



Eika Gruppen

2. kvartal 2018

eika.

Hovedtall

Resultat og balanse

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Netto renteinntekter	114.070	110.076	222.222	220.917	442.031
Netto premieinntekter	559.827	491.130	1.110.822	967.892	1.992.037
Netto andre inntekter	69.245	72.026	101.845	160.963	307.855
Netto driftsinntekter	743.142	673.232	1.434.889	1.349.772	2.741.923
Netto erstatningskostnader	373.779	309.957	780.466	644.683	1.235.608
Driftskostnader	211.876	220.144	412.864	443.133	882.081
Resultat før tap og nedskrivninger	157.487	143.131	241.559	261.956	624.234
Tap og nedskrivninger	15.661	4.689	36.949	21.813	54.047
Resultat før skatt	141.826	138.442	204.610	240.143	570.187
Skattekostnad	38.988	30.141	57.109	50.561	122.486
Resultat etter skatt	102.838	108.301	147.501	189.582	447.701
Brutto utlån	4.051.863	4.092.689	4.051.863	4.092.689	4.078.425
Verdipapirer	3.728.931	3.837.460	3.728.931	3.837.460	4.187.639
Innskudd fra kunder	4.410.356	4.456.451	4.410.356	4.456.451	4.325.214
Forsikringstekniske avsetninger	3.612.882	3.552.150	3.612.882	3.552.150	3.434.647
Egenkapital	2.184.356	2.142.112	2.184.356	2.142.112	2.036.856
Forvaltningskapital	12.440.437	11.856.298	12.440.437	11.856.298	12.098.364

Nøkkeltall

Forsikringsvirksomheten

Combined ratio f.e.r.	86,4 %	83,1 %	89,5 %	86,4 %	81,0 %
Skadeprosent f.e.r.	66,8 %	63,1 %	70,3 %	66,6 %	62,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	19,6 %	20,0 %	19,3 %	19,8 %	19,0 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	33	42	71	70	163
Porteføljeavkastning	3,2 %	2,1 %	1,3 %	3,3 %	2,8 %

Finansieringsvirksomheten

Rentenetto	7,3 %	7,1 %	7,1 %	7,0 %	7,1 %
Kostnads/inntektsforhold	50,7 %	55,1 %	49,8 %	53,8 %	54,3 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	4,6 %	3,6 %	4,6 %	3,6 %	3,9 %
Tap i prosent av gj.snitt utlån	1,5 %	0,3 %	1,8 %	1,0 %	1,2 %

Sparing og plassering

Portefølje til forvaltning i mill.kr.	39.222	35.274	39.222	35.274	37.549
Antall spareavtaler	110.223	98.049	110.223	98.049	106.508

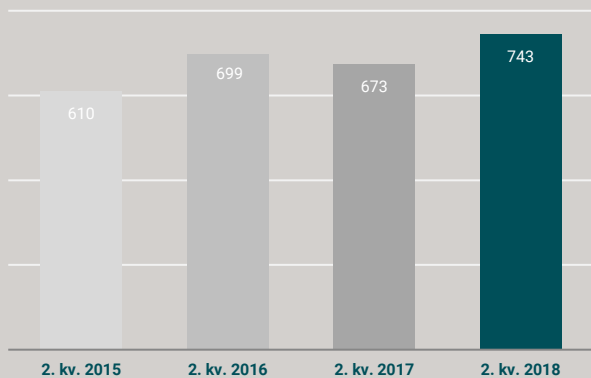
Eiendomsmegling

Antall boligformidlinger	3.180	2.643	5.317	4.909	9.619
Antall kjedekontorer og filialer	70	66	70	66	69

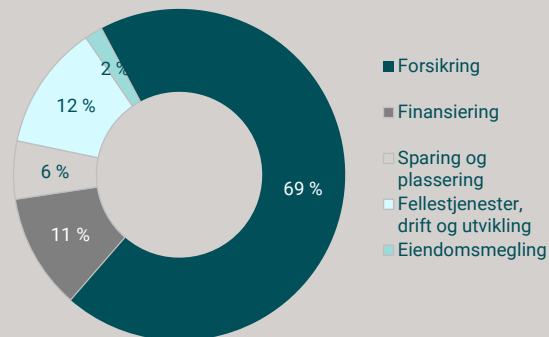
Konsem

Omsetningsvekst	10,4 %	-3,6 %	6,3 %	3,1 %	2,9 %
Kostnadsutvikling	-3,8 %	12,9 %	-6,8 %	16,5 %	3,3 %
Ren kjernekapitaldekning – soliditet i CRD IV-virksomheten	16,9 %	16,6 %	16,9 %	16,6 %	16,0 %
Solvenskapitaldekning – soliditet i forsikringsvirksomheten	163 %	164 %	163 %	164 %	173 %
Egenkapitalavkastning	19,3 %	20,8 %	14,1 %	18,6 %	20,7 %
Resultat per aksje (kr.)	4,25	4,47	6,09	7,83	18,48

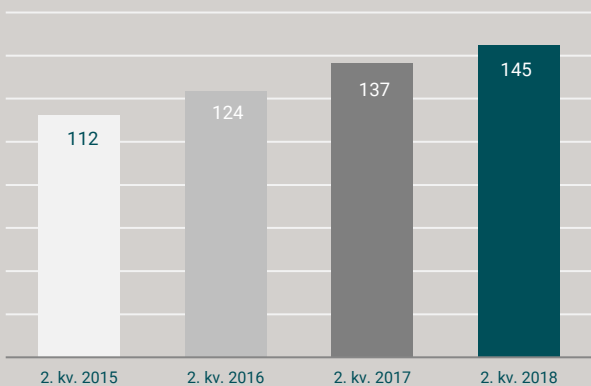
Omsetning i millioner kroner



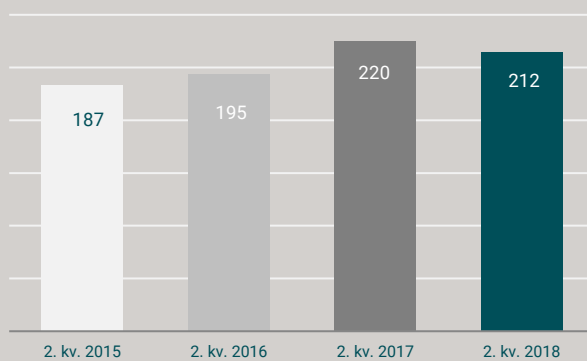
Omsetning per virksomhetsområde i prosent



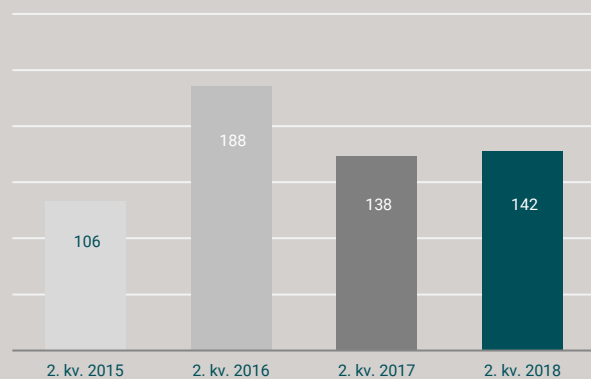
Distributørprovisjoner i millioner kroner



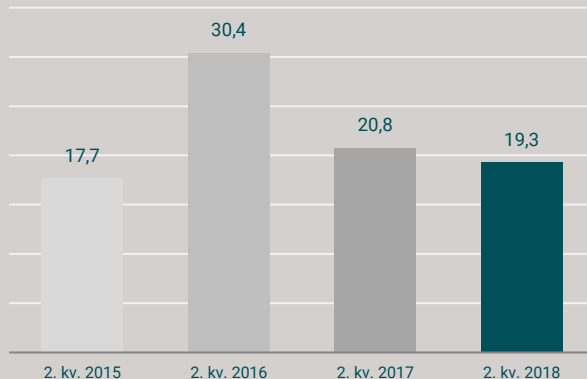
Driftskostnader i millioner kroner



Resultat før skatt i millioner kroner



Egenkapitalavkastning i prosent



I 2016-tallene inngår utbytte fra Visa-transaksjonen

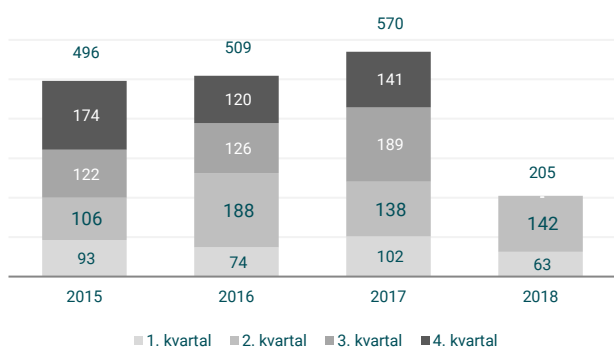
Rapport andre kvartal og første halvår 2018

Resultatutvikling

Eika Gruppen oppnådde i andre kvartal 2018 et resultat før skatt på 142 millioner kroner (138). Akkumulert resultat før skatt ble 205 millioner kroner (240). Innledningsvis var kvartalet fortsatt preget av vinter-situasjonen, men de fryktede storflommene uteble. Resultat etter skatt på 142 millioner kroner (138) i kvartalet og akkumulert 148 millioner kroner (240) ga en annualisert egenkapitalavkastning på henholdsvis 19,3 prosent (20,8) og 14,1 prosent (18,6).

