Turnover growth, lower operating costs and good underlying results for claims contributed to a strong operating profit, but poorer financial returns weakened the results somewhat compared with 2017.

Eika Gruppen and the Eika Alliance

The Eika Alliance comprises Eika Gruppen, 68 local banks and Eika Boligkreditt. It has total assets of more than NOK 440 billion, almost a million customers, 3 000 employees and over 200 local bank offices. That makes the Eika Alliance one of the largest players in the Norwegian financial market and an important player for many of the country's local communities. The local banks in the alliance are concerned to create good customer experiences through personal service and advice in collaboration with an intelligent digital bank for everyday services. The level of satisfaction with the local banks are among the best in Norway for customer satisfaction in both private and business sectors.

Eika Gruppen comprises parent company Eika Gruppen AS and wholly owned subsidiaries Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS and Aktiv Eiendomsmegling AS. No changes were made to the group structure during 2018.

Its operations are split between the delivery of shared services, operational support and development to the banks and other companies in the alliance on the one hand, and the insurance, financing, saving and investment, and estate agency business areas on the other. Eika Gruppen delivers a broad range of financial products, commercial solutions and expertise-enhancing services, which are primarily distributed through the local banks in the alliance and some other selected distributors. Some of the products are also available directly to the market through digital channels.

Fifteen of the alliance banks have backed an initiative to acquire the shares in Eika Gruppen AS held by OBOS. They entered into an agreement in January 2019 to acquire this whole 6.35 per cent shareholding. The alliance banks are strategic owners of Eika Gruppen, while OBOS has been a financial shareholder. Through their shareholding and thereby their provision of business volumes, the banks want to build value collectively for the Eika Alliance. All the shareholder banks will receive an offer to acquire a proportion of these shares through their preemptive right.

Eleven alliance banks opted in January 2018 to give notice of terminating their agreements with Eika Gruppen, including its subsidiaries. These banks account for 11.4 per cent of the shares in the group. Following the merger of two of the banks, their number has fallen to 10. The principal agreements expire on 31 December 2021. Several strategic projects were initiated and implemented during 2018, including a programme to reduce the alliance's overall costs. Studies have also been launched to identify new models to improve interaction in the alliance. Proposals on this will be submitted to the 2019 AGM. On the basis of these initiatives, the board looks forward to an agreed solution being adopted.

Vision, core values and strategy

Eika Gruppen's goal is to be Norway's most attractive partner for independent banks. Its vision, "We strengthen the local bank", describes the desired development for the future and guides the prioritisation of

group resources. Eika Gruppen's aim is to secure "strong and caring local banks which serve as a driving force for the growth and development of customers and of the local community".

Eika Gruppen's core values are professional, customer-oriented and team player. These values underpin the group's brand and are intended to help ensure the long-term achievement of goals by providing clear guidance for decisions and corporate culture. Eika employees will be highly qualified and contribute to delivering efficient, high-quality services. All personnel will have the local banks at the centre of their attention, understand their needs and develop the best solution for the target groups. Exploiting expertise across the alliance and helping everyone to achieve their full potential are important for success.

Eika Gruppen's strategic market position is summed up in the formulation "By your side". With the competitiveness contributed by their collaboration in the Eika Alliance, the local banks will remain among the best providers of personal and proactive customer care.

Partnership occupies a key place in Eika Gruppen's strategy for ensuring that the local banks have user-friendly and cost-efficient solutions in the time to come. Increased interest is being shown by attractive partners for discussing collaboration opportunities with the local savings basis. Specific measures and targets have been defined for entering into more value-adding partnerships over the coming year which support the overall goal of strengthening the local banks.

Forward-looking investments in digital solutions aimed at distinguishing the local banks as more personal, close and caring in an increasingly digitalised banking future are very important for the Eika Alliance. Over the coming year, Eika Gruppen's attention will be concentrated on developing several new concepts and solution to increase the attractiveness and use of the digital services offered by the local banks.

Review of the financial statements

Pursuant to the Norwegian Accounting Act, the board confirms that the financial statements for the year have been compiled on the assumption that the company is a going concern.

Eika Gruppen achieved a pre-tax profit of NOK 553 million. Increased turnover, lower operating costs and good underlying claims results contributed to a strong operating profit, but weak financial returns meant that the annual profit was down from last year's NOK 570 million. A net profit of NOK 405 million (2017: NOK 448 million) represented a return on equity of 18.3 per cent (2017: 20.7 per cent).

Net operating revenues

Net operating revenues totalled NOK 2.9 billion, up by 5.6 per cent from 2017.

The biggest revenue growth was in the insurance business, where premium income for own account increased by NOK 281 million or 14.1 per cent. A reduced quota share in the reinsurance programme in force from 1 January 2018 contributed to this rise. On the other hand, the change to the reinsurance programme has reduced commissions from the reinsurers. Premiums for business in force at 31 December 2018 amounted to NOK 2.9 billion, representing a 3.6 per cent growth in the portfolio over the previous 12 months.

Good progress continued to be made in the saving and investment business. Gross income in 2018 rose by 10.1 per cent from the year before. This increase resulted primarily from increased saving in equity and money market funds.

Progress for net interest income was relatively flat. Income to the financing business from leasing was lower than in 2017 because this portfolio is being phased out. That was partly offset by income from unsecured loans, which were introduced in the second quarter of 2017.

Higher turnover as a result of increased sales to local bank customers means that Eika Gruppen pays more in distributor commissions to the local banks. These amounted to NOK 580 million (2017: NOK 542 million), a rise of 7.1 per cent.

Operating expenses

Consolidated operating expenses totalled NOK 831 million (2017: NOK 882 million). Cost-cutting measures have been initiated, and savings of 5.8 per cent compared with 2017 were made during the year.

The ever-increasing digitalisation of customer behaviour at the same time as new regulations open the door to completely new competitors in the banking and insurance sectors creates both challenges and opportunities. It will be strategically important for both Eika Gruppen and the financial sector as a whole to secure good expertise internally on business development, technology and use of data. This development helps to a great extent to guide the level of activity in the group, with an increased commitment to delivering services for the local banks – including support for the local bank's customers.

