



Eika Gruppen

4. kvartal 2018

eika.

Hovedtall

Resultat og balanse

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Helår 2018	Helår 2017
Netto renteinntekter	116.609	112.617	447.876	442.031
Netto premieinntekter	583.456	511.798	2.273.152	1.992.037
Netto andre inntekter	22.860	65.724	175.632	307.855
Netto driftsinntekter	722.925	690.139	2.896.660	2.741.923
Netto erstatningskostnader	351.819	318.642	1.466.002	1.235.608
Driftskostnader	207.045	211.019	831.267	882.081
Resultat før tap og nedskrivninger	164.061	160.478	599.391	624.234
Tap og nedskrivninger	17.122	19.400	46.256	54.047
Resultat før skatt	146.939	141.078	553.135	570.187
Skattekostnad	43.783	28.782	148.490	122.486
Resultat etter skatt	103.156	112.296	404.645	447.701
Brutto utlån	3.833.793	4.078.425	3.833.793	4.078.425
Verdipapirer	3.836.744	4.187.639	3.836.744	4.187.639
Innskudd fra kunder	4.431.756	4.325.214	4.431.756	4.325.214
Forsikringstekniske avsetninger	3.473.500	3.434.647	3.473.500	3.434.647
Egenkapital	1.957.000	2.036.856	1.957.000	2.036.856
Forvaltningskapital	12.632.315	12.098.364	12.632.315	12.098.364

Nøkkeltall

Forsikringsvirksomheten

Combined ratio f.e.r.	78,1 %	79,4 %	83,4 %	81,0 %
Skadeprocent f.e.r.	60,3 %	62,3 %	64,5 %	62,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	17,8 %	17,1 %	18,9 %	19,0 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	46	36	149	163
Porteføljeavkastning	-2,2 %	1,5 %	0,5 %	2,8 %

Finansieringsvirksomheten

Rentenetto	7,1 %	7,4 %	7,0 %	7,1 %
Kostnads/inntektsforhold	59,2 %	57,7 %	53,6 %	54,3 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	3,1 %	3,9 %	3,1 %	3,9 %
Tap i prosent av gj.snitt utlån	1,7 %	1,8 %	1,2 %	1,2 %

Sparing og plassering

Portefølje til forvaltning i mill.kr.	36.890	37.549	36.890	37.549
Antall spareavtaler	114.658	106.508	114.658	106.508

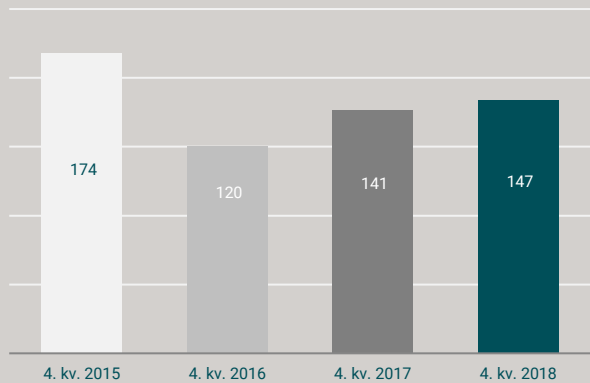
Eiendomsmegling

Antall boligformidlinger	2.352	2.335	10.368	9.619
Antall kjedekontorer og filialer	70	69	70	69

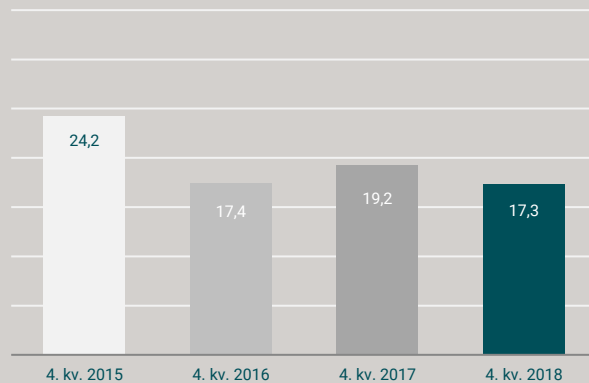
Konsern

Omsetningsvekst	4,8 %	0,8 %	5,6 %	2,9 %
Kostnadsutvikling	-1,9 %	-20,7 %	-5,8 %	3,3 %
Ren kjernekapitaldekning – soliditet i CRD IV-virksomheten	16,2 %	16,0 %	16,2 %	16,0 %
Solvenskapitaldekning – soliditet i forsikringsvirksomheten	169 %	173 %	169 %	173 %
Egenkapitalavkastning (ann.)	17,3 %	19,2 %	18,3 %	20,7 %
Resultat per aksje (kr.)	-	-	16,70	18,48
Utbytte per aksje (kr.)			20,00	15,00