Resultat før skatt

Millioner kroner



Netto driftsinntekter

Netto driftsinntekter utgjorde for andre kvartal 743 millioner kroner (673), som er en økning på 10,4 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Hittil i år var netto driftsinntekter 1,4 milliarder kroner (1,3), en økning på 6,3 prosent.

Den største delen av økningen kom fra forsikringsvirksomheten der premieinntekter for egen regning økte med 69 millioner kroner, 14,0 prosent, sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Så langt i år var økningen i netto premieinntekter på 143 millioner kroner, 14,8 prosent. Redusert kvotedekning i selskapets reassuransprogram gjeldende fra 1. januar i år bidro til økningen. Endring i reassuransprogrammet har på den annen side medført reduserte provisjoner fra reassurandørene. Ved utgangen av første halvår var bestandspremien på 2,8 milliarder kroner, med en økning på 2,7 prosent siste 12 måneder.

Det er også god utvikling på spare- og plasseringsområdet. Brutto provisjonsinntekter viste en økning på 14,5 prosent i kvartalet og 17,1 prosent hittil i år. Den største delen av økningen har kommet som følge av økt sparing i fond.

Det var en relativt flat utvikling i netto renteinntekter. Finansieringsvirksomheten hadde lavere leasinginntekter enn i samme periode i fjor som følge utfasing av leasingporteføljen. Dette motsvares imidlertid av inntekter fra smålån som ble lansert fra andre kvartal i fjor.

Provisjoner til distributører utgjorde i andre kvartal 145 millioner kroner (137), en økning på 6,1 prosent. Provisjoner til distributørene har vært jevnt økende og ligger på et høyt nivå som følge av vekst og god utvikling i porteføljene.

Netto gevinster fra verdipapirer bidro med 19 millioner kroner i kvartalet (4). Så langt i år var inntekter fra verdipapirer på 4 millioner kroner (21).

Driftskostnader

Samlede driftskostnader utgjorde i andre kvartal 212 millioner kroner (220) og hittil i år 413 millioner kroner (443). Det er igangsatt kostnadsreducerende tiltak og etter første halvår er det en innsparing på 6,8 prosent sammenlignet med fjoråret.

Utviklingen der kundeadferden 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 for øvrig 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.

Norske finansforetak belastes med en finansskatt som betyr en ekstra kostnad tilsvarende 5 prosent av arbeidsgiveravgiftsgrunnlaget. Finansskattens innretning er slik at den særlig rammer selskaper og grupperinger med desentralisert og lokalt tilstedeværende, noe som kjennetegner lokalbankene i Eika Alliansen. Denne ekstrabelastningen har også rammet størstedelen av konsernets virksomhet. Et flertall av partiene på Stortinget har nå tatt initiativ for å få endret innretningen slik den er i dag.

Ved utgangen av første halvår 2018 hadde Eika Gruppen 500 årsverk.

Erstatningskostnader, skadefrekvens og avviklingsresultater

Årets første kvartal var krevende med mange skader som følge av store snømengder og svingende temperaturer. På grunn av de store snømengdene var det forventet storflommer i forbindelse med snøsmeltningen i andre kvartal, men varme og finvær gjorde at de fryktede flommene ikke kom. Konsernets forsikringsvirksomhet har så langt i år fortsatt et relativt lavt innslag av storskader. Skadeprosent for kvartalet var 66,8 (63,1) og hittil i år 70,3 (66,6). Det ble i andre kvartal resultatført avviklingsgevinster for egen regning på 33 millioner kroner (42), som ga akkumulerte avviklingsgevinster på 71 millioner kroner (70).

Porteføljekostnader

Etter å ha steget i første kvartal falt både den korte pengemarkedsrenten og lange renter noe i andre kvartal men endte opp høyere enn ved inngangen til året. Kreditspreadene falt stort sett gjennom hele første kvartal men har steget i andre kvartal og ligger nå omtrent på samme nivå som ved inngangen til året. Aksjemarkedene har svingt gjennom årets første halvår. Etter en positiv start på året, snudde de fleste børsene ned i siste uke i januar. Siden har børsene hentet seg inn igjen og ligger noe høyere enn ved inngangen til året. Børsuroen er blant annet en følge av økt politisk risiko, samt bekymring for en eskalerende handelskrig med USA i førersetet. Konsernet fikk en samlet annualisert avkastning på aksjefond, rentefond, sertifikater og obligasjoner på 1,2 prosent.

Tap på utlån

Tapskostnadene i andre kvartal var på 15 millioner kroner og hittil i år 36 millioner kroner. I sammenligningstallene for fjoråret inngår en gevinst i andre kvartal på 13 millioner kroner knyttet til salg av en portefølje av misligholdte lån.

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved utgangen av andre kvartal 187 millioner kroner (146). Dette representerer 4,6 prosent av brutto utlån (3,6). Den vesentligste delen av misligholdet er knyttet til kredittkort. Tap og nedskrivninger på utlån utgjorde 104 millioner kroner (98).

Balanseutvikling

Ved utgangen av første halvår hadde konsernet en samlet balanse på 12,4 milliarder kroner mot 11,9 milliarder kroner på samme tidspunkt i fjor. Tabellen nedenfor viser hovedposter fra konsernets balanse.

Beløp i tusen kroner	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Innskudd i banker og sentralbank	2.077.721	1.432.746	1.403.155
Brutto utlån til kunder	4.051.863	4.092.689	4.078.425
Verdipapirer	3.728.931	3.837.460	4.187.639
Innskudd fra kunder	4.410.356	4.456.451	4.325.214
Forsikringstekniske avsetninger	3.612.882	3.552.150	3.434.647
Ekstern gjeld	1.065.005	936.107	977.667
Egenkapital	2.184.356	2.142.112	2.036.856
Forvaltningskapital	12.440.437	11.856.298	12.098.364

Brutto utlån er redusert med 41 millioner kroner siste 12 måneder. Brutto utlån var 4,1 milliarder kroner ved utgangen av første halvår. Utfasing av leasing har medført en nedgang i porteføljen med 345 millioner kroner. Dette oppveies av en vekst innenfor kredittkort etablering av smålån. Innskudd fra kunder var på 4,4 milliarder kroner, som ga en innskuddsdekningen på 109 prosent (109).

Konsernets samlede investeringer i verdipapirer var på 3,7 milliarder kroner. Porteføljen består av obligasjoner og sertifikater, rentefond, aksjefond samt strategiske aksjeinvesteringer. Investeringene er i all vesentlighet i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. De strategiske investeringene utgjøres i hovedsak av aksjeposter i SDC AS og Vipps AS.

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 første halvår 5,5 milliarder kroner, hvorav bankinnskudd uten avtalt løpetid var på 2,1 milliarder kroner, obligasjoner og sertifikater på 2,6 milliarder kroner og verdipapirfond 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 morselskap i konsernet. I tillegg til virksomheten knyttet til å eie datterselskapene, inngår virksomhetsområdet felles-tjenester, drift og utvikling som er beskrevet i avsnittet nedenfor. Etter første halvår hadde morselskapet et underskudd før skatt på 13 millioner kroner (25). Morselskapet mottar inntekter fra investeringer i datterselskap først ved årsslutt. Netto driftsinntekter utgjorde 187 millioner kroner (189) og samlede driftskostnader 200 millioner kroner (222). Nedgangen i driftskostnadene var på 10,2 prosent sammenlignet med fjoråret. Ved utgangen av første halvår hadde morselskapet 205 millioner kroner i innlån fra kredittinstitusjoner og 353 millioner kroner fra obligasjonsmarkedet.

Fellestjenester, drift og utvikling

For å utnytte stordriftsfordeler gjennom blant annet større fag- og kompetansemiljøer utvikler og leverer Eika Gruppen fellesløsninger på en rekke områder 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. 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.

Leveranser til alliansebanker, konsernselskap og samarbeidende selskaper:

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Alliansebanker	63.867	60.734	122.211	126.445	249.936
Konsern/samarbeidende selskaper	25.804	31.040	51.530	61.180	109.036
Andre driftsinntekter	3.453	243	7.898	1.436	4.853
Totale leveranser	93.124	92.017	181.639	189.061	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 produktene er også tilgjengelige via digitale kanaler.