Claims, claim frequency and run-off gains

The group's insurance business had a claim ratio for own account of 64.5 per cent in 2018 (2017: 62 per cent). The claim frequency was stable over the year as a whole for the most significant products offered by the business, but a tendency towards increased cost per claim can be seen. The level of large claims increased somewhat compared with 2017, primarily driven by fires in detached homes and agricultural claims. Eika Forskring's customers have been little affected by natural disasters. Recognised run-off gains for own account totalled NOK 149 million for the year (2017: 163 million).

Portfolio return

Trade wars and declining economic prospects created turbulence and fluctuations in financial markets during 2018. After an unsettled start to the year, stock markets rose in the second and third quarters but fell back sharply in the fourth quarter and ended 2018 lower than when the year began. Both short and long interest rates rose strongly in the first quarter of 2018 and showed a relatively flat trend during the second and third quarters. Long interest rates fell a little in the fourth quarter while short rates continued to rise. Credit spreads remained relatively stable during the first nine months, but showed a relatively substantial rise in the final quarter, particularly for fixed-interest securities with higher interest-rate risk. The group achieved a return of 0.5 per cent (2017: 2.7 per cent) on the portfolio in 2018.

Losses on lending and non-performing engagements

Losses on lending amounted to NOK 46 million (2017: NOK 54 million). Portfolios of non-performing engagements were sold in both 2017 and 2018 with a positive effect on profits.

Gross non-performing engagements at 31 December 2018 came to NOK 120 million (2017: NOK 160 million), corresponding to 3.1 per cent of gross lending (2017: 3.9 per cent).

A forward flow agreement was entered into during the fourth quarter of 2018 covering the continuous sale of non-performing engagements. This agreement is due to be implemented by 30 June 2019 and will reduce uncertainty associated with future recovery of outstanding claims.

Balance sheet items

The group had total assets of NOK 12.6 billion at 31 December (2017: NOK 12.1 billion). The table below presents key figures from the consolidated balance sheet.

Amounts in NOK 1 000	31 Dec 2018	31 Dec 2017
Deposits with banks and central bank	2.519.925	1.403.155
Gross loans to customers	3.833.793	4.078.425
Securities	3.836.744	4.187.639
Deposits from customers	4.431.756	4.325.214
Technical provisions, insurance	3.473.500	3.434.647
External liabilities	1.093.861	977.667
Equity	1.957.000	2.036.856
Total assets	12.632.315	12.098.364

Gross lending amounted to NOK 3.8 billion at 31 December 2018. Phasing out the leasing business and the sale of non-performing engagements helped to reduce gross lending by NOK 245 million over the past 12 months. The leasing phase-out was partly offset by the increase in unsecured loans, which were introduced in the second quarter of 2017. Deposits from customers totalled NOK 4.4 billion at 31 December (2017: NOK 4.3 billion), which gave a deposit-to-loan ratio of 116 per cent (2017: 106 per cent).

Eika Gruppen held shares in Vipps AS, BankAxept AS and BankID Norge AS at 31 December 2017. During May 2018, the group participated in a new share issue in Vipps AS. The bulk of the shares were owned on behalf of the alliance banks, and there was an underlying agreement on transferring the shares back to the alliance banks at their original price. Vipps AS, BankAxept AS and BankID Norge AS merged in July 2018, and the shares in these companies were converted to shares in the merged company. The shares were transferred back to the respective alliance banks during the fourth quarter.

Liquidity

The group's liquidity position is satisfactory. Its requirements for liquidity are covered by a spread of borrowing from the capital market, liabilities to credit institutions and deposits from customers. Carried liquidity at 31 December came to NOK 6.2 billion, comprising NOK 2.5 billion in bank deposits with no agreed tenor, NOK 2.8 billion in bonds and certificates, and NOK 0.8 billion in equity and money-market funds. These placements take the form almost entirely of deposits in banks with a good credit rating and in financial instruments with low risk and a high degree of liquidity.

Eika Gruppen AS

Eika Gruppen AS is the parent company of the group. In addition to activities related to ownership of the subsidiaries, it includes the shared services, operation and development business area as described in the next section. Net operating revenues for 2018 came to NOK 873 million (2017: NOK 934 million), with group contributions from the subsidiaries accounting for NOK 499 million (2017: NOK 572 million) of this. Operating expenses totalled NOK 391 million (2017: NOK 431 million), down by 9.2 per cent from 2017. The parent company had borrowings from credit institutions and the bond market totalling NOK 212 million and NOK 535 million respectively at 31 December.

Shared services, operation and development

Eika Gruppen's core business is the delivery of products and services, including shared procurement arrangements, to the local banks in the alliance and their customers. It has a project and development team which develops new digital solutions for the local banks. That includes a competitive and forward-looking technology platform for bank operations, as well as expertise, products and services which create leading-edge customer experiences. In addition, the local banks have access to expertise development from the Eika School, enterprise management from Eika ViS, financial and accountancy services from Eika Økonomiservice, and depository services from Eika Depotservice. Eika Gruppen also works in such areas as communication, marketing and branding, as well as with industry policy to protect the interests of the local banks in these areas.

Eika Gruppen delivers to the local banks in the alliance, collaborating companies and the group's own business areas. Selling at cost is the main principle, so that increased earnings are offset by a corresponding rise in Eika Gruppen's operating expenses.

Deliveries of shared services, operation and development:

Amounts in NOK 1 000	2018	2017
The alliance banks	246.573	249.936
Group and partners	98.425	109.036
Other income	11.240	4.853
Total deliveries	356.238	363.825

Non-life insurance

Eika Forsikring delivers non-life insurance to private individuals, agricultural customers and the commercial sector. The company's products are sold mainly through the local banks in the Eika Alliance and some other selected distributors, but are also made available to the market via digital channels.

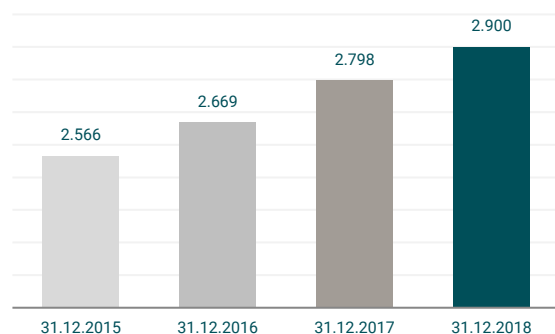
A good and stable underlying insurance operation, with growth in premium income and a positive claim performance, contributed to good results for the year. Income from investment showed a gain of NOK 13 million (2017: NOK 90 million). The company achieved a pre-tax profit of NOK 405 million (2017: NOK 480 million), with a return on capital after tax of 24.6 per cent (2017: 30.7 per cent).