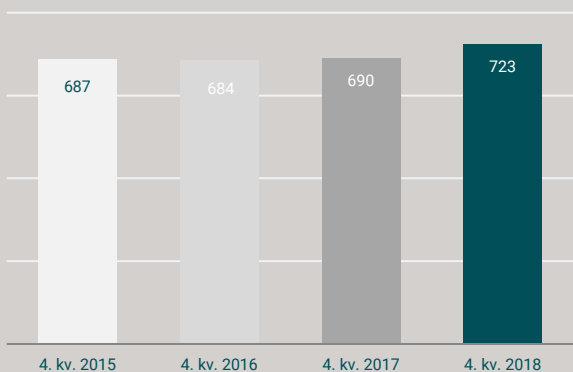
Resultat før skatt i millioner kroner



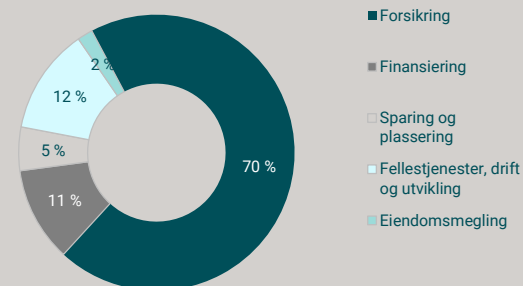
Egenkapitalavkastning



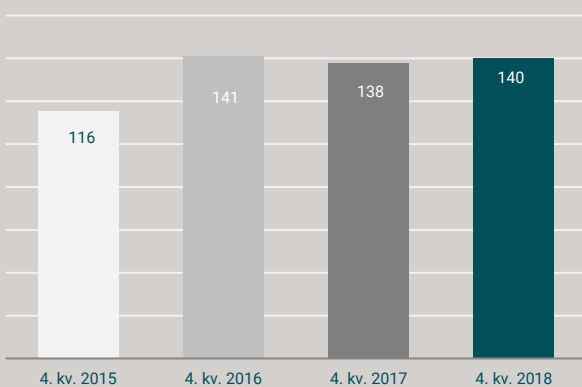
Omsetning i millioner kroner



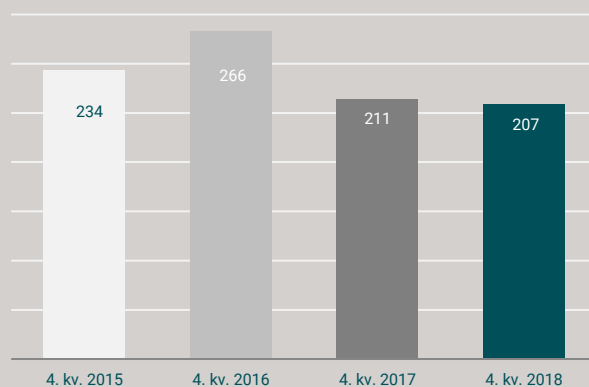
Omsetning per virksomhetsområde i prosent



Distributørprovisjoner i millioner kroner



Driftskostnader i millioner kroner



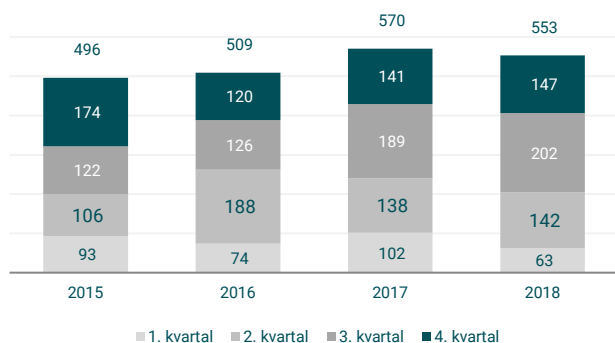
Rapport fjerde kvartal og helår 2018

Resultatutvikling

Konsernet fikk et kvartalsresultat før skatt på 147 millioner kroner (141). Egenkapitalavkastning (annualisert) var på 17,3 prosent (19,2). For 2018 samlet ble resultatet 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. Resultatet etter skatt på 405 millioner kroner (448) ga en egenkapitalavkastning på 18,3 prosent (20,7).

Resultat før skatt

Millioner kroner



Forslag til overskuddsdeling

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.

Resultat per aksje for 2018 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. Overskuddsdelingen er vurdert opp mot konsernets soliditet. Styrets forslag om å utdele 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. Styrets forslag til utbytte forutsetter godkjenning fra Finanstilsynet.

Netto driftsinntekter

Netto driftsinntekter utgjorde i kvartalet 723 millioner kroner (690), som er en økning på 4,8 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Samlet for 2018 var netto driftsinntekter på 2,9 milliarder kroner (2,7), en økning på 5,6 prosent.

Den største inntektsveksten kom fra forsikringsvirksomheten der premieinntekter for egen regning i fjerde kvartal økte med 72 millioner kroner, en vekst på 14,0 prosent, sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. For året samlet var det en vekst på 281 millioner kroner, som tilsvarer en økning på 14,1 prosent. Redusert kvotedekning i selskapets reassuranseprogram gjeldende fra 1. januar i år bidro til økningen. Endring i reassuranseprogrammet har på den annen side medført reduserte provisjoner fra reassurandørene.

Ved utgangen av året var bestandspremien på 2,9 milliarder kroner, som er en økning på 3,6 prosent siste 12 måneder.

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 leasinginntekter enn tilsvarende periode i fjor som følge utfasing av leasingporteføljen. Dette motsvares delvis av inntekter fra smålån som ble lansert fra andre kvartal i 2017.

Provisjoner til distributører utgjorde i fjerde kvartal 140 millioner kroner (138). For året samlet ble det utbetalt provisjoner på 580 millioner kroner (542), en økning på 7,1 prosent. Provisjoner til distributørene har vært jevnt økende og ligger på et høyt nivå som følge av vekst og god utvikling i porteføljene.