Resultat og nøkkeltall Eika Forsikring:

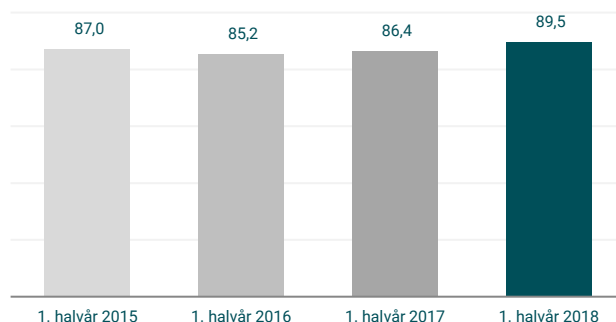
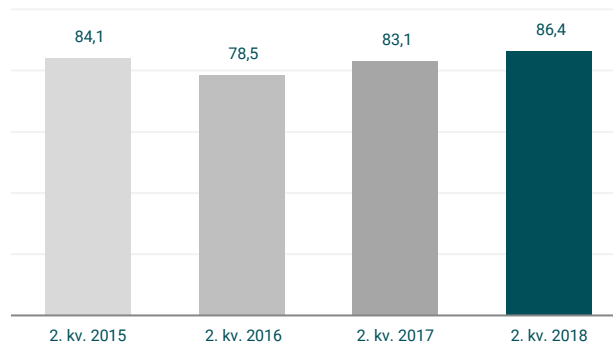
Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Premieinntekter f.e.r.	559.827	491.130	1.110.822	967.892	1.992.037
Andre forsikr.relaterte inntekter	5.862	6.547	12.585	11.998	23.525
Erstatningskostnader f.e.r.	373.779	309.957	780.466	644.683	1.235.608
Forskr.relaterte driftskostnader	109.738	98.001	213.778	191.265	378.507
Netto inntekter fra investeringer	23.570	16.919	18.317	53.146	90.307
Andre inntekter og kostnader	(2.501)	(2.993)	(5.069)	(5.889)	(12.131)
Resultat før skatt	103.241	103.645	142.411	191.199	479.623
Combined ratio f.e.r.	86,4 %	83,1 %	89,5 %	86,4 %	81,0 %
Skadeprosent f.e.r.	66,8 %	63,1 %	70,3 %	66,6 %	62,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	19,6 %	20,0 %	19,3 %	19,8 %	19,0 %
Porteføljeavkastning	3,2 %	2,1 %	1,3 %	3,3 %	2,8 %
Dekningsprosent SCR	163 %	164 %	163 %	164 %	173 %
Egenkapitalavkastning	26,6 %	28,1 %	18,8 %	27,2 %	30,7 %
Avviklingsgevister i mill.kr.	33	42	71	70	163
Antall rapp. storskader > 2 mill.kr.	9	16	23	23	39

Selskapet oppnådde i andre kvartal et resultat før skatt på 103 millioner kroner (104). Andre kvartal isolert har levert som forventet, men er innledningsvis fortsatt noe preget av vintersituasjonen. Man kunne forventet stor skader og tap som følge av snørik vinter og påfølgende flom, men dette har ikke slått til. Året preges dermed fortsatt av et lavt innslag av naturskader. Hittil i år utgjør resultat før skatt 142 millioner kroner (191).

Selskapet hadde i andre kvartal avviklingsgevinster for egen regning på 33 millioner kroner (42) og så langt i år 71 millioner kroner (70).

Combined ratio

Prosent

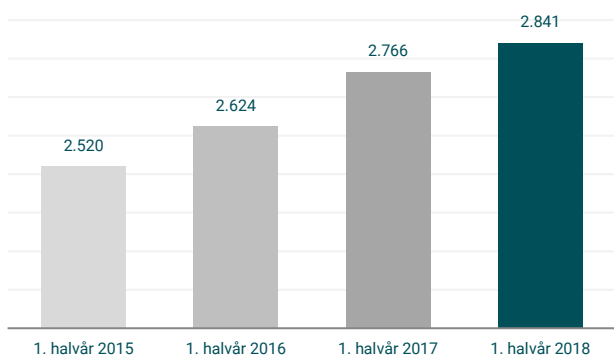


Skadeprosent for egen regning i kvartalet var 66,8 (63,1) og hittil i år 70,3 (66,6). Underliggende skadeprosent hittil i år ligger noe over det nivå selskapet anser som normalt grunnet en utfordrende vinter med store snømengder og varierende temperaturforhold. Storskadenivået anses som moderat, men noe høyere enn forventet.

Kostnadsprosent for egen regning utgjorde 19,6 (20,0) i kvartalet og hittil i år 19,3 (19,8). Eika Forsikring jobber kontinuerlig med utvikling av effektivisering av produkter og tjenester som skal støtte lokalbanken. Nye og endrede regulatoriske krav og pålegg fra myndighetene er også kostnadsdrivende for selskapet, senest med innføring av GDPR og innkreving av Trafikkavgift for staten.

Bestandspremie

Millioner kroner



Eika Forsikring hadde ved utgangen av første halvår en bestandspremie på 2,8 milliarder kroner. Veksten i porteføljen siste 12 måneder var på 2,7 prosent.

Premieinntektene for egen regning hittil i år økte med 143 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor, tilsvarende 14,8 prosent (3,9). Redusert kvotedekning i selskapets reassuranseprogram gjeldende fra 1. januar 2018 bidrar positivt i denne sammenheng. I første halvår hadde Eika Forsikring en kundevekst med 2 100 nye kunder.

Provisjoner til distributørene har vært jevnt økende som følge av bestandspremievekst og god lønnsomhetsutvikling i porteføljen.

Ved utgangen av andre kvartal utgjorde selskapets finansielle portefølje 3,0 milliarder kroner (3,1). 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 kvartalet 6,6 prosent (6,9). Inntekter fra investeringer utgjorde i kvartalet 24 millioner kroner (17), tilsvarende en annualisert porteføljeavkastning på 3,2 prosent. Så langt i år utgjør finansresultatet 18 millioner kroner (53), som tilsvarer en annualisert porteføljeavkastning på 1,3 prosent.

Eika Forsikring har en tilfredsstillende soliditet. Per 30. juni 2018 var dekningsprosent SCR på 163. 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 Sparesmart.no.

Eika Kredittbank fikk i andre kvartal et resultat før skatt i kvartalet på 27 millioner kroner (38). Fjorårsresultatet inkluderte en gevinst på 13 millioner kroner fra salg av en portefølje med misligholdte lån. Resultat

etter skatt på 20 millioner kroner (28) ga en annualisert egenkapitalavkastning på 10,0 prosent (15,2).

Resultat og nøkkeltall Eika Kredittbank:

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Netto renteinntekter	106.149	101.780	206.164	203.589	409.436
Netto provisjoner	(20.523)	(12.421)	(35.901)	(28.537)	(58.462)
Inntekt fra verdipapirer	88	436	330	1.452	893
Andre inntekter	261	385	538	707	1.395
Netto driftsinntekter	85.975	90.180	171.131	177.211	353.262
Driftskostnader	43.585	49.653	85.261	95.382	191.803
Resultat før tap og nedskrivning	42.390	40.527	85.870	81.829	161.459
Tap og nedskrivning på utlån	15.343	2.677	36.078	19.392	48.624
Resultat før skatt	27.047	37.850	49.792	62.437	112.835
Brutto utlån til kunder	4.051.863	4.092.689	4.051.863	4.092.689	4.078.425
Innskudd fra kunder	4.410.356	4.456.451	4.410.356	4.456.451	4.325.214
Forvaltningskapital	5.868.768	5.733.597	5.868.768	5.733.597	5.626.716
Rentenetto	7,3 %	7,1 %	7,1 %	7,0 %	7,1 %
Kostnad-/inntektsforhold	50,7 %	55,1 %	49,8 %	53,8 %	54,3 %
Brutto mislighold i prosent av brtto. utlån	4,6 %	3,6 %	4,6 %	3,6 %	3,9 %
Tap i prosent av brutto utlån (ann.)	1,5 %	0,3 %	1,8 %	1,0 %	1,2 %
Egenkapitalavkastning	10,0 %	15,2 %	9,5 %	12,7 %	11,2 %
Ren kjernekapitaldekning	16,9 %	15,8 %	16,9 %	15,8 %	17,9 %
Ansvarlig kapitaldekning	20,1 %	19,1 %	20,1 %	19,1 %	20,0 %

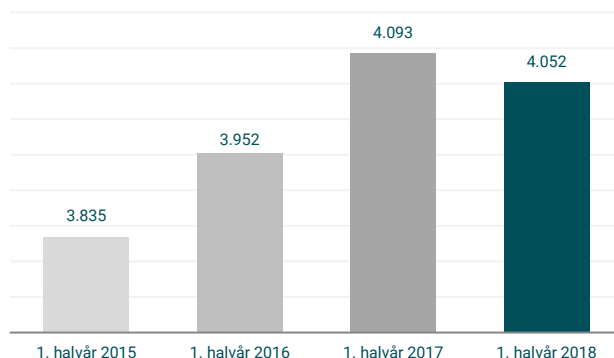
Selskapet hadde i kvartalet netto driftsinntekt på 86 millioner kroner (90) og hittil i år 171 millioner kroner (177). Nedgang i leasinginntekter som følge av utfasing av leasingporteføljen motvirkes av inntekter smålån som ble lansert fra andre kvartal i fjor. Videre var provisjonskostnadene lavere i fjor som følge av inntektsføringer fra tidligere bonusprogram.

Samlede driftskostnader viste en nedgang på 12,2 prosent. Kostnadsreduksjonen skyldes i hovedsak reduserte personalkostnader og lavere produksjonskostnader knyttet til kredittkort.

Tap og nedskrivninger på utlån utgjorde 15 millioner kroner for andre kvartal (3). Økningen må ses i sammenheng med at Eika Kredittbank i andre kvartal i fjor solgte en portefølje med misligholdte lån med en positiv resultateffekt på 13 millioner kroner.

Brutto utlån

Millioner kroner



Utlånsporteføljen er redusert med 41 millioner kroner siste 12 måneder. Brutto utlån var på 4,1 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Utfasing av leasingporteføljen har medført en nedgang i porteføljen på 345 millioner kroner. Dette oppveies av en vekst innenfor kredittkort på 92 millioner kroner og etablering av smålån som har bidratt til at nedbetalingslån har en sammenlagt økning på 212 millioner kroner. Innskudd fra kunder utgjorde 4,4 milliarder kroner. Innskuddsdekningen var på 109 prosent, samme som på tilsvarende tidspunkt i fjor.

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde 187 millioner kroner (146) ved utgangen av andre kvartal, noe som tilsvarer 4,6 prosent av brutto utlån (3,6). Den vesentligste delen av misligholdet gjelder kredittkort.