Profit and key figures - Eika Forsikring:

Amounts in NOK 1 000	2018	2017
Net premium earned	2.273.152	1.992.037
Other insurance-related income	24.052	23.525
Net claims	1.466.002	1.235.608
Insurance-related operating expenses	428.838	378.507
Net investment income	13.395	90.307
Other income and expenses	(10.543)	(12.131)
Profit before tax	405.216	479.623
Combined ratio, net	83,4 %	81,0 %
Loss ratio, net	64,5 %	62,0 %
Cost ratio, net	18,9 %	19,0 %
Return on portfolio	0,5 %	2,8 %
Solvency margin (SCR)	169 %	173 %
Return on equity	24,6 %	30,7 %
Run-off gains NOK million	149	163
Number of large claims (> NOK 2 million)	48	39

Premium income for own account increased by NOK 281 million or 14.1 per cent from the year before. A reduced quota share in the company's reinsurance programme which took effect from 1 January 2018 made a positive contribution in this context. During the year, Eika Forsikring secured some 4 300 new customers. Premiums for business in force at 31 December were NOK 2.9 billion, which represented a growth of 3.6 per cent in the portfolio over past 12 months.

In-force premium NOK Million



The claim ratio for own account was 64.5 per cent (2017: 62 per cent). Viewing the year as a whole, the claim frequency was stable for the company's most important products but with a tendency towards higher cost per claim. The level of large claims rose in 2017, driven mainly by fires in detached homes and agricultural claims. The company's customers suffered little direct effect from natural perils, but Eika Forsikring bears its share of overall registrations in the Norwegian Natural Perils Pool. The assessment for the company's own account in 2018 came to NOK 16 million.

Run-off gains for the year totalled NOK 149 million (NOK 163 million). The run-off result was largely attributable to good underlying progress in profitability, particularly for worker's compensation and bodily injury claims under motor insurance.

The cost ratio for own account was 18.9 per cent (2017: 19 per cent). Eika Forsikring works continuously to develop and enhance the efficiency of products and services intended to support the local bank. New and amended regulatory requirements and orders in recent years represent a cost driver. Substantial resources were devoted in 2018 to the introduction of the general data protection regulation (GDPR) and collecting the motor insurance tax (TFA) for the government.

Commissions to the distributors have been rising steadily as a result of growth in premiums from business in force and good progress for profitability in the portfolio. To motivate the distributors to make a stronger commitment to insurance, the company has decided to introduce a growth commission. This is expected to increase premium volumes while also adding to commission costs.

Eika Forsikring had a portfolio of securities totalling NOK 3.3 billion (2017: 3.4 billion) at 31 December 2018. The company has a conservative management strategy, and the securities portfolio primarily comprises investments in Norwegian fixed-interest securities with good creditworthiness. The proportion of equities has remained relatively stable over time, and was 4.9 per cent at 31 December. Investment income came to NOK 13 million in 2018 (2017: 90 million), representing a return of 0.4 per cent (2017: 2.8 per cent) on the portfolio.

Eika Forsikring's capital adequacy is satisfactory. At 31 December 2018, the company had a solvency capital requirement (SCR) ratio of 169 per cent. The terms governing the company's subordinated loan capital mean that this can be included in its tier 2 capital pursuant to the solvency regulations.

Financing

Financing and payment solutions for customers of the local banks are delivered through Eika Kredittdbank. Products from this company comprise leasing, purchase finance, unsecured loans, credit cards and other card products which it administers, as well as deposit accounts in the Sparesmart.no online bank.

Eika Kredittdbank made a pre-tax profit of NOK 112 million (2017: NOK 113 million). The return on capital was 10.2 per cent (2017: 11.2 per cent).

Profit and key figures - Eika Kredittdbank:

Amounts in NOK 1 000	2018	2017
Net interest income	412.530	409.436
Net commission income	(78.473)	(58.462)
Income from securities	1.120	893
Other income	1.392	1.395
Net operating income	336.569	353.262
Operating expenses	180.514	191.803
Profit before impairment	156.055	161.459
Impairment of loans	44.222	48.624
Profit before tax	111.833	112.835

	2018	2017
Gross loans to customers	3.833.793	4.078.425
Deposits from customers	4.431.756	4.325.214
Total assets	5.887.154	5.626.716
Net interest earnings	7,0 %	7,1 %
Cost/revenue ratio	53,6 %	54,3 %
Gross defaults in per cent of gross loans	3,1 %	3,9 %
Losses in per cent of gross loans	1,2 %	1,2 %
Return on equity	10,2 %	11,2 %
LR (Leverage Ratio)	11,5 %	11,8 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	157,1 %	146,6 %
NSFR (Net Stable Funding Ratio)	131,0 %	117,0 %
Core tier 1 capital ratio	17,5 %	16,8 %
Capital ratio	20,9 %	20,0 %

Net operating revenue came to NOK 337 million (2017: NOK 353 million). The decline in leasing revenues following the phasing-out of this portfolio was partly offset by income from unsecured loans, which were introduced in the second quarter of 2017. Net commission costs were lower in 2017 because of income recognised from earlier bonus programmes.

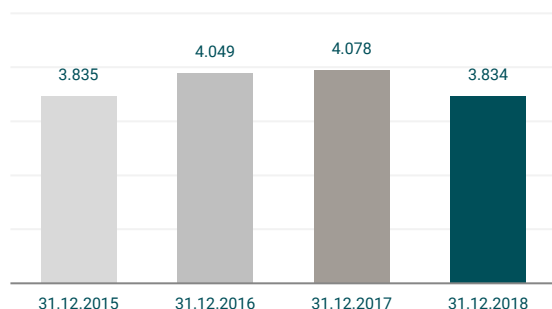
Overall operating expenses amounted to NOK 181 million (2017: NOK 192 million). Savings primarily reflect reduced payroll costs and lower production costs for credit cards.