Det var i kvartalet et netto tap på verdipapirer på 45 millioner kroner mot et tap i tilsvarende periode i fjor på 19 millioner kroner. For året samlet var det et netto tap på 34 millioner kroner mot en gevinst på 27 millioner i 2017.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader utgjorde i fjerde kvartal 207 millioner kroner (211) og hittil i år 831 millioner kroner (882). Det er igangsatt kostnadsreducerende tiltak og i løpet av 2018 er det en innsparing på 5,8 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 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

Skadeprosent for egen regning i kvartalet var på 60,3 (62,3) og hittil i år 64,5 (62,0). Skadefrekvensen er stabil i volum for selskapets vesentligste produkter, året sett under ett, 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. Det ble i fjerde kvartal resultatført avviklingsgevinster for egen regning på 46 millioner kroner (36), som ga akkumulerte avviklingsgevinster på 149 millioner kroner (163).

Porteføljekostnader

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 de mest risikable rentepapirene. Konsernet hadde i 2018 en porteføljekostnad på 0,5 prosent.

Tap på utlån og mislighold

Tapskostnadene var i fjerde kvartal var på 17 millioner kroner (19) og for året samlet på 46 millioner kroner (54). Det ble solgt porteføljer av misligholdte lån både i 2017 og 2018 med positive resultatteffekter.

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved utgangen året 120 millioner kroner (160), som tilsvarer 3,1 prosent av brutto utlån (3,9). Eika Kredittdbank 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.

Balanseutvikling

Ved utgangen av 2018 hadde konsernet en samlet balanse på 12,6 milliarder kroner mot 12,1 milliarder kroner på samme tidspunkt i fjor. Tabellen nedenfor viser hovedposter fra balansen.

Hovedposter fra balansen:

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 innskuddsdekning på 119 prosent (106).

Samlede investeringer i verdipapirer var på 3,8 milliarder kroner. Porteføljen består av obligasjoner og sertifikater, rentefond, aksjefond samt strategiske aksjeinvesteringer. Investeringene er hovedsakelig i norske rentepapirer med god kredittkvalitet.

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.

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 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 drifts-

kostnader 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

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, kommunikasjon, næringspolitikk, kompetanseutvikling og administrative tjenester.

Leveranser til alliansebanker, konsernselskap og samarbeidende selskaper:

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Helår 2018	Helår 2017
Alliansebanker	62.399	60.111	246.573	249.936
Konsern/samarbeidende selskaper	21.020	18.463	98.425	109.036
Andre driftsinntekter	3.299	1.766	11.240	4.853
Totale leveranser	86.718	80.340	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 både i fjerde kvartal isolert og for året samlet. Inntekter fra investeringer i verdipapirer belastet resultatet i fjerde kvartal med et negativt resultat på 18 millioner kroner. Inntekter fra investeringer for året samlet viste en gevinst på 13 millioner kroner mot 90 millioner kroner i fjor. Selskapet fikk i kvartal et resultat før skatt på 113 millioner kroner (122) og en annualisert egenkapitalavkastning på 22,0 prosent (26,8). Totalt for året var resultatet før skatt var på 405 millioner kroner (480), med en egenkapitalavkastning på 24,6 prosent (30,7).

Resultat og nøkkeltall Eika Forsikring:

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Helår 2018	Helår 2017
Premieinntekter f.e.r.	583.456	511.798	2.273.152	1.992.037
Andre forsikr.relaterte inntekter	5.953	6.563	24.052	23.525
Erstatningskostnader f.e.r.	351.819	318.642	1.466.002	1.235.608
Forskr.relaterte driftskostnader	103.674	87.503	428.838	378.507
Netto inntekter fra investeringer	(17.822)	12.608	13.395	90.307
Andre inntekter og kostnader	(3.020)	(3.230)	(10.543)	(12.131)
Resultat før skatt	113.074	121.594	405.216	479.623
Combined ratio f.e.r.	78,1 %	79,4 %	83,4 %	81,0 %
Skadeprosent f.e.r.	60,3 %	62,3 %	64,5 %	62,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	17,8 %	17,1 %	18,9 %	19,0 %
Porteføljeavkastning (ann.)	-2,2 %	1,5 %	0,5 %	2,8 %
Dekningsprosent SCR	169 %	173 %	169 %	173 %
Egenkapitalavkastning	22,0 %	26,8 %	24,6 %	30,7 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	46	36	149	163
Antall rapp. storskader > 2 mill.kr.	17	9	48	39

Skadeprosent for egen regning var på 60,3 (62,3) i kvartalet og hittil i år 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. Fjerde kvartal isolert har redusert

skadefrekvens sammenliknet med tilsvarende periode i 2017. Nivået på storskader er noe økende sammenliknet med 2017. Dette er i hovedsak drevet av villa-branner og landbrukskader. Fjerde kvartal har som normalt økning i skader knyttet til årstiden. Naturskader har i liten grad truffet selskapets kunder direkte, men selskapet får sin andel av Naturskadepoolens totale registreringer. Samlet for året innebærer utligningene på selskapets hånd en kostnad på 16 millioner kroner for egen regning.