Soliditeten i Eika Kredittdbank er tilfredsstillende og må sees i sammenheng med forventet vekst og konsernets samlede kapitalstatus. Selskapet har utstedt ansvarlig lån og fondsobligasjon som har betingelser som oppfyller kravene for at de medregnes som henholdsvis kjernekapital og ansvarlig kapital.

Eika Kredittdbank hadde per 30. juni 2018 ren kjernekapitaldekning på 16,9 prosent. Selskapet har et Pilar 2-krav på 2,6 prosent.

Sparing og plassering

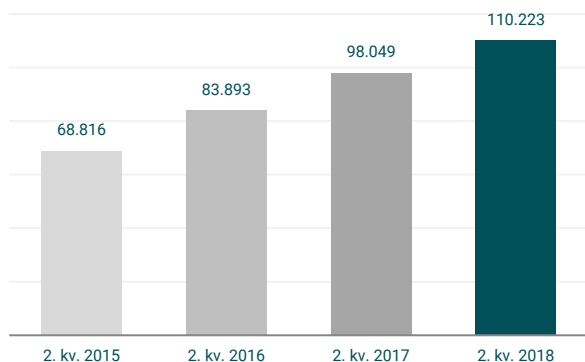
Eika Kapitalforvaltning tilbyr verdipapirfond og innskuddspensjon. Lokalbankene i alliansen er selskapets viktigste distribusjonskanal. I tillegg tilbyr selskapet aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. Ved utgangen av første halvår 2018 forvaltet selskapet likviditetsporteføljer for 75 prosent av alliansebankene.

Selskapet bidrar i stor grad til veksten innen langsiktig sparing og plassering hos lokalbankens kunder. Selskapet har også tilknyttet agentavtaler med en rekke av lokalbankene, og gjennom det kan autoriserte finansielle rådgivere (AFR) i bankene tilby investeringsrådgiving til bankenes kunder.

Det har i de senere vært høy vekst innen privat fondssparing. Per første halvår hadde Eika Kapitalforvaltning om lag 110.000 aktive spareavtaler.

Spareavtaler

Antall



Veksten globalt er fortsatt god og arbeidsledigheten internasjonalt fortsetter å falle. Dette er med på å løfte lønnsveksten i USA og de største nasjonene i EU. De lange rentene i verdens ledende nasjoner er på et høyere nivå nå enn ved inngangen til året, men har falt noe tilbake i andre kvartal som følge av større usikkerhet rundt den globale veksten fremover. Den amerikanske sentralbanken har levert renteøkninger som lovet, og vi tror at flere OECD land vil slutte seg til rentehevingspolitikken i tiden fremover. Aksjemarkedene har svingt gjennom årets første halvår. Etter en positiv start på året, snudde de fleste børsene ned i siste uke i januar. Siden har børsene hentet seg inn igjen og ligger noe høyere enn ved inngangen til året. Børsuroen er blant annet en følge av økt politisk risiko, samt bekymring for en eskalerende handelskrig med USA i førersetet.

Aktiv forvaltning innebærer at fondenes avkastning vil avvike fra markedsindeksene. Flere av selskapets aksjefond har per første halvår levert lavere avkastning enn referanseindeksen. Eika Norge lå 1,59 prosent bak indeksen med undervekt i AKER BP som viktigste årsak. Eika Norden ligger 1,36 prosent bak nordisk indeks med hovedforklaring fra

overvekten i Pandora. Eika Global endte halvåret 6,04 prosent bak den globale aksjeindeksen. Dette fondet gikk 2018 i møte med mange store aktive posisjoner og den svake avkastningen skyldes en rekke ulike overvekter i flere forskjellige sektorer. Det globale mandatet byttet forvaltningsregime i juni. Eika Spar består av det vi mener er våre beste ideer fra Norge, Norden og Global. Fondet lå per halvårsskiftet 3,65 prosent bak indeks. Kombinasjonsfondet Eika Balansert endte 1,09 prosent foran sin indeks, noe som skyldes posisjoneringen både i rente- og aksjedelen av fondet.

De korte rentefondene leverte en avkastning på 0,6-0,7 prosent, som er bedre enn fondenes referanseindeks. Eika Obligasjon leverte en avkastning på 0,4 prosent, som er 0,4 prosent over referanseindeksen. Børsuroen har ennå ikke påvirket kredittspredene i selskapsmarkedet nevneverdig, og Eika Kredittd var derfor det rentefondet som med sine 2,6 prosent leverte høyest avkastning i perioden.

Fondenes avkastning per 30. juni 2018 målt mot referanseindeks:

	Fondets avkastning	Referanseindeks	+/- i forhold til indeks
Eika Norden	-3,56 %	-2,19 %	-1,36 %
Eika Spar	0,25 %	3,89 %	-3,65 %
Eika Global	-6,27 %	-0,24 %	-6,04 %
Eika Alpha	3,18 %	7,94 %	-4,76 %
Eika Egenkapitalbevis	1,58 %	4,26 %	-2,68 %
Eika Norge	5,41 %	7,00 %	-1,59 %
Eika Pensjon	-1,44 %	0,82 %	-2,25 %
Eika Balansert	0,18 %	-0,91 %	1,09 %
Eika Likviditet	0,63 %	0,21 %	0,42 %
Eika Pengemarked	0,57 %	0,21 %	0,36 %
Eika Sparebank	0,69 %	0,21 %	0,48 %
Eika Obligasjon	0,39 %	-0,02 %	0,42 %
Eika Kredittd	2,63 %	0,06 %	2,57 %

Selskapets samarbeid med Danica knyttet til Eika Innskuddspensjon er godt. Veksten de siste årene er videreført i første halvår og selskapet vurderer derfor at grunnlaget for videre vekst som god.

Den digitale løsning «Min Sparing» som gir samlet oversikt over privat sparing og pensjonssparing fra arbeidsgiver har fått meget god mottakelse blant kunder og rådgivere siden lanseringen i september i fjor, og hadde ved utgangen av andre kvartal om lag 90.000 brukere. Veksten i digitale salg har vært meget god, men erfaringen så langt er at en stor andel av kundemassen opplever det krevende å gjøre valg knyttet til langsiktig fondssparing på digitale løsninger, uten assistanse og støtte fra en rådgiver. Slik assistanse er ikke først og fremst knyttet til teknisk bruk av de digitale løsningene, men heller støtte i beslutningen om å starte fondssparing. Kombinasjon av dyktige sertifiserte rådgivere og gode digitale løsninger vil være viktig for videre vekst fremover.

Resultat og nøkkeltall Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Driftsinntekter	42.867	38.990	84.452	75.024	161.151
Driftskostnader	31.842	28.860	63.683	56.420	116.331
Driftsresultat	11.025	10.130	20.769	18.604	44.820
Netto finansposter	213	(302)	250	(427)	(894)
Resultat før skatt	11.238	9.828	21.019	18.177	43.926
Portefølje til forvaltning i mill.kr.	39.222	35.274	39.222	35.274	37.549
Antall spareavtaler	110.223	98.049	110.223	98.049	106.508
Egenkapitalavkastning	63,5 %	60,3 %	61,5 %	61,0 %	63,9 %
Kapitaldekning	9,9 %	12,1 %	9,9 %	12,1 %	11,4 %

Den positive inntektsutviklingen selskapet har hatt de senere årene med god nettotegning og kundevekst, har fortsatt i 2018. Selskapet fikk et resultat før skatt per første halvår på 21 millioner kroner (18). Brutto driftsinntekter før distributørprovisjoner var på 136 millioner kroner (117), mens samlede driftskostnader utgjorde 64 millioner (56). Den vesentligste delen av kostnadsøkningen har sammenheng med økte investeringer i digitale løsninger.

Eiendomsmegling

Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmegling med mer enn 30 år i markedet. Kjeden har 70 kontorer og avdelinger, og er etablert fra Mosjøen i nord til Lyngdal i sør. Majoriteten av kjedekontorene er etablert i tett samarbeid med lokalbankene i Eika Alliansen. Dette gir kjeden et godt grep om lokalbankenes markeder og mulighet for tett kundeoppfølging sammen med lokalbankene, med fokus på helhetlig rådgiving både for kjøper og selger.

Aktiv Eiendomsmegling hadde god vekst i 2017, og forventer at veksten fortsetter i 2018, og har planlagt nye kontoretableringer i løpet av året. Aktiv-kjeden hadde totalt 3.180 omsetninger i andre kvartal 2018, og økte med dette sine markedsandeler ytterligere.

Resultat og nøkkeltall Aktiv Eiendomsmegling:

Beløp i tusen kroner	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Driftsinntekter	13.332	13.983	24.585	23.683	47.185
Driftskostnader	10.182	11.612	20.806	21.323	42.863
Driftsresultat	3.150	2.371	3.779	2.360	4.322
Netto finansposter	5	2	19	12	22
Resultat før skatt	3.155	2.373	3.798	2.372	4.344
Antall formidlinger	3.180	2.643	5.317	4.909	9.619
Antall kontorer og filialer	70	66	70	66	69

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 Kredittdbank AS og Eika Kapitalforvaltning AS. Beregningene gjøres ut ifra sektorspesifikke regler for de respektive virksomhetsområdene. Ved konsolideringen gjøres det fradrag i ren kjernekapital for eierskapet i Eika Forsikring AS. Per 30. juni 2018 var ren kjernekapitaldekning på 16,9 prosent, kjernekapitaldekning på 18,6 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 20,7 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 30. juni 2018 var dekningsprosent SCR på 163.