Losses amounted to NOK 44 million (2017: NOK 49 million). The company sold portfolios of non-performing engagements in both 2017 and 2018 with positive effects on results.

Gross non-performing engagements at 31 December totalled NOK 120 million (2016: 160 million), corresponding to 3.1 per cent (2016: 3.9 per cent) of the lending portfolio. Eika Kredittebank entered into a forward flow agreement in the fourth quarter for the continuous sale of non-performing engagements. Expected to come into force by 30 June 2019, this agreement will reduce uncertainty associated with the future recovery of outstanding claims.

Gross lending

NOK Million



Gross lending at 31 December totalled NOK 3.8 billion. The loan portfolio declined by NOK 245 million over the past 12 months. This primarily reflects phasing out the lease portfolio and the sale of non-performing engagements. Phasing out leasing reduced the portfolio by NOK 367 million, which was partly offset by the increase in unsecured loans. Furthermore, the sale of non-performing engagements with a face value of NOK 140 million reduced consumer credit by NOK 69 million. Customer deposits came to NOK 4.4 billion, while the deposit-to-loan ratio was 116 per cent (2017: 106 per cent).

Eika Kredittebank's capital adequacy is satisfactory, which must be viewed in relation to anticipated growth and Eika Gruppen's overall

capital position. The company has issued subordinated loans and tier 1 perpetual bonds on terms which meet the requirements for recognition as tier 1 capital and total primary (tier 2) capital respectively. At 31 December 2018, Eika Kredittebank had a core tier 1 capital ratio of 17.5 per cent.

Saving and investment

Eika Kapitalforvaltning offers mutual funds and contributory pensions, with the local banks in the alliance as its most important distribution channel. In addition, the company provided active management of discretionary portfolios and managed liquidity portfolios for 70 per cent of the alliance banks at 31 December. The company makes a substantial contribution to growth in long-term saving and investment by customers of the local banks. Eika Kapitalforvaltning has agency agreements with a number of the local banks, which allow their authorised financial advisers (with Norway's AFR certification) to provide bank customers with investment advice.

The revenue progress made by the company in recent years, with good net subscriptions and customer growth, persisted during 2018. It reduced management fees in two of its equity funds during the fourth quarter. Eika Kapitalforvaltning achieved a pre-tax profit of NOK 44 million (2017: NOK 44 million). Gross operating revenues before distributor commissions totalled NOK 277 million (2017: NOK 254 million), while overall operating expenses came to NOK 124 million (NOK 116 million). The most significant contribution to this increase related to changed treatment of VAT compared with 2017, increased IT investment and workforce expansion.

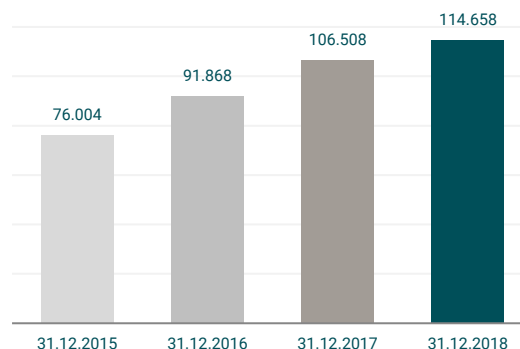
Profit and key figures – Eika Kapitalforvaltning:

Amounts in NOK 1 000	2018	2017
Operating income	167.647	161.151
Operating expenses	123.815	116.331
Operating profit	43.832	44.820
Net financial income	190	(894)
Profit before tax	44.022	43.926
Assets under management, NOK million	36.890	37.549
Number of saving plans	114.658	106.508
Return on equity	5,4 %	63,9 %
Capital ratio	9,5 %	11,4 %

Eika Kapitalforvaltning has achieved substantial growth in private saving through mutual funds in recent years. It had about 114 600 active saving plans at 31 December.

Saving plans

Number



Active management means that the composition of and return on the funds could deviate from the market indices. Prices for growth equities developed well during 2018, while progress was weaker for value equities. An overweight of value stocks in Eika's equity funds in 2018 contributed to a performance which was weaker than their respective reference indices over the year. Eika Norge was 5.8 per cent behind the index. Being underweighted in oil producers also made a negative contribution to this fund. Eika Norden ended up 11.5 per cent behind its Nordic index. The fund lost out in part because of its overweighting in Pandora and Vestas and underweighting in Nordic forestry companies. Eika Global was 8.8 per cent behind the global equities index. Where the global equity mandates are concerned, the company's new equities team took over responsibility for stock selection in June and the fund implemented its new investment strategy during the fourth quarter. Eika Spar comprises the largest and most important positions from the Norge, Norden and Global funds. It was 7.3 per cent behind its reference index. The Eika Balansert combination fund was 2.4 per cent behind its index at 31 December 2018. With returns of one to 1.2 per cent, the short money market funds performed better than their respective indices. Eika Obligasjon rose 1.1 per cent in value, which was 0.6 per cent above its reference index. A low level for Nibor and rising interest rates are the main reason why the money market funds delivered a return around 1.1 per cent in 2018. The better return for these funds reflected a combination of good positioning in the credit market as well as an underweighting of interest-rate risk in the bond fund. At 2.7 per cent, Eika Kreditt delivered the highest return among the money market funds. Credit markets developed well during the first nine months of 2018, but growing uncertainty in the fourth quarter resulted in negative returns for the final three months.

Return on funds at 31 December 2018:

	Return on fund	Reference index	Higher/lower return
Eika Norden	-17,37 %	-5,88 %	-11,48 %
Eika Spar	-9,78 %	-2,52 %	-7,26 %
Eika Global	-12,62 %	-3,84 %	-8,78 %
Eika Alpha	-18,58 %	-1,84 %	-16,73 %
Eika Egenkapitalbevis	1,31 %	5,69 %	-4,38 %
Eika Norge	-8,02 %	-2,20 %	-5,81 %
Eika Pensjon	-8,61 %	-2,86 %	-5,75 %
Eika Balansert	-4,92 %	-2,53 %	-2,39 %
Eika Likviditet	1,07 %	0,54 %	0,53 %
Eika Pengemarked	0,98 %	0,54 %	0,44 %
Eika Sparebank	1,24 %	0,54 %	0,69 %
Eika Obligasjon	1,14 %	0,54 %	0,60 %
Eika Kreditt	2,67 %	0,43 %	2,24 %

The company's collaboration with Danica over Eika contributory pensions continued to perform well in 2018. Growth in the fourth quarter was good, and the company considers that a good basis exists for further expansion.