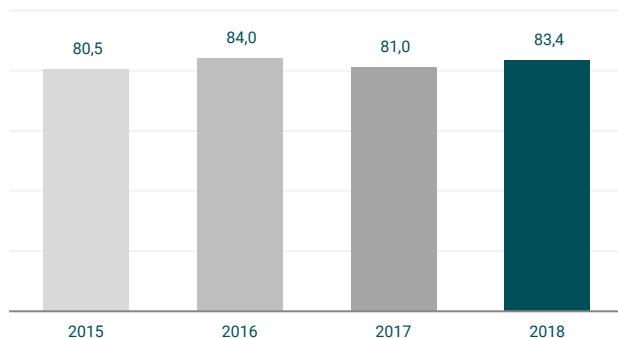
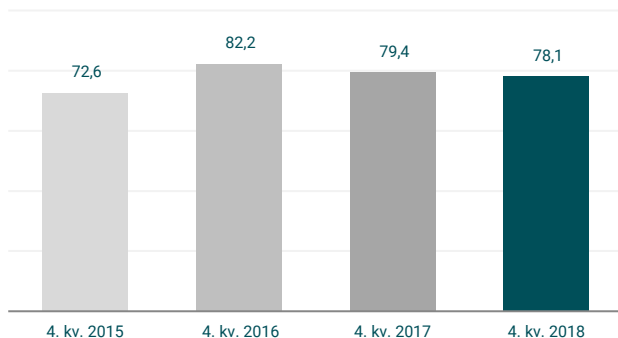
Avviklingsgevinster for egen regning er inntektsført med 46 millioner kroner (36) i fjerde kvartal og 149 millioner kroner (163) for året samlet. Avviklingsresultatet kan i hovedsak forklares av god underliggende lønnsomhetsutvikling spesielt for yrkesskade og personskade motor.

Kostnadsprosent for egen regning utgjorde 17,8 (17,1) i kvartalet og hittil i år 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 også kostnadsdrivende for selskapet, senest med 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.

Combined ratio

Prosent

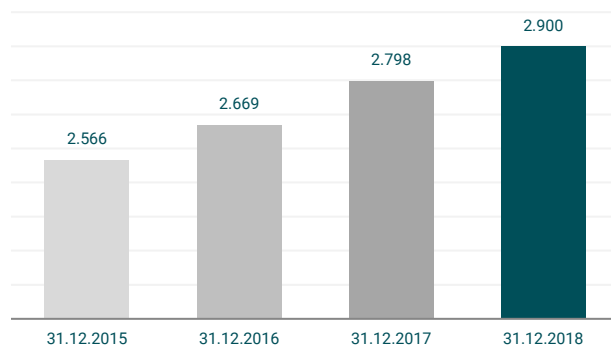


Premieinntekter for egen regning økte med 281 millioner kroner i 2018 sammenliknet med fjoråret, som er en vekst på 14,1 prosent. Redusert kvotedekning i selskapets reassuransprogram gjeldende fra 1. januar 2018 bidrar positivt i denne sammenheng. I løpet av 2018 hadde Eika Forsikring en kundevekst med om lag 4.300 nye kunder.

Eika Forsikring hadde ved utgangen av fjerde kvartal en bestandspremie på 2,9 milliarder kroner. Veksten i porteføljene siste 12 måneder var på 3,6 prosent.

Bestandspremie

Millioner kroner



Ved utgangen av 2018 hadde selskapet en verdipapirportefølje på 3,3 milliarder kroner (3,4). Selskapet har en konservativ forvaltningsstrategi, og verdipapirporteføljene 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. Inntekter fra investeringer utgjorde i kvartalet -18 millioner kroner (13), tilsvarende en annualisert porteføljearkastning på -2,2 prosent. For 2018 utgjorde inntekter fra investeringer 13 millioner kroner (90), som ga en porteføljearkastning 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 Kredittdbank. Selskapets produkter består av leasing, salgspantlån, smålån, kredittkort og andre kortprodukter selskapet administrerer, samt innskuddskonti i nettpanken Sparesmart.no.

Resultat og nøkkeltall Eika Kredittdbank:

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Helår 2018	Helår 2017
Beløp i tusen kroner				
Netto renteinntekter	105.485	105.069	412.530	409.436
Netto provisjoner	(22.697)	(17.300)	(78.473)	(58.462)
Inntekt fra verdipapirer	(387)	(852)	1.120	893
Andre inntekter	362	308	1.392	1.395
Netto driftsinntekter	82.763	87.225	336.569	353.262
Driftskostnader	49.014	50.303	180.514	191.803
Resultat før tap og nedskrivning	33.749	36.922	156.055	161.459
Tap og nedskrivning på utlån	16.755	18.432	44.222	48.624
Resultat før skatt	16.994	18.490	111.833	112.835
Brutto utlån til kunder	3.833.793	4.078.425	3.833.793	4.078.425
Innskudd fra kunder	4.431.756	4.325.214	4.431.756	4.325.214
Forvaltningskapital	5.887.154	5.626.716	5.887.154	5.626.716
Rentenetto	7,1 %	7,4 %	7,0 %	7,1 %
Kostnad-/inntektsforhold	59,2 %	57,7 %	53,6 %	54,3 %
Brutto mislighold i prosent av brtto. utlån	3,1 %	3,9 %	3,1 %	3,9 %
Tap i prosent av brutto utlån (ann.)	1,7 %	1,8 %	1,2 %	1,2 %
Egenkapitalavkastning (ann.)	5,1 %	7,1 %	10,2 %	11,2 %
Leverage Ratio (LR)	11,5 %	11,8 %	11,5 %	11,8 %
LCR	157,1 %	146,6 %	157,1 %	146,6 %
NSFR	131,0 %	117,0 %	131,0 %	117,0 %
Ren kjernekapitaldekning	17,5 %	16,8 %	17,5 %	16,8 %
Ansvarlig kapitaldekning	20,9 %	20,0 %	20,9 %	20,0 %

Eika Kredittdbank fikk i fjerde kvartal et resultat før skatt på 17 millioner kroner (18) og for året 112 millioner kroner (113). Resultat etter skatt i kvartalet på 11 millioner kroner (14) ga en annualisert egenkapitalavkastning på 5,1 prosent (7,1).