Solvens II ble innført i 2016, men det gjenstår fortsatt avklaring rundt skattemessige forhold. Finansdepartementet sendte i februar 2018 ut høringsforslag med svarfrist 7. mai. I skatteberegningen per juni 2018 ble endringen i høringsforslaget om det ikke lengre skal innrømmes fradrag for avsetning til naturskadekapital og garantiavsetning hensyntatt. Det er også foretatt avsetning i regnskapet for skatteforpliktelse knyttet til den tidligere sikkerhetsavsetningen.

Videre gjenstår avklaring om hvorvidt avsetning til forsikringsselskapenes garantiordning skal klassifiseres som tellende kapital eller behandles som forpliktelse under Solvens II. Banklovkommisjonen la i januar 2018 frem sitt forslag overfor Finansdepartementet, hvor garantiordningen er foreslått videreført i sin nåværende form. Kommisjonens forslag har vært 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. Per 30. juni 2018 hadde konsernet en overoppfyllelse av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav på 137 prosent.

Eika Alliansen

Eika Alliansen består av Eika Gruppen, 69 lokalbanker og Eika Boligkreditt. Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 400 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 Eika Alliansen har fra 2016 til utgangen av juni 2018 fått over 133.000 nye kunder. Lokalbankene har blant Norges høyeste kundetilfredshet både for personkunder og bedrifter. Lokalbankene er opptatt av å skape gode kundeopplevelser gjennom personlig service og rådgivning, i samspill med en smart digital hverdagsbank.

I januar 2018 valgte elleve alliansebanker å si opp sine avtaler med Eika Gruppen, inkludert datterselskapene. De elleve bankene utgjør omtrent 11 prosent av aksjonærmassen. Hovedavtalene utløper 31. desember 2021. Det er solid oppslutning fra flertallet av eierbankene om den strategiske retningen Eika Alliansen har valgt. Konsernstyret har fortsatt en konstruktiv dialog med de 11 bankene og jobber mot en omforent løsning.

Hendelser etter balansedagen

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

Utsiktene fremover

Utviklingen i norsk økonomi påvirker både konsernets og lokalbankenes vekst og utvikling, selv om det er store regionale forskjeller. Norsk økonomi har så langt i år vært preget av fallende arbeidsledighet og moderat inflasjon. I følge Norges Bank forventes det en lønnsvekst på 2,9 prosent og en prisveksten 2,3 prosent for 2018. Veksten i husholdningenes gjeld toppet seg i fjor vår på 6,7 prosent, men har nå kommet ned til en vekstrate på 5,8 prosent de siste 12 måneder til mai i år. Fremover ventes kredittveksten å holde seg om lag uendret. Det er fortsatt betydelig usikkerhet om videre utvikling i boligmarkedet. I følge sesongjusterte tall fra Eiendom Norge steg boligprisene med 2,8 prosent i andre kvartal 2018 mot en vekstrate på 1,9 prosent i første kvartal. Både byggeaktivitet, boligpriser og husholdningenes låneopptak vil påvirke vekstanslagene for norsk økonomi fremover.

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. Innstramningstiltakene 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.

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 forsikringsselskapene 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 kostnadseffektive 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 lokalebanken er trygg for privatkunder, organisasjoner og lokalt næringsliv.

Nye regulatoriske regler som innføres, blant annet GDPR og PSD2 skaper både utfordringer og muligheter. Arbeidet med å møte de nye kravene, samt utnytte mulighetene som ligger i den nye konkurransedynamikken dette vil skape, er strategisk viktig for Eika Gruppen og gis høy prioritet. Eika har gjennom eget PSD2-prosjekt definert posisjonerings- og handlingsinitiativer for å være rustet til å møte mulighetene og utfordringene som kommer med endringene.

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. 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. De digitale kundeflatene blir stadig viktigere som et middel til å komplementere kundekontakten i hverdagen.

Eika Gruppen bruker betydelige ressurser på å utvikle moderne infrastruktur og kundevennlige digitale løsninger, både internt og i samarbeid med partnere. Disse skal sikre at lokalbankene fortsatt er tilstede for kundene med konkurransedyktige og verdifulle tjenester også i fremtidens bankhverdag.

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. Alle deler av virksomheten arbeider kontinuerlig med forbedring av leveransene til lokalbankene og til lokalbankenes kunder.

Oslo, 13. august 2018
Styret i Eika Gruppen AS

Allan Troelsen
Styrets leder

Jan L. Andreassen
Styremedlem
Ansattes representant

Elling Berntsen
Styremedlem

Trine Stangeland
Styrets nestleder

Jan Flaskerud
Styremedlem
Bankansattes representant

Bente Sollid Storehaug
Styremedlem

Øivind Larsen
Styremedlem

Mads Indrehus
Styremedlem

Hege Toft Karlsen
Konsernsjef

Konsernresultat

Beløp i tusen kroner	Noter	Konsern				
		2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Renteinntekter og lignende inntekter		141.802	137.842	277.669	276.867	552.541
Rentekostnader og lignende kostnader		27.732	27.766	55.447	55.950	110.510
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		114.070	110.076	222.222	220.917	442.031
Netto premieinntekter forsikring		559.827	491.130	1.110.822	967.892	1.992.037
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		504	170	549	215	17.838
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		504	170	549	215	17.838
Provisjonsinntekter mv.		112.318	121.855	224.524	233.865	490.907
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		147.985	137.847	291.584	271.475	547.665
Netto provisjonsinntekter		(35.667)	(15.992)	(67.060)	(37.610)	(56.758)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		19.165	4.136	4.143	31.027	26.800
Andre inntekter		85.243	83.712	164.213	167.331	319.975
Netto driftsinntekter		743.142	673.232	1.434.889	1.349.772	2.741.923
Erstatningskostnader		373.779	309.957	780.466	644.683	1.235.608
Lønn og generelle administrasjonskostnader		191.302	185.823	368.035	366.303	729.651
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		5.986	7.067	12.923	15.415	46.905
Andre driftskostnader		14.588	27.254	31.906	61.415	105.525
Resultat før tap og nedskrivninger		157.487	143.131	241.559	261.956	624.234
Tap på utlån og andre fordringer	Note 9	15.661	4.689	36.949	21.813	54.047
Resultat før skatt		141.826	138.442	204.610	240.143	570.187
Skattekostnad		38.988	30.141	57.109	50.561	122.486
Periodens resultat		102.838	108.301	147.501	189.582	447.701

Resultat morselskap

Beløp i tusen kroner	Morselskap				
	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	3.733	2.958	8.005	6.042	11.810
Rentekostnader og lignende kostnader	4.816	4.352	10.272	8.961	17.396
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	(1.083)	(1.394)	(2.267)	(2.919)	(5.586)
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer	504	170	549	215	2.008
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	-	-	-	-	572.300
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer	504	170	549	215	574.308
Provisjonsinntekter mv.	5	91	34	182	363
Provisjonskostnader mv.	275	277	556	579	1.073
Netto provisjonsinntekter	(270)	(186)	(522)	(397)	(710)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer	5.909	(44)	7.394	2.955	1.613
Andre inntekter	93.150	92.017	181.665	189.061	364.140
Netto driftsinntekter	98.210	90.563	186.819	188.915	933.765
Lønn og generelle administrasjonskostnader	101.300	91.688	195.668	193.339	384.226
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	837	1.002	1.858	2.021	4.059
Andre driftskostnader	(699)	12.417	2.054	26.851	42.483
Resultat før tap og nedskrivninger	(3.228)	(14.544)	(12.761)	(33.296)	502.997
Gevinst ved salg av finansielle eiendeler	-	8.109	-	8.109	8.109
Reversering nedskrivning finansielle eiendeler	-	-	-	-	10.879
Resultat før skatt	(3.228)	(6.435)	(12.761)	(25.187)	521.985
Skattekostnad	(1.495)	(5.443)	(2.651)	(10.486)	108.372
Periodens resultat	(1.733)	(992)	(10.110)	(14.701)	413.613

Balanse - eiendeler

Morselskap					Konsern		
31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018	Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		53.416	53.143	53.343
239.795	245.227	366.505	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 6	2.029.305	1.384.603	1.354.812
-	-	-	Brutto utlån til kunder		4.051.863	4.092.689	4.078.425
-	-	-	Nedskrivninger på utlån		104.481	97.986	100.429
-	-	-	Netto utlån kunder	Note 7,8	3.947.382	3.994.703	3.977.996
140.000	140.000	140.000	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning	Note 10	2.601.318	2.739.583	3.064.934
393.026	374.780	407.361	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	Note 11	1.127.613	1.097.877	1.122.705
1.118.345	1.110.645	1.118.345	Eierinteresser i konsernselskap	Note 12	-	-	-
1.651.371	1.625.425	1.665.706	Sum verdipapirer		3.728.931	3.837.460	4.187.639
20.264	29.989	22.916	Utsatt skattefordel		91.969	85.163	87.368
942	1.331	766	Andre immaterielle eiendeler		36.406	61.131	46.590
21.206	31.320	23.682	Sum immaterielle eiendeler		128.375	146.294	133.958
15.349	15.868	13.739	Driftsløsøre og eiendom		20.261	25.578	23.586
15.349	15.868	13.739	Sum varige driftsmidler		20.261	25.578	23.586
-	-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr. tekniske avsetninger	Note 13	890.696	1.012.191	868.679
-	-	-	Fordringer på forsikringstakere og reassurandører		1.392.705	1.137.958	1.273.626
685.398	77.038	91.413	Andre eiendeler		100.369	131.772	103.731
11.698	16.443	23.948	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		148.997	132.596	120.994
2.624.817	2.011.321	2.184.993	Sum eiendeler		12.440.437	11.856.298	12.098.364