The My Savings digital solution, which customers can find in the mobile bank, provides an overall view of private savings and pension contributions from their employer. At 31 December, it had about 120 000 users. The use of and growth in digital sales have been good since the launch in September 2017. Eika Kapitalforvaltning believes that the combination of able AFR-certified advisers and good digital solutions will be important for satisfied customers and continued growth in their private saving through mutual funds in the future.

Estate agencies

Aktiv Eiendomsmevling is Norway's fourth largest estate-agency chain, stretching from Mosjøen in the north to Lyngdal in the south. It offers services related to the purchase and sale of residential property and holiday homes, valuations, letting, project brokering and commercial estate agency services. The chain has 70 offices and branches. The majority of these are established in close collaboration with local banks in the Eika Alliance. This gives the chain a good grip on the local banks' markets and opportunities for close follow-up of customers together with the local banks, where attention is focused on providing integrated advice for both buyer and seller. Aktiv Eiendomsmevling is one of

Norway's strongest brands in the estate agency business, with more than 30 years in the market, and its customers rank among the most satisfied in the sector.

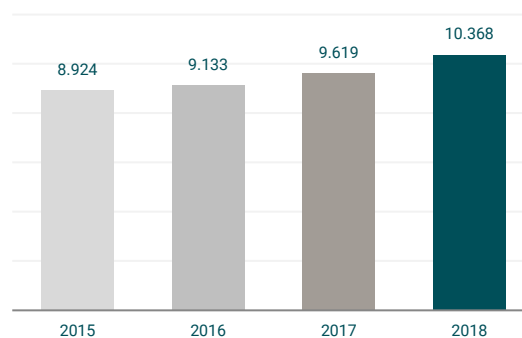
Profit and key figures – Aktiv Eiendomsmevling:

Amounts in NOK 1 000	2018	2017
Operating income	51.677	47.185
Operating expenses	42.240	42.863
Operating profit	9.437	4.322
Net financial income	51	22
Profit before tax	9.488	4.344
Offices and branches	70	69
Number of house sales	10.368	9.619

Transactions brokered by the chain in 2018 were up by eight per cent from the year before, and it thereby increased its market share.

House sales

Number



Corporate governance

The group's principles for corporate governance build on the Norwegian code of practice for corporate governance (NCGB). These principles are described (in Norwegian only) in a separate section of this annual report and at www.eika.no.

Risk conditions, capital targets and adequacy, and regulatory aspects

Risk management

Effective risk management makes an important contribution to ensuring that goals are met. Good risk management and internal control will enable Eika Gruppen at all times to identify, assess, manage, monitor and report risks which could prevent the attainment of established goals. Eika Gruppen's framework for management and control defines its willingness to accept risk and its principles for managing risk and capital in the group. Risk policies specify overall parameters for the group's business activities. Operations in Eika Gruppen are organised in various business areas through subsidiaries. Each subsidiary is exposed to different risks, and the group gives emphasis to maintaining continuous management of and control over all parts of the business.

Pursuant to the relevant statutes, statutory regulations and the group's internal guidelines, risk conditions in the various business areas are reviewed continuously, quarterly and annually. Forward-looking assessments of capital requirements are also conducted annually in accordance with regulatory requirements (ICAAP/Orsa).

Capital targets

Changes to regulatory parameters have increased capitalisation requirements for Eika Forsikring, Eika Kredittdbank and the group. Eika Gruppen has defined capital targets which satisfy the minimum requirements for capital. The group's goal for the core tier 1 capital ratio is 15.5 per cent from 31 December 2018.

Risk exposureRisikoeksponering

The group's risk exposure relates almost wholly to credit and counterparty, insurance, market, liquidity, operational, and strategic and commercial risk. As part of its operational risk, the group is also exposed to legal, reputational and compliance risk.

Credit and counterparty risk are the most significant for the group. The financing business is exposed to credit risk related to instalment loans and leasing as well as unsecured credit through the issue of credit cards. The group's insurance business is exposed to counterparty risks related to claims on reinsurers and insurance customers. In addition, the group is exposed to risk related to bank deposits, placements in bonds and other receivables.

The group's insurance risk relates to the casualty and health insurance business, and to whether premiums and provisions are adequate to cover obligations to the insured. Reinsurance is purchased by the insurance business to reduce risk, and the reinsurance programme is determined on the basis of commercial objectives and the appetite for risk.

Market risk in the group relates mainly to the placement of surplus liquidity in financial instruments and to differing fixed interest rates on borrowing and lending. The group is also exposed to interest rate risk related to its insurance commitments.

Liquidity risk is the risk that the group will be unable to meet its obligations when these fall due without incurring big costs in the form of expensive refinancing or the need to realise assets. The group's exposure to liquidity risk is regarded as low and relates primarily to the parent company and the financing business.

Operational risk for the group is the risk of losses arising from inadequate or unsound internal processes or systems, human error or external incidents. Clarity in the division of labour, roles and responsibilities, effective processes and appropriate controls and management follow-up reduce operational risk. The group has put insurance policies in place and drawn up emergency response plans for dealing with crises and ensuring business continuity.

Capital adequacy and regulatory aspects

Eika Gruppen is a cross-sectoral financial group and is thereby subject to both CRD IV and Solvency II regulations as well as the regulations on consolidation in cross-sectoral groups. Pursuant to a decision by the Financial Supervisory Authority of Norway (FSA), Eika Gruppen is subject to the CRD IV regulations on a solo and consolidated basis.

The group's tier 1 perpetual bonds and subordinated loans have terms which fulfil the requirements for being treated as tier 1 capital and primary capital respectively.