Netto driftsinntekt utgjorde i fjerde kvartal på 83 millioner kroner (87) og akkumulert 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.

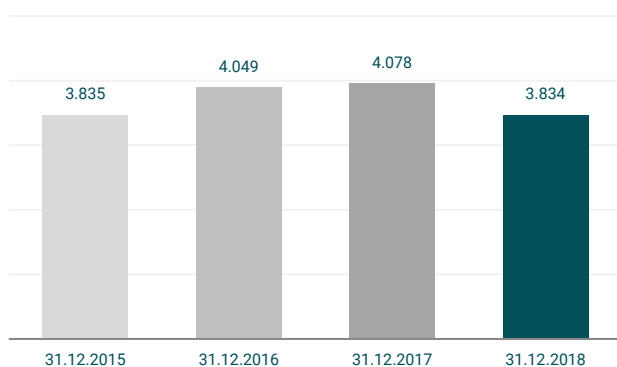
Samlede driftskostnader var i kvartalet på nivå med foråret. Akkumulert var driftskostnadene på 181 millioner kroner (192). Innsparing skyldes i hovedsak reduserte personalkostnader og lavere produksjonskostnader for kredittkort.

Tapskostnadene i fjerde kvartal var på 17 millioner kroner (18) og akkumulert 44 millioner kroner (49). Selskapet har solgt porteføljer av misligholdte lån både i 2017 og 2018 med positive resultatteffekter.

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved utgangen året 120 millioner kroner (160), noe som tilsvarer 3,1 prosent av brutto utlån (3,9). Eika Kredittdbank 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 kvartalet. 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 Kredittdbank 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 Kredittdbank har per 31. desember 2018 en ren kjernekapitaldekning på 17,5 prosent. Selskapet har et Pilar 2-krav på 2,6 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 nettotegnning og kundevekst, har fortsatt i 2018. Selskapet reduserte forvaltningshonoraret i 2 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.

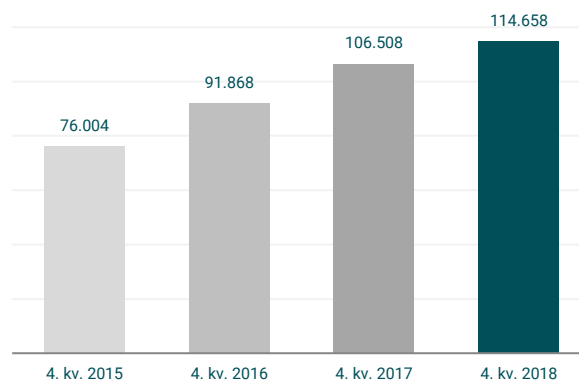
Resultat og nøkkeltall Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Helår 2018	Helår 2017
Driftsinntekter	38.128	47.022	167.647	161.151
Driftskostnader	26.182	28.830	123.815	116.331
Driftsresultat	11.946	18.192	43.832	44.820
Netto finansposter	(154)	(239)	190	(894)
Resultat før skatt	11.792	17.953	44.022	43.926
Portefølje til forvaltning i mill.kr.	36.890	37.549	36.890	37.549
Antall spareavtaler	114.658	106.508	114.658	106.508
Egenkapitalavkastning	40,2 %	84,3 %	53,4 %	63,9 %
Kapitaldekning	9,5 %	11,4 %	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



Norges Bank hevet sin styringsrente med 0,25 prosent 21. september i år. Dette er første renteheving fra sentralbanken siden 2011. Samtidig signaliserte sentralbanksjefen at man forventer å heve styringsrenten videre med 0,5 prosent hvert år de neste tre årene. Sentralbanken påpeker at økningen i oljeprisen de siste to årene vil resultere i økte investeringer i Nordsjøen, noe som igjen kan øke presset i den norske økonomien.

Den økonomiske veksten i USA fortsetter. Arbeidsledigheten som er den laveste siden 1969, bidrar til å presse lønnsveksten i USA videre opp. FED har hevet den amerikanske sentralbankrenten, samt trappet ned kjøpene av lange obligasjoner.

I Europa fortsetter diskusjonene rundt BREXIT. Dersom Storbritannia forlater EU uten noen avtale vil det kunne svekke vekstbildet ytterligere i Storbritannia og i Euro-området.

Aksjemarkedet i Norge og USA falt markant gjennom 4. kvartal. Økt frykt for tiltagende handelskrig mellom USA og Kina, samt større usikkerhet rundt det globale vekstbildet sendt verdens børser ned mellom 10 og 20 prosent i fjorårets siste kvartal. På Oslo Børs kom fallet etter en god børsutvikling i fjorårets tre første kvartal, og Oslo Børs Hovedindeks OSEAX endte året under ett ned 0,5 prosent. Dow Jones indeksen i USA endte ned 6,7 i lokal valuta, mens den teknologitunge indeksen NASDAQ endte ned 4,6 prosent. I Europa la svakere vekst og lav inflasjon en demper på aksjemarkedet gjennom hele 2018, og Euro Stoxx 50 var ned hele 14,8 prosent i fjor.