Balanse – gjeld og egenkapital

Morselskap				Konsern				
31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018	Beløp i tusen kroner	Noter	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	
245.850	204.825	205.035	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 14	238.069	237.334	278.738	
-	-	-	Innskudd fra kunder	Note15	4.410.356	4.456.451	4.325.214	
224.945	224.915	352.825	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 16	352.825	224.915	224.945	
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger	Note 13	3.612.882	3.552.150	3.434.647	
110.109	20	-	Betalbar skatt		56.310	53.513	127.805	
363.375	-	-	Foreslått utbytte		-	-	363.375	
50.274	37.020	33.393	Annen gjeld		476.661	322.279	226.017	
523.758	37.040	33.393	Sum annen gjeld		532.971	375.792	717.197	
94.502	65.445	65.985	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter		542.399	294.899	516.345	
14.940	23.289	16.969	Avsetning for forpliktelser		92.468	98.787	90.438	
224.810	224.735	224.885	Ansvarlig lånekapital	Note 17	474.111	473.858	473.984	
1.328.805	780.249	899.092	Sum gjeld		10.256.081	9.714.186	10.061.508	
24.225	24.225	24.225	Aksjekapital		24.225	24.225	24.225	
817.814	817.814	817.814	Overkurs		817.814	817.814	817.814	
234.219	234.219	234.219	Annen innskutt egenkapital		234.219	234.219	234.219	
1.076.258	1.076.258	1.076.258	Sum innskutt egenkapital		1.076.258	1.076.258	1.076.258	
219.754	154.814	209.643	Sum opptjent egenkapital		1.108.098	1.065.854	960.598	
1.296.012	1.231.072	1.285.901	Sum egenkapital		2.184.356	2.142.112	2.036.856	
2.624.817	2.011.321	2.184.993	Sum gjeld og egenkapital		12.440.437	11.856.298	12.098.364	

Endringer i egenkapitalen

						Konsern
Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	
Balanse per 31. desember 2016	24.225	817.814	234.219	876.271	1.952.529	
Periodens resultat	-	-	-	81.281	81.281	
Balanse per 31. mars 2017	24.225	817.814	234.219	957.553	2.033.811	
Periodens resultat	-	-	-	108.301	108.301	
Balanse per 30. juni 2017	24.225	817.814	234.219	1.065.854	2.142.112	
Periodens resultat	-	-	-	145.823	145.823	
Balanse per 30. september 2017	24.225	817.814	234.219	1.211.676	2.287.934	
Periodens resultat	-	-	-	112.296	112.296	
Avsatt utbytte	-	-	-	(363.375)	(363.375)	
Balanse per 31. desember 2017	24.225	817.814	234.219	960.598	2.036.856	
Periodens resultat	-	-	-	44.662	44.662	
Balanse per 31. mars 2018	24.225	817.814	234.219	1.005.260	2.081.518	
Periodens resultat	-	-	-	102.838	102.838	
Balanse per 30. juni 2018	24.225	817.814	234.219	1.108.098	2.184.356	

						Morselskap
Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	
Balanse per 31. desember 2016	24.225	817.814	234.219	169.516	1.245.774	
Periodens resultat	-	-	-	(13.709)	(13.709)	
Balanse per 31. mars 2017	24.225	817.814	234.219	155.806	1.232.064	
Periodens resultat	-	-	-	(992)	(992)	
Balanse per 30. juni 2017	24.225	817.814	234.219	154.814	1.231.072	
Periodens resultat	-	-	-	(15.335)	(15.335)	
Balanse per 30. september 2017	24.225	817.814	234.219	139.479	1.215.737	
Periodens resultat	-	-	-	443.649	443.649	
Avsatt utbytte	-	-	-	(363.375)	(363.375)	
Balanse per 31. desember 2017	24.225	817.814	234.219	219.754	1.296.012	
Periodens resultat	-	-	-	(8.378)	(8.378)	
Balanse per 31. mars 2018	24.225	817.814	234.219	211.376	1.287.634	
Periodens resultat	-	-	-	(1.733)	(1.733)	
Balanse per 30. juni 2018	24.225	817.814	234.219	209.643	1.285.901	

Avsetning til naturskadekapital og avsetning til garantiordning inngår i annen egenkapital. Per 30. juni 2018 utgjorde disse postene 211 millioner kroner.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Kontanstrøm fra operasjonelle aktiviteter						
Resultat før skattekostnad	(12.761)	(25.187)	521.985	204.610	240.143	570.187
Periodens betalte skatt	(110.109)	(80.175)	(80.195)	(133.205)	(94.620)	(94.457)
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1.858	2.021	4.059	13.352	16.784	49.169
Verdiregulering verdipapirer	(7.497)	(3.335)	3.157	(4.233)	(21.760)	(7.244)
Verdiendring finansielle anleggsmidler	-	-	(10.879)	-	-	-
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	2.030	(4.623)	(12.972)	2.030	(4.623)	(12.972)
Andre poster uten kontanteffekt	(45)	105	210	7	156	312
Netto kjøp/salg verdipapirfond, obligasjoner og sertifikater	93	(2.500)	76.479	469.873	246.464	(17.693)
Endring i forsikringstekniske avsetninger	-	-	-	178.235	140.573	23.070
Endring i utlån til kredittinstitusjoner	(128.000)	-	-	-	-	-
Endring i lån til kunder	-	-	-	30.614	(3.572)	13.136
Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	-	-	-	85.287	(93.000)	(223.860)
Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	(40.118)	(14.394)	(574.721)	110.962	(172.296)	377
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(294.549)	(128.088)	(72.877)	957.532	254.249	300.025
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter						
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	(72)	(519)	(1.648)	157	(7.269)	(23.122)
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	-	-	-	-	-	-
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	(15.127)	-	(94.858)	(15.127)	-	(94.858)
Innbetaling av konsernbidrag	576.454	495.000	495.000	-	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	561.255	494.481	398.494	(14.970)	(7.269)	(117.980)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter						
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	(32.621)	(56.215)	(20.871)	(32.621)	(56.215)	(20.871)
Opptak av ny obligasjonsgjeld	250.000	-	-	250.000	-	-
Nedbetaling av obligasjonsgjeld	(122.000)	-	-	(122.000)	-	-
Utbetaling av utbytte	(363.375)	(302.813)	(302.813)	(363.375)	(302.813)	(302.813)
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(267.996)	(359.028)	(323.684)	(267.996)	(359.028)	(323.684)
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	(1.290)	7.365	1.933	674.566	(112.048)	(141.639)
Bankinnskudd og lignende 1.januar	34.795	32.862	32.862	1.403.155	1.544.794	1.544.794
Bankinnskudd, kontanter og lignende ved periodens utgang	33.505	40.227	34.795	2.077.721	1.432.746	1.403.155

Noter til regnskapet

Note 1 – Generell informasjon

Eika Gruppen er en del av Eika Alliansen som består av 69 lokalbanker, konsernet Eika Gruppen og Eika Boligkreditt AS. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 400 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 lokalsamfunnet.

Eika Gruppens strategiske fundament er å sikre sterke og omsorgsfulle lokalbanker som er en drivkraft for vekst og utvikling, for kunden og lokalsamfunnet. Eika 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. Konsernets virksomhet drives gjennom morselskapet og de heleide datterselskapene Eika Forsikring AS, Eika Kredittdbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS og Aktiv Eiendomsmegling AS.

Eika Gruppens hjemmeside er www.eika.no. Kontoradressen er Parkveien 61, Oslo.

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, forsikringselskap og verdipapirforetak. Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i «Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike». For nærmere beskrivelse av benyttede regnskapsprinsipper henvises det til konsernets årsrapport for 2017.

Bruk av estimater og skjønn

Ved utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av valgte regnskapsprinsipper gjøres det vurderinger, utarbeidelses estimater og anvendes forutsetninger som påvirker regnskapsførte verdier 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 nedskrivinger 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.

Klassifisering av kostnader

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

Note 3 – Finansiell risiko

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

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

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

Konsernets operasjonelle risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer,

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

Risikoviljen på tvers av risikoklasser operasjonaliseres gjennom fastsettelse av risikovilje, riskopolicyer, rammer og delegering av ansvar og fullmakt. Jevnlig overvåking og risikorapportering bidrar til at styret og ledelsen får tilstrekkelig informasjon om og styring og kontroll med risikoene.

For nærmere beskrivelse av finansiell risiko henvises det til konsernets årsrapport. Det er ingen vesentlige endringer i det overordnede risikobildet ved utgangen av første halvår 2018 sammenlignet med omtalen av risikoforhold i årsrapporten for 2017.

Note 4 – Soliditet

Eika Gruppen er en tverrsektoriell finansiell gruppe med omtrent like store deler av bank- som forsikringsvirksomhet. Eika Gruppen er underlagt både CRD IV-regelverket, Solvens II-regelverket og reglene om konsolidering i tverrsektorielle grupper.

Kapitaldekning CRD IV

Eika Gruppen beregner konsolidert kapitaldekning for et delkonsern CRD IV bestående av morselskapet, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning. Etter CRD IV-regelverket gjøres det i konsernets rene kjernekapital fradrag for investeringen i forsikringsvirksomheten. Fradraget gjøres for den delen av investeringen som overstiger 10

prosent av ren kjernekapital og den overskytende delen av investeringen inngår i beregningsgrunnlaget for kredittrisiko med 250 prosent vekt. Standardmetoden benyttes for beregning av kapitalkrav for kredittrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko.