CRD IV regulation

That part of the group which is subject to the CRD IV regulations comprises Eika Gruppen AS, Eika Kredittdbank AS and Eika Kapitalforvaltning AS. The calculations are made in accordance with sector-specific rules for the respective business areas. On consolidation, a deduction is made from core tier 1 capital for the ownership of Eika Forsikring AS. The core tier 1 capital ratio at 31 December 2018 was 16.2 per cent, the tier 1 capital ratio was 17.9 per cent and the primary capital ratio was 19.9 per cent. The FSA has set a Pillar II requirement of 1.9 per cent, but not less than NOK 122 million. The liquidity coverage ratio (LCR) was 156 per cent, and the leverage ratio 13.5 per cent.

Solvency II regulation

The group's insurance business, which comprises Eika Forsikring AS, is subject to the Solvency II regulations. The company uses the standardised method for calculating the loss potential and capital requirements. At 31 December 2018, the company had an solvency capital requirement (SCR) ratio of 169 per cent.

When calculating tax expense, the inability to make future deductions of provisions for natural disasters and the guarantee scheme has been taken into account. A provision has also been made in the accounts for a possible tax expense related to the former security reserves. How far the provision for the insurance companies' guarantee scheme is to be classified as eligible capital or treated as a liability under Solvency II remains to be clarified. The Banking Act commission presented its proposal, which is to maintain the guarantee fund in its existing form, to the Ministry of Finance in January 2018. This proposal went through a consultation process in the first half of 2018. Clarification of how the provision is to be treated under Solvency II cannot be expected from the FSA until the Ministry of Finance takes its final decision. Because of the lack of clarification, Eika Forsikring has not classified the provision for the guarantee scheme as buffer capital.

Conglomerate reporting

Eika Gruppen reports the group's overall capital adequacy in accordance with the regulations for mixed financial holding companies. At 31 December, the group had overfulfilled its combined capital and solvency requirements by 140 per cent.

Organisation and corporate social responsibility (CSR)

Employees

The employees are Eika Gruppen's most important resource. The group seeks to be an attractive, open and inclusive place to work, with a good working environment where everyone will feel valued, respected and part of the team. Attention concentrates on compliance with the group's core values, which are professional, customer-oriented and team player, and on helping to create a collaborative "we" culture at both department and alliance levels. Eika Gruppen works for a diversity of expertise and increased awareness of future potential among its employees.

Group employees represented the equivalent of 504 work-years at 31 December, up by 18 from the same time in 2017. The greater commitment to customer support, technology and analysis, as well as the strategic commitment to building up internal expertise, contributed to the increase in work-years compared with the year before. Staff turnover amounted to 9.7 per cent, up by 2.9 percentage points from 2017.

Prevention and wellbeing

Systematic efforts are devoted to health, safety and environmental work through both mandatory fora and self-operated measures. Eika Gruppen is concerned to ensure good teamwork between management and staff, and has a number of meeting points to ensure this in practice. The group's scorecard includes goals related to being an attractive employer. Worker rights are considered to be well protected by Norwegian law, and Eika Gruppen is concerned to make provision for a good physical and psychosocial working environment.

Eika Gruppen works to achieve a high threshold for sickness absence and low barriers for returning to work. This will be secured through a good dialogue between management and employees. The human resources department provides advice to and close follow-up of managers who need this. Attainment of goals related to sickness absence is followed up on a monthly basis by the executive management and board. Overall sickness absence for 2018 was 4.1 per

cent, compared with 4.7 per cent in 2017. No serious work accidents or accidents which resulted in personal injuries or noteworthy material damage occurred during the year.

Eika Gruppen's company sports club, Eika BIL, and cultural society, Eika Pustepause, offer a broad range of activities which inspire all employees to participate in physical activity and cultural experiences. An agreement has also been entered into with a nationwide provider of company medical services, which supports the work of creating healthy and secure working conditions. All staff are offered free health checks and are covered by health insurance which ensures speedy medical treatment.

Results from an employee survey conducted in the first quarter of 2018 revealed a high level of commitment among personnel and a score which was two percentage points higher than for the sector as a whole. The corresponding survey for the first quarter of 2019 confirmed the finding of a strong commitment among group employees.

Expertise development

Employees are an important resource for development and growth. Eika Gruppen therefore concentrates attention on having an able and committed workforce and making provision for everyone to have good opportunities for job development and their career. Efforts are being made to systematise information on employee expertise and its development. A pilot project has been implemented using a new methodology. The goal is to develop and strengthen employees in line with Eika Gruppen's strategy and to highlight career paths. Twenty-two employees were promoted or given new roles in one of the group's companies during 2018.

Equal opportunities and worker rights

The group aims to be a workplace where full gender equality prevails. This means that all parts of the group will make provision for employees to have equal opportunities for job development and pursuing a career, regardless of such aspects as gender, race and ethnicity. Equal pay for work of equal value is a criterion in collective pay negotiations.

Women accounted for 46.9 per cent of the group's total workforce at 31 December. The executive management comprises five people, with a woman as the CEO. The group board currently comprises two female and six male directors.

Ethical guidelines

Eika Gruppen is dependent on a good reputation. A great responsibility therefore rests on each employee to conduct themselves in an ethically rooted manner towards suppliers, customers, shareholders and colleagues. This is enshrined in the group's ethical guidelines.

Human rights are not considered a particularly relevant issue for the group's own business, but are incorporated as a consideration in assessments related to investment by the fund management business and in the group's procurement routines. Equal treatment of suppliers and requirements for their ethical standards are incorporated in the group's procurement routines.

Great attention is being paid by Eika Gruppen to the GDPR and data protection. Extensive surveys have been conducted throughout the organisation, and all managers have received thorough training.

Responsible investment management

Eika Gruppen ensures the ethical basis of its financial investments by seeking to refrain from investment in companies which contribute to breaches of human rights, corruption, serious harm to the climate or the environment, or the manufacture of landmines, cluster bombs, nuclear weapons or tobacco products. This is in line with the guidelines adopted by the Ministry of Finance for Norges Bank in managing the government pension fund – global. Exceptions to this could occur in the selection of independent funds for Eika contributory pensions, where funds are

available through external managers as well as from Eika Kapitalforvaltning.