Aktiv forvaltning innebærer at fondenes sammensetning og avkastning vil 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 tilt mot 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 oljeproducenter 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 sin nye 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. De korte rentefondene leverte en avkastning i på 1,0 - 1,2 prosent i 2018, noe som er bedre enn fondenes respektive referanseindekser. Eika Obligasjon hadde en verdistingning på 1,1 prosent, noe som er 0,60 prosent over fondets referanseindeksen. 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 i 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 3 siste måneder. Oversikten nedenfor viser avkastningen for de enkelte fondene, målt mot referanseindeks.

Fondenes avkastning per 31. desember 2018 mot referanseindeks

	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 kombinasjon av dyktige AFR-sertifiserte rådgivere og gode digitale løsninger vil være viktig for tilfredse kunder og videre vekst i deres fondssparing fremover.

Eiendomsmegling

Aktiv Eiendomsmegling er Norges fjerde største eiendomsmeleglerkjede, 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. Kjeden hadde i 2018 en vekst i antall formidlinger på 8 prosent sammenlignet med fjoråret, og økte med det sine markedsandeler.

Resultat og nøkkeltall Aktiv Eiendomsmegling:

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Helår 2018	Helår 2017
Driftsinntekter	13.451	11.722	51.677	47.185
Driftskostnader	11.388	11.302	42.240	42.863
Driftsresultat	2.063	420	9.437	4.322
Netto finansposter	22	11	51	22
Resultat før skatt	2.085	431	9.488	4.344
Antall formidlinger	2.352	2.335	10.368	9.619
Antall kontorer og filialer	70	69	70	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 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. Liquidity Coverage Ratio (LCR) var på 156 prosent og Leverage Ratio (LR) 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 forsikringssekskapenes 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 31. desember 2018 har konsernet en overopplyselse av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav på 140 prosent.

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 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.

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

Generalforsamlingen i Eika Gruppen AS besluttet i ordinær generalforsamling i april 2018 å igangsette en gjennomgang av styrings- og samhandlingsmodellen i Eika Alliansen. Det planlagt for at aksjonærene på ordinær generalforsamling i april 2019, vil ta stilling til ny styrings- og samhandlingsmodell.

11 alliansebanker, som utgjør omtrent 11 prosent av aksjonærmassen, sa i januar 2018 opp sine avtaler med Eika Gruppen, inkludert datterselskapene. Hovedavtalene utløper 31. desember 2021.

Hendelser etter balansedagen

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

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 3,8 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 sesongjusterte 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 vekstslagene for norsk økonomi, og finansnæringens resultater, fremover.

Finansskatten som ble innført i 2016 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 Stortinget.

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 forsikringssekskapene 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 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 å løsninger innenfor dette særdeles viktige området. 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 i år skjerper kravene til kundetilbud 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.

Oslo, 7. februar 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

Konsernresultat

Beløp i tusen kroner	Noter	Konsern			
		4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Helår 2018	Helår 2017
Renteinntekter og lignende inntekter		146.839	139.619	561.851	552.541
Rentekostnader og lignende kostnader		30.230	27.002	113.975	110.510
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		116.609	112.617	447.876	442.031
Netto premieinntekter forsikring		583.456	511.798	2.273.152	1.992.037
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		14.039	17.623	14.588	17.838
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		14.039	17.623	14.588	17.838
Provisjonsinntekter mv.		110.178	138.081	454.565	490.907
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		145.416	139.836	597.352	547.665
Netto provisjonsinntekter		(35.238)	(1.755)	(142.787)	(56.758)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		(45.435)	(19.109)	(34.359)	26.800
Andre inntekter		89.494	68.965	338.190	319.975
Netto driftsinntekter		722.925	690.139	2.896.660	2.741.923
Erstatningskostnader		351.819	318.642	1.466.002	1.235.608
Lønn og generelle administrasjonskostnader		199.566	188.304	757.860	729.651
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		10.826	11.124	29.612	46.905
Andre driftskostnader		-3.347	11.591	43.795	105.525
Resultat før tap og nedskrivninger		164.061	160.478	599.391	624.234
Tap på utlån og andre fordringer	Note 9	17.122	19.400	46.256	54.047
Resultat før skatt		146.939	141.078	553.135	570.187
Skattekostnad		43.783	28.782	148.490	122.486
Periodens resultat		103.156	112.296	404.645	447.701

Resultat morselskap

Beløp i tusen kroner	Morselskap			
	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Helår 2018	Helår 2017
Renteinntekter og lignende inntekter	7.867	2.849	19.460	11.810
Rentekostnader og lignende kostnader	6.674	4.190	21.736	17.396
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1.193	(1.341)	(2.276)	(5.586)
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer	1.826	1.793	2.375	2.008
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	498.854	572.300	498.854	572.300
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer	500.680	574.093	501.229	574.308
Provisjonsinntekter mv.	-	142	34	363
Provisjonskostnader mv.	96	166	929	1.073
Netto provisjonsinntekter	(96)	(24)	(895)	(710)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer	(2.729)	(3.132)	8.510	1.613
Andre inntekter	92.471	80.251	366.087	364.140
Netto driftsinntekter	591.519	649.847	872.655	933.765
Lønn og generelle administrasjonskostnader	109.025	95.361	405.472	384.226
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	2.953	1.021	5.606	4.059
Andre driftskostnader	(22.934)	-1.973	-19.923	42.483
Resultat før tap og nedskrivninger	502.475	555.438	481.500	502.997
Gevinst ved salg av finansielle eiendeler	-	-	-	8.109
Reversering nedskrivning finansielle eiendeler	16.352	10.879	16.352	10.879
Resultat før skatt	518.827	566.317	497.852	521.985
Skattekostnad	114.592	122.668	109.251	108.372
Periodens resultat	404.235	443.649	388.601	413.613
OVERFØRINGER				
Foreslått utbytte			484.500	363.375
Dekket fra/overført til annen egenkapital			(95.899)	50.238
Sum overføringer			388.601	413.613