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Delkonsern CRD IV		
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Aksjekapital	24.225	24.225	24.225	24.225	24.225	24.225
Overkurs	817.814	817.814	817.814	817.814	817.814	817.814
Annen egenkapital	443.862	389.033	453.973	606.020	503.204	563.470
Sum egenkapital	1.285.901	1.231.072	1.296.012	1.448.059	1.345.243	1.405.509
Periodens resultat som ikke kan medregnes	-	-	-	(42.549)	(38.630)	-
Immaterielle eiendeler	(766)	(1.331)	(942)	(34.936)	(51.027)	(44.665)
Forsvarlig verdsettelse av poster ført til virkelig verdi	(122)	-	(121)	(638)	-	(679)
Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	(4.435)	(11.606)	-	(4.435)	(11.617)	-
Vesentlige investeringer i finansiell sektor	-	-	-	(365.070)	(269.712)	(350.450)
Ren kjernekapital	1.280.578	1.218.135	1.294.949	1.000.431	974.257	1.009.715
Annen godkjent kjernekapital - fondsobligasjon	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Kjernekapital	1.380.578	1.318.135	1.394.949	1.100.431	1.074.257	1.109.715
Tilleggskapital - ansvarlig lån	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Ansvarlig kapital	1.505.578	1.443.135	1.519.949	1.225.431	1.199.257	1.234.715
Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko	1.808.750	1.690.565	2.216.119	4.546.558	4.496.300	4.919.626
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	610.125	532.487	610.125	1.196.793	1.373.291	1.196.793
Tilleggsberegning faste kostnader i forvaltningsvirksomheten	-	-	-	188.145	-	189.465
Sum vektet beregningsgrunnlag	2.418.875	2.223.052	2.826.244	5.931.496	5.869.591	6.305.884
Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	193.510	177.844	226.100	474.520	469.567	504.471
Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	60.472	55.576	70.656	140.606	146.740	149.854
Systemrisikobuffer (3,0 %)	72.566	66.692	84.787	168.728	176.088	179.826
Motsyklisk buffer (2,0 % fra 31.12.2017)	43.893	29.939	52.175	108.794	85.109	116.258
Kombinerte bufferkrav	176.931	152.207	207.618	418.128	407.937	445.938
Pilar 2-krav	-	-	-	113.055	-	111.725
Ren kjernekapitaldekning	52,9 %	54,8 %	45,8 %	16,9 %	16,6 %	16,0 %
Kjernekapitaldekning	57,1 %	59,3 %	49,4 %	18,6 %	18,3 %	17,6 %
Ansvarlig kapitaldekning	62,2 %	64,9 %	53,8 %	20,7 %	20,4 %	19,6 %
Overskudd av ansvarlig kapital	1.135.137	1.113.084	1.086.231	219.728	321.753	172.581

Kapitalkrav Solvens II

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

Kapitalkrav Solvens II

Beløp i tusen kroner	Forsikringsvirksomheten		
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Tilgjengelig tellende kapital			
Basiskapital - kapitalgruppe 1	923.134	1.005.970	874.853
Basiskapital - kapitalgruppe 2	343.469	333.282	333.607
Totalt tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	1.266.604	1.339.252	1.208.460
Solvenskapitalkrav (SCR)			
Kapitalkrav markedsrisiko	145.623	153.459	170.335
Kapitalkrav motpartsrisiko	141.777	223.848	81.592
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	175.842	148.019	171.483
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	510.210	482.759	452.715
Diversifiseringseffekt	(282.353)	(287.787)	(264.510)
Kapitalkrav operasjonell risiko	84.887	96.931	84.906
Samlet solvenskapitalkrav	775.987	817.231	696.520
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav			
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1.266.604	1.339.252	1.208.460
Solvenskapitalkrav (SCR)	775.987	817.231	696.520
Dekningsprosent SCR	163 %	164 %	173 %
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvengkapitalkrav			
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	992.973	1.078.125	937.539
Minstekapitalkrav (MCR)	349.194	360.773	313.434
Dekningsprosent MCR	284 %	299 %	299 %

Tverrsektoriell soliditet

Konsernet rapporterer konsernets samlede soliditet i tråd med regelverket om tverrsektoriell rapportering (konglomeratreglene).

Beløp i tusen kroner	Konsern		
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Kapitalkrav for CRD IV-foretakene	962.628	830.868	945.832
Solvenskapitalkrav for forsikringsdelen av gruppen	775.987	817.231	696.520
Netto ansvarlig kapital i gruppen	2.384.751	2.414.111	2.332.982
Overskudd av ansvarlig kapital	646.136	766.012	690.630
Overoppfyllelse i prosent av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav	137 %	146 %	142 %

Note 5 – Segmentanalyse

2. kvartal 2018

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	-	-	9.585	10.664	106.150	101.780	108	146	11	9	(1.784)	(2.523)	114.070	110.076
Netto premieinntekter	-	-	559.827	491.130	-	-	-	-	-	-	-	-	559.827	491.130
Prov- og øvr.inntekter	93.124	92.017	57.005	63.770	2.853	6.514	69.308	60.539	13.332	13.983	(18.392)	(26.950)	217.230	209.873
Provisjonskostnader	-	-	(98.314)	(97.435)	(23.028)	(18.115)	(26.336)	(21.997)	(31)	(22)	(276)	(278)	(147.985)	(137.847)
Netto driftsinntekter	93.124	92.017	528.103	468.129	85.975	90.179	43.080	38.688	13.312	13.970	(20.453)	(29.751)	743.142	673.232
Erstatningskostnader	-	-	373.779	309.957	-	-	-	-	-	-	-	-	373.779	309.957
Driftskostnader	91.500	92.935	50.765	52.515	43.584	49.652	31.842	28.860	10.157	11.598	(15.972)	(15.416)	211.876	220.144
Tap på utlån og fordr.	-	-	318	2.012	15.343	2.677	-	-	-	-	-	-	15.661	4.689
Resultat før skatt	1.624	(918)	103.241	103.645	27.048	37.850	11.238	9.828	3.155	2.372	(4.481)	(14.335)	141.826	138.442
Skattekostnad	390	(220)	29.655	22.949	7.402	9.473	2.551	2.600	876	563	(1.886)	(5.224)	38.988	30.141
Resultat etter skatt	1.234	(698)	73.586	80.696	19.646	28.377	8.687	7.228	2.279	1.809	(2.595)	(9.111)	102.838	108.301

1. halvår 2018

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	-	-	19.767	22.296	206.165	203.589	201	220	31	25	(3.942)	(5.213)	222.222	220.917
Netto premieinntekter	-	-	1.110.822	967.892	-	-	-	-	-	-	-	-	1.110.822	967.892
Prov- og øvr.inntekter	181.639	189.061	82.838	142.121	10.306	11.351	136.161	116.654	24.585	23.682	(42.101)	(50.431)	393.428	432.438
Provisjonskostnader	-	-	(193.991)	(190.855)	(45.339)	(37.730)	(51.659)	(42.277)	(36)	(34)	(559)	(579)	(291.584)	(271.475)
Netto driftsinntekter	181.639	189.061	1.019.436	941.454	171.132	177.210	84.703	74.597	24.580	23.673	(46.602)	(56.223)	1.434.889	1.349.772
Erstatningskostnader	-	-	780.465	644.683	-	-	-	-	-	-	-	-	780.465	644.683
Driftskostnader	181.218	190.161	95.688	103.047	85.261	95.381	63.683	56.420	20.781	21.406	(33.766)	(23.282)	412.865	443.133
Tap på utlån og fordr.	-	-	870	2.525	36.079	19.392	-	-	-	(104)	-	-	36.949	21.813
Resultat før skatt	421	(1.100)	142.413	191.199	49.792	62.437	21.020	18.177	3.799	2.371	(12.836)	(32.941)	204.610	240.143
Skattekostnad	101	(264)	40.270	40.249	13.099	15.628	5.403	4.571	989	563	(2.753)	(10.186)	57.109	50.561
Resultat etter skatt	320	(836)	102.143	150.950	36.693	46.809	15.617	13.606	2.810	1.808	(10.083)	(22.755)	147.501	189.582
Eiendeler	123.379	104.579	5.794.730	5.408.294	5.868.768	5.733.597	159.282	132.124	28.578	26.873	465.700	450.831	12.440.437	11.856.298
Gjeld og forpliktelser	112.813	122.619	4.648.815	4.217.318	5.073.392	4.970.438	100.556	80.461	8.867	8.205	311.638	315.145	10.256.081	9.714.186

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

Eika Gruppen utvikler og leverer fellesløsninger på en rekke områder til lokalbankene i Eika Alliansen, samarbeidende selskapet og til konsernets egne virksomhetsområder. Formålet er å utnytte stordriftsfordelene gjennom blant annet større fag- og kompetansmiljøer. Hovedprinsippet er leveranser til selvkost. Leveransene består i hovedsak av drift og utvikling av IT-systemer, digitale løsninger og betalings-løsninger, kundesenter, regnskap, rapportering og depot-service, 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 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Bankinnskudd driftskonti	90	8.298	80	1.211.450	615.207	563.393
Bankinnskudd plasseringskonti	3.466	3.448	3.459	771.555	729.038	746.686
Bundne bankinnskudd	29.949	28.481	31.256	41.300	35.358	39.733
Sum innskudd i banker	33.505	40.227	34.795	2.024.305	1.379.603	1.349.812
Utlån til selskap i samme konsern	328.000	200.000	200.000	-	-	-
Utlån til andre kredittinstitusjoner	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Sum utlån til kredittinstitusjoner	333.000	205.000	205.000	5.000	5.000	5.000
Sum fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner	366.505	245.227	239.795	2.029.305	1.384.603	1.354.812
Andel innskudd i banker med rating A- til AAA+	99,9 %	99,9 %	99,9 %	76,2 %	94,2 %	90,8 %