Social responsibility

The local banks are a trusted and important adviser for the local business community, with their main emphasis on small and medium-sized enterprises. Eika Gruppen's range of products and services are intended to help the banks to fulfil their social role as an important player for local value creation and to maintain their competitiveness over time.

The financial sector is subject to regulations for combating money laundering. The group devotes attention to this area, and works continuously to bring its business into conformity with the applicable regulations. Its customers are primarily low-risk clients of the local banks. Eika Gruppen has no direct foreign payments. The group is concerned to ensure that all parts of its business treats personal data in accordance with applicable legislation and regulations.

Environment- and climate-friendly operation

The group's business is not of a character which pollutes the natural environment.

Eika Gruppen is conscious of everyone's common responsibility for the climate and the environment. As part of its efforts to limit emissions/discharges and pollution, the group commissions an independent environmental report each year to quantify its own pollution and thereby provide the opportunity to take purposeful action should it prove necessary. Total greenhouse gas emissions by Eika Gruppen in 2018 came to 384 tonnes of carbon dioxide equivalent (tCO₂e), which was on a par with the year before.

The office buildings feature round-the-clock energy saving through regulation of temperature and lighting, while other measures include the use of hydropower as an energy source. Efforts are made to reduce travel activity through the use of Skype for business, video and web conferencing.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date which affect the group's financial results or position.

Proposed dividend

Eika Gruppen's long-term financial target is to give its shareholders a good, stable and competitive return on capital in the form of dividend and the increase in the share price. The board's long-term goal is that dividend to the shareholders will amount to 50-70 per cent of consolidated net profit, providing the capital position is satisfactory. Work is now under way on a revised management and collaboration model for the Eika Alliance. Once that is in place, an alliance strategy which incorporates dividend policy will be developed as an extension of this work.

The allocation of net profit has been assessed in relation to the group's capital adequacy. The board's proposed payout from this year's profit is related to the transaction in December 2018 whereby the Vipps shares were transferred from Eika Gruppen AS to the banks in the Eika Alliance and thereby freed up capital in Eika Gruppen.

Earnings per share came to NOK 16.70. The board proposes that a dividend of NOK 20.00 per share be paid. This represents a payout ratio to the shareholders of 119.7 per cent of consolidated net profit. Allocation of net profit is based on the parent company's accounts. The parent company's disposable profit includes group contributions from

subsidiaries. The proposed dividend represents a payout ratio to the shareholders of 124.7 per cent of the parent company's net profit.

Prospects

Developments in the Norwegian economy affect growth and progress for both the group and the local banks. Business trends in Norway were positive for most of the year. Unemployment fell from 4.2 per cent in December 2017 to 3.7 per cent at the same time in 2018, while the consumer price index increased by 2.7 per cent for the year compared with 1.8 per cent the year before – with good help from rising electricity prices. Norges Bank raised its base rate by 0.25 per cent in September 2018, the first increase by the central bank since 2011. At the same time, Norges Bank's governor signalled more rate rises in the time to come. Increases in the bank's base rate, which affect rates for residential mortgages, are expected to help bank earnings but could also contribute to increased defaults.

Growth in household debt peaked last spring, but has now slowed somewhat again. According to figures from Statistics Norway, house prices rose by 1.4 per cent from 2017 to 2018. The Norwegian economy is expected to expand at a normal pace in the time to come, with stable unemployment as a result. But the international economic picture presents considerable uncertainties. Brexit, the US-China trade war and a possible downturn in the European economy could hit Norwegian export industries. Great uncertainty still prevails about the future development of the housing market. Construction activity, house prices and household borrowing will affect growth estimates for the Norwegian economy and the financial sector's results in the time to come.

The financial activity tax introduced in 2017 involves an increase in the employer's National Insurance contributions, which particularly affects the local banks in Eika Gruppen. After pressure from the industry, the Storting (parliament) instructed the government in the autumn of 2018 to amend the recovery of the financial activity tax in its draft budget for 2020, so that it does not affect jobs in the financial sector. Eika Gruppen expects the government to follow up this Storting decision.

A sharp expansion in consumer credit over a number of years is a matter of concern to the authorities, which have adopted a number of measures to protect consumers against irresponsible borrowing. These restrictive measures have failed to yield the desired effect, and the government is expected to take further action. Eika Gruppen is positive to measures which help to slow down the growth in consumer credit. The debt register planned for several years is being introduced on 1 July 2019. Its introduction will provide Norwegian banks with a more detailed overview of the economic position of people applying for loans and better opportunities for providing good advice to customers.

Weather conditions are expected to have an increasing effect on the claims picture in the insurance sector, and mean higher claim settlements. The number of people injured in traffic accidents has declined, but material damage has increased and means higher claim payments for the insurance companies.

The financial sector is experiencing big changes in supply and demand for products and services. Customer behaviour is becoming more digitalised, at the same time as new regulations open the way for entirely new competitors. New players from other sectors are expected to

challenge the banking and insurance market. This creates both challenges and opportunities. It will be strategically important to secure good expertise on business development, technology and use of data. Eika Gruppen will always pursue standardisation in the development of good and cost-efficient solutions for the banking community. Standardisation is a precondition for efficient operation and faster development as well as lower risk in developing and maintaining solutions. Partnership occupies a key place in Eika's strategy for speedy and cost-effective innovation and development. Together with most of Norway's banks, Eika Gruppen participates in the Vipps collaboration established in 2017.

Players with web-based services are more exposed than before to digital attacks. This development is expected to continue in coming years. Eika Gruppen is following it closely, and has established measures which ensure that the local bank is secure for private customers, organisations and local industry.

New regulatory provisions affect the whole alliance. Work on responding to new rules and requirements calls for concentrated attention and resources. A great deal of effort has been devoted to implementing the GDPR, and work on solutions in this extremely important area will continue. Eika Gruppen has recruited dedicated personnel resources – personal advisers/representatives – to deal with the requirements in the new data protection legislation. Through their own projects on the payment services directive (PSD2), the companies have defined positioning and action initiatives in order to be equipped to meet the opportunities and challenges presented by the changes. Norway's new Money Laundering Act, which came into effect on 15 October, tightens the requirements for customer measures and places greater responsibility on the executive management and the board.