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 6	2.471.396	1.354.812
-	-	Brutto utlån til kunder		3.833.793	4.078.425
-	-	Nedskrivninger på utlån		99.222	100.429
-	-	Netto utlån kunder	Note 7,8	3.734.571	3.977.996
140.000	140.000	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning	Note 10	2.846.564	3.064.934
393.026	309.522	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	Note 11	990.180	1.122.705
1.118.345	1.134.045	Eierinteresser i konsernselskap	Note 12	-	-
1.651.371	1.583.567	Sum verdipapirer		3.836.744	4.187.639
20.264	19.980	Utsatt skattefordel		106.650	87.368
942	751	Andre immaterielle eiendeler		39.661	46.590
21.206	20.731	Sum immaterielle eiendeler		146.311	133.958
15.349	9.935	Driftsløsøre og eiendom		14.892	23.586
15.349	9.935	Sum varige driftsmidler		14.892	23.586
-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr. tekniske avsetninger	Note 13	780.658	868.679
-	-	Fordringer på forsikringstakere og reassurandører		1.313.129	1.273.626
685.398	656.110	Andre eiendeler		162.289	103.731
11.698	17.119	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		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 14	309.676	278.738
-	-	Innskudd fra kunder	Note15	4.431.756	4.325.214
224.945	249.892	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 16	249.892	224.945
-	-	Forsikringstekniske avsetninger	Note 13	3.473.500	3.434.647
110.109	109.162	Betalbar skatt		169.819	127.805
363.375	484.500	Foreslått utbytte		484.500	363.375
50.274	30.120	Annen gjeld		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		530.611	516.345
14.940	19.352	Avsetning for forpliktelser		87.402	90.438
224.810	285.015	Ansvarlig lånekapital	Note 17	534.293	473.984
1.328.805	1.502.810	Sum gjeld		10.675.315	10.061.508
24.225	24.225	Aksjekapital		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

Endringer i egenkapitalen

Beløp i tusen kroner	Konsern				
	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
Periodens resultat	-	-	-	153.989	153.989
Balanse per 30. september 2018	24.225	817.814	234.219	1.262.087	2.338.345
Periodens resultat	-	-	-	103.156	103.156
Avsatt utbytte	-	-	-	(484.500)	(484.500)
Balanse per 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 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
Periodens resultat	-	-	-	(5.523)	(5.523)
Balanse per 30. september 2018	24.225	817.814	234.219	204.120	1.280.378
Periodens resultat	-	-	-	404.235	404.235
Avsatt utbytte	-	-	-	(484.500)	(484.500)
Balanse per 31. desember 2018	24.225	817.814	234.219	123.854	1.200.112

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

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2018	Helår 2017
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	497.853	521.985	553.135	570.187
Periodens betalte skatt	(110.109)	(80.195)	(133.205)	(94.457)
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	5.605	4.059	30.397	49.169
Gevinst og tap 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	-
Nedbetaling av obligasjonsgjeld	(225.000)	-	(225.000)	-
Endring i ansvarlig lånekapital	60.500	-	60.500	-
Utbetaling av utbytte	(363.375)	(302.813)	(363.375)	(302.813)
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 ved periodens utgang	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 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, riskpolicyer, 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 fjerde kvartal 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. Finanstilsynet har fastsatt Pilar 2-krav for delkonsernet på 1,9 prosent, dog ikke mindre enn 122 millioner kroner.

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)
Vesentlige investeringer i finansiell sektor	-	-	(266.359)	(350.450)
Frdrag 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
Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko	2.074.186	2.216.119	4.707.133	4.919.626
Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	666.161	610.125	1.250.402	1.196.793
Tilleggsberegning faste kostnader i forvaltningsvirksomheten	-	-	237.451	189.465
Sum vektet beregningsgrunnlag	2.740.347	2.826.244	6.194.986	6.305.884
Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	219.228	226.100	495.599	504.471
Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	68.509	70.656	146.174	149.854
Systemrisikobuffer (3,0 %)	82.210	84.787	175.409	179.826
Motsyklisk buffer (2,0 % fra 31.12.2017)	49.991	52.175	112.908	116.258
Kombinerte bufferkrav	200.710	207.618	434.491	445.938
Pilar 2-krav	-	-	122.000	-
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 %
Overskudd av ansvarlig kapital	1.000.382	1.086.231	178.595	284.306

Kapitalkrav Solvens II

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

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 solvenskapitalkrav		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	959.488	937.539
Minstekapitalkrav (MCR)	325.411	313.434
Dekningsprosent MCR	295 %	299 %