Note 7 – Utlån til kunde

	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Nedbetalingslån	1.077.814	866.248	964.098
Leiefinansieringsavtaler	866.129	1.210.816	1.049.162
Brukskreditter	2.107.920	2.015.625	2.065.165
Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger	4.051.863	4.092.689	4.078.425
Individuelle nedskrivninger	11.855	13.010	10.224
Gruppevise nedskrivninger	92.626	84.976	90.205
Netto utlån til kunder	3.947.382	3.994.703	3.977.996
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	10.224	13.732	13.732
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	1.386	3.038	4.897
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	3.017	2.316	1.389
Individuelle nedskrivninger for verdifall	11.855	13.010	10.224
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	90.205	44.064	44.064
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	2.421	40.912	46.141
Gruppevise nedskrivninger for verdifall	92.626	84.976	90.205

Bevilgede lån og rammer

Per 30. juni 2018 var det innvilget, men ikke utbetalte saker innen objektsfinansiering på tilsammen 169 millioner kroner. Maksimal kredittgrense for kredittkort var på 11,1 milliarder kroner, hvorav ubenyttet ramme utgjorde 9,0 milliarder kroner. Som sikkerhet for lån

benyttes det finansierte objektet, mens i leiefinansieringssaker er det utleier som eier utleieobjektet. For kredittkort er det ikke sikkerhetsstillelser.

Note 8 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Beløp i tusen kroner	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Brutto misligholdt	187.340	146.372	159.530
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	26.103	12.802	12.246
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt 1	(94.631)	(90.581)	(91.992)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	118.812	68.593	79.784

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

Note 9 – Tap på utlån og andre fordringer

Beløp i tusen kroner	Konsern				
	2. kv. 2018	2 kv. 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder					
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	(498)	354	1.631	(722)	(3.508)
Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	(2.821)	33.745	2.421	40.911	46.142
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	88	505	514	784	1.192
Konstaterte tap i perioden	19.722	11.473	33.932	23.151	51.886
Inngang på tidligere konstaterte tap	(1.148)	(43.400)	(2.420)	(44.732)	(47.088)
Sum tap og nedskrivninger på utlån	15.343	2.677	36.078	19.392	48.624
Spesifikasjon av periodens tap på andre fordringer					
Endring i tapsavsetning	61	1.000	454	896	1.619
Konstaterte tap i perioden	294	2.436	501	2.996	5.345
Inngang på tidligere konstaterte tap	(37)	(1.424)	(84)	(1.471)	(1.541)
Sum tap og nedskrivninger på andre fordringer	318	2.012	871	2.421	5.423
Sum tap og nedskrivninger	15.661	4.689	36.949	21.813	54.047

Note 10 – 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
Stat/Statsgarantert	0,63 %	0,48	115.000	114.519	114.632
Offentlig eide foretak	1,06 %	0,21	20.000	20.005	20.031
Kommuner og fylkeskommuner	1,39 %	1,14	459.887	465.405	464.344
Banker og finansinstitusjoner	1,51 %	1,20	1.026.500	1.038.301	1.033.379
Banker og finansinstitusjoner - fondsobligasjoner	3,32 %	0,09	19.400	19.590	19.519
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,20 %	0,51	937.724	950.279	949.413
Sum markedsbaserte verdipapirer			2.578.511	2.608.099	2.601.318

Ved prisberegning 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.

Andelen av børsnoterte papirer utgjorde 96,4 prosent. Morselskapets investeringer i obligasjoner utstedt av Eika Kreditbank på 140 millioner kroner er klassifisert som anleggsmidler. Investeringene er i ansvarlig lånekapital i datterselskapet.

Note 11 – Aksjer 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	165.703	159.816	165.703
Vipps AS	40.455	10,0 %	107.512	107.512	92.358	107.512
Andre aksjer	-	-	16.368	12.194	13.302	9.396
Verdipapirfond	-	-	121.199	121.953	765.649	845.003
Sum aksjer og andeler			404.895	407.361	1.031.125	1.127.613
Verdiendring ført over resultatet				(698)		(3.853)

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 30. juni 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).

Spesifikasjon av investeringer i verdipapirfond

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Verdipapirfondet Eika Norden	-	-	-	8.486	36.617	52.811
Verdipapirfondet Eika Norge	-	-	-	21.794	84.538	123.768
Verdipapirfondet Eika Global	-	-	-	29.926	30.749	49.085
Sum aksjefond	-	-	-	60.206	151.904	225.664
Verdipapirfondet Eika Sparebank	92.006	92.844	93.430	186.828	189.893	189.719
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	-	-	-	97.076	97.640	98.392
Verdipapirfondet Eika Likviditet	-	-	-	124.957	126.291	126.226
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	27.762	28.355	28.522	74.873	76.954	76.924
Verdipapirfondet Eika Kreditt	-	-	-	122.147	122.967	128.078
Sum rente- og obligasjonsfond	119.768	121.199	121.953	605.881	613.745	619.339
Sum	119.768	121.199	121.953	666.087	765.649	845.003
Verdiendring ført over resultatet			801			(2.706)

Note 12 – Eierinteresser i konsernselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	394.108	394.108	394.108
Eika Kredittbank AS	2006	Oslo	100 %	542.666	542.666	542.666
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145.938	145.938	145.938
Aktiv Eiendomsmegling AS	2001	Oslo	100 %	35.000	27.300	35.000
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	156	156	156
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	170	170	170
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	156	156	156
Eika Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	151	151	151
Sum eierinteresser i konsernselskap				1.118.345	1.110.645	1.118.345

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

Note 13 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1.471.273	1.436.340	1.342.206
Erstatningsavsetning brutto	2.141.609	2.115.810	2.092.441
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	3.612.882	3.552.150	3.434.647
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	261.426	364.120	228.899
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	629.271	648.071	639.780
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	890.696	1.012.191	868.679
Sum avsetning for egen regning	2.722.186	2.539.959	2.565.968

Note 14 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	Morselskap			Konsern		
				30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	2.724	-	35.344	2.724	-	35.344
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	202.311	204.825	210.506	202.311	204.825	210.506
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				205.035	204.825	245.850	205.035	204.825	245.850
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	-	32.988	32.457	32.715
Innskudd uten avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	-	46	52	173
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner				-	-	-	33.034	32.509	32.888
Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner				205.035	204.825	245.850	238.069	237.334	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.

Ubenyttede trekkrammer

Konsernets selskaper hadde per 30. juni 2018 ubenyttede trekkrammer for kassekreditt på 347 millioner kroner og trekkfasiliteter på 300 millioner kroner. Morselskapet har ubenyttet trekkramme på kassekreditt på 147 millioner kroner.

Covenants

Selskapene i Eika Gruppen er bundet av kryssende mislighold innenfor konsernet og der er vilkår knyttet til eventuell endringer i Eika Gruppen AS sin eierstruktur. Eika Gruppen AS og Eika Kredittdbank AS kan ikke pantsette aktiva uten långivers samtykke (negativ pledge). Rullerende tre års distribusjonsavtale med eierbankene forutsettes opprettholdt.

I forbindelse med trekkrettigheter og kassekreditter er det stillet krav om minimum 10 prosent kapitaldekning.

Note 15 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	30.06.2018		30.06.2017		31.12.2017	
	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	4.357.472	1,70 %	4.433.807	1,70 %	4.322.538	1,70 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	52.884	2,14 %	22.644	2,11 %	2.676	1,98 %
Sum innskudd fra kunder	4.410.356		4.456.451		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 3,2 prosent av total portefølje. Det største innskuddet utgjør 1,4 prosent av total portefølje

Note 16 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
NO0010699093	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	250.000	250.000	250.000
NO0010699093 Tilbakekjøp	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	(147.000)	(25.000)	(25.000)
NO0010816937	500.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2018	2021	250.000	-	-
Over/underkurs							(175)	(85)	(55)
Sum verdipapirgjeld							352.825	224.915	224.945

Note 17 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	Morselskap			Konsern		
							30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
NO0010712508	100.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigvarende	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
Amortiserte kostnader							(70)	(140)	(105)	(70)	(140)	(105)
Sum fondsobligasjoner							99.930	99.860	99.895	99.930	99.860	99.895
NO0010708324	125.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
NO0010753346	250.000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	-	-	-	250.000	250.000	250.000
Amortiserte kostnader							(45)	(125)	(85)	(819)	(1.002)	(911)
Sum ansvarlig lån							124.955	124.875	124.915	374.181	373.998	374.089
Sum ansvarlig lånekapital							224.885	224.735	224.810	474.111	473.858	473.984

Fondsobligasjon på 100 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 3. juli 2019.

Ansvarlig obligasjonslån på 250 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 11. desember 2025.

Ansvarlig obligasjonslån på 125 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 26. mars 2019.

Note 18 – Nærstående parter

Som nærstående parter for Eika Gruppen AS ansees alle 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, leie av lokaler, driftsmidler og finansiering.

eika.

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

www.eika.no