The core values and position of the local banks provide the starting point for the development of future service solutions for the alliance. Eika Gruppen will support the competitiveness of the banks and their vision of being the best main bank in the market. The local banks will continue to be present for their customers with competitive and valuable services in the future. Substantial resources are being devoted to developing modern infrastructure and customer-friendly digital solutions, both internally and in collaboration with partners. The digital customer interfaces and the interaction between these and the provision of personal advice are becoming ever more important as an instrument for complementing customer contacts in everyday life. Customer satisfaction surveys have shown that customers value the fact that the local banks in the alliance offer, to a greater extent than their competitors, both good digital solutions and personal advice when the customer needs it.

In the board's view, the group's concentration on efficient and profitable operation over time has yielded good results and improved the ability to deliver. Capital adequacy in the individual subsidiaries and for the group as a whole is regarded as satisfactory. Eika Gruppen works continuously to improve deliveries to the local banks and their customers.

Thank you

The board would express its thanks to all employees for a good commitment during the past year. It looks forward to continuing work in partnership with the employees on strengthening the local banks. The board would also extend its thanks to all employees in the local banks and at other partners for their collaboration in 2018.

Income statement

Parent company					Group
2017	2018	Amounts in NOK 1 000	Notes	2018	2017
11.810	19.460	Interest income	Note 6	561.851	552.541
17.396	21.736	Interest expenses	Note 6	113.975	110.510
(5.586)	(2.276)	Net interest income		447.876	442.031
-	-	Net premium earned	Note 7	2.273.152	1.992.037
2.008	2.375	Income from shares and other securities		14.588	17.838
572.300	498.854	Income from investments in group companies		-	-
574.308	501.229	Total dividend and other income from securities		14.588	17.838
363	34	Commission income	Note 6	454.565	490.907
1.073	929	Distributor commission and other commission expenses	Note 6	597.352	547.665
(710)	(895)	Net commission income		(142.787)	(56.758)
1.613	8.510	Changes in market value and gain/loss securities		(34.359)	26.800
364.140	366.087	Other income	Note 6	338.190	319.975
933.765	872.655	Total income		2.896.660	2.741.923
		Net claim expenses	Note 7	1.466.002	1.235.608
384.226	405.472	Salaries and general administration expenses	Note 8, 9, 24, 25	757.860	729.651
4.059	5.606	Depreciation	Note 17	29.612	46.905
42.483	(19.923)	Other operating expenses	Note 9	43.795	105.525
502.997	481.500	Profit before impairment		599.391	624.234
-	-	Impairment of loans and other receivables	Note 10	46.256	54.047
8.109	-	Gain on the sale of financial assets		-	-
10.879	16.352	Reversal og write-down of financial assets		-	-
521.985	497.852	Profit before tax		553.135	570.187
108.372	109.251	Taxes	Note 26	148.490	122.486
413.613	388.601	Profit for the year		404.645	447.701
		Allocations			
363.375	484.500	Proposed dividend			
50.238	-95.899	Transferred to other equity			
413.613	388.601	Total allocations			

Balance sheet - assets

Parent company			Group		
31 Dec 2017	31 Dec 2018	Amounts in NOK 1 000	Notes	31 Dec 2018	31 Dec 2017
-	-	Cash and deposits with central banks		53.529	53.343
-	-			-	-
239.795	415.460	Loans to and receivables from credit institutions	Note 11	2.471.396	1.354.812
-	-	Loans to customers		3.833.793	4.078.425
-	-	Impairment of loans	Note 12, 13	99.222	100.429
-	-	Net loans to customers		3.734.571	3.977.996
140.000	140.000	Bonds and other fixed-income securities	Note 14	2.846.564	3.064.934
393.026	309.522	Shares and other securities with variable return	Note 15	990.180	1.122.705
1.118.345	1.134.045	Investments in subsidiaries	Note 16	-	-
1.651.371	1.583.567	Total securities		3.836.744	4.187.639
-	-			-	-
20.264	19.980	Deferred tax assets	Note 26	106.650	87.368
942	751	Other intangible assets	Note 17	39.661	46.590
21.206	20.731	Total intangible assets		146.311	133.958
-	-			-	-
15.349	9.935	Tangible fixed assets	Note 17	14.892	23.586
15.349	9.935	Fixes assets		14.892	23.586
-	-	Reinsurers' share of technical provisions		780.658	868.679
-	-	Receivables from Insurance and reinsurance debtors		1.313.129	1.273.626
685.398	656.110	Accounts receivable	Note 18	162.289	103.731
11.698	17.119	Prepaid expenses and accrued income	Note 18	118.796	120.994
2.624.817	2.702.922	Total assets		12.632.315	12.098.364

Balance sheet – liabilities and equity

Parent company			Group		
31 Dec 2017	31 Dec 2018	Amounts in NOK 1 000	Notes	31 Dec 2018	31 Dec 2017
245.850	211.905	Liabilities to credit institutions	Note 20	309.676	278.738
-	-	Deposits from customers	Note 21	4.431.756	4.325.214
224.945	249.892	Debt securities issued	Note 22	249.892	224.945
-	-	Technical provisions, insurance	Note 19	3.473.500	3.434.647
110.109	109.162	Tax payable	Note 26	169.819	127.805
363.375	484.500	Proposed dividend		484.500	363.375
50.274	30.120	Other liabilities	Note 18	403.866	226.017
523.758	623.782	Total other liabilities		1.058.185	717.197
94.502	112.864	Accrued expenses and deferred income	Note 18	530.611	516.345
14.940	19.352	Provisions for commitments	Note 24, 26	87.402	90.438
224.810	285.015	Subordinated loan capital	Note 23	534.293	473.984
1.328.805	1.502.810	TOTAL LIABILITIES		10.675.315	10.061.508
24.225	24.225	Share capital	Note 28	24.225	24.225
817.814	817.814	Share premium		817.814	817.814
234.219	234.219	Other paid-in equity		234.219	234.219
1.076.258	1.076.258	Total called-up and fully paid capital		1.076.258	1.076.258
219.754	123.854			880.742	960.598
-	-	Total retained equity		1.957.000	2.036.856
2.624.817	2.702.922	Total liabilities and equity		12.632.315	12.098.364

eika.

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

www.eika.no