Tverrsektoriell soliditet

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

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

4. kvartal

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	-	-	10.375	9.820	105.485	105.068	164	103	30	18	555	(2.392)	116.609	112.617
Netto premieinntekter	-	-	583.456	511.798	-	-	-	-	-	-	-	-	583.456	511.798
Prov- og øvr. inntekter	86.718	80.251	20.348	67.397	1.670	1.666	62.859	72.967	13.451	11.722	(16.770)	(28.443)	168.276	205.560
Provisjonskostnader	(4)	-	(95.872)	(93.868)	(24.392)	(19.509)	(25.049)	(26.286)	(8)	(7)	(91)	(166)	(145.416)	(139.836)
Netto driftsinntekter	86.714	80.251	518.307	495.147	82.763	87.225	37.974	46.784	13.473	11.733	(16.306)	(31.001)	722.925	690.139
Erstatningskostnader	-	-	351.819	318.642	-	-	-	-	-	-	-	-	351.819	318.642
Driftskostnader	91.299	81.956	53.047	54.249	49.014	50.303	26.182	28.830	11.387	10.996	(23.884)	(15.315)	207.045	211.019
Tap på utlån og fordr.	-	-	367	662	16.755	18.432	-	-	-	306	-	-	17.122	19.400
Resultat før skatt	(4.585)	(1.705)	113.074	121.594	16.994	18.490	11.792	17.954	2.086	431	7.578	(15.686)	146.939	141.078
Skattekostnad	(1.055)	(409)	42.102	30.079	6.361	4.523	4.775	4.502	501	193	(8.901)	(10.106)	43.783	28.782
Resultat etter skatt	(3.530)	(1.296)	70.972	91.515	10.633	13.967	7.017	13.452	1.585	238	16.479	(5.580)	103.156	112.296

Helår 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	-	-	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. Resultatpostene vil derfor kunne avvike fra selskaperes 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 kompetansemiljøer. 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 Kredittdbank. Selskapets har tre virksomhetsområder; kort og betalingsløsninger, objektsfinansiering og nettpåkjøp. 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	
	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
Bundne bankinnskudd	26.798	31.256	34.926	39.733
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 7 – Utlån til kunde

	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 117,8 millioner kroner på saker som er innvilget med ikke utbetalt per 31. desember 2018. Maksimal kredittgrense for kredittkort var på 11,3 milliarder kroner, hvorav ubenyttet ramme utgjorde 9,3 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	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

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			
	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Helår 2018	Helår 2017
Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder				
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	44	(1.895)	1.371	(3.508)
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	565	6.623	(2.578)	46.142
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	768	187	306	1.192
Konstaterte tap i perioden	15.052	15.749	187.007	51.886
Inngang på tidligere konstaterte tap	326	(2.232)	(141.883)	(47.088)
Sum tap og nedskrivninger på utlån	16.755	18.432	44.223	48.624
Spesifikasjon av periodens tap på andre fordringer				
Endring i tapsavsetning	(15)	(1.209)	966	1.619
Konstaterte tap i perioden	410	2.217	1.215	5.345
Inngang på tidligere konstaterte tap	(28)	(40)	(148)	(1.541)
Sum tap og nedskrivninger på andre fordringer	367	968	2.033	5.423
Sum tap og nedskrivninger	17.122	19.400	46.256	54.047

Note 10 – Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning

Obligasjoner og sertifikater etter utstedersektor

Beløp i tusen kroner	31.12.20108				
	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi
Stat/Statsgarantert	0,86 %	0,54	90.000	89.392	89.555
Kommuner og fylkeskommuner	1,48 %	0,74	616.387	621.910	619.201
Banker og finansinstitusjoner	1,76 %	1,39	1.113.500	1.123.330	1.117.399
Banker og finansinstitusjoner - fondsobligasjoner	3,42 %	0,14	5.400	5.457	5.414
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,40 %	0,50	1.005.724	1.018.473	1.014.995
Sum markedsbaserte verdipapirer			2.831.011	2.858.562	2.846.564
Verdiendring ført over resultatet					(9.728)

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 95,5 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	31.12.20108					
	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 AS 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.

Spesifikasjon av investeringer i verdipapirfond

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	Antall	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 12 – 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 Kredittbank AS	2006	Oslo	100 %	542.666	542.666
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145.938	145.938
Aktiv Eiendomsmegling AS	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 AS består av Aktiv Eiendomsmegling AS og det heleide datterselskapet Aktiv Eiendomsoppgjør AS.

Note 13 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	31.12.2018	31.12.2017
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1.399.698	1.342.206
Erstatningsavsetning brutto	2.073.801	2.092.441
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	3.473.500	3.434.647
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	199.502	228.899
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	581.156	639.780
Sum gjenforsikringsandel av forsikringstekn. bruttoavsetninger	780.658	868.679
Sum avsetning for egen regning	2.692.842	2.565.968

De forsikringstekniske avsetningene tilfredsstillers minstekravet til avsetninger fastsatt av Finanstilsynet.

Note 14 – 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 innestående er beløpet presentert under fordringer på kredittinstitusjoner og ved netto trekk som gjeld til kredittinstitusjoner.

Ubenyttede trekkrammer

Konsernets selskaper hadde per 31. desember 2018 ubenyttede trekkrammer for kassekreditt på 350 millioner kroner og trekkfasiliteter på 300 millioner kroner. Morselskapet har ubenyttet trekkramme på kassekreditt på 150 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 Kredittebank AS kan ikke pantsette aktiva uten långivers samtykke (negativ pledge). Rullerende tre års distribusjonsavtale med eierbankene forutsettes opprettholdt.

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

Note 15 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2018		31.12.2017	
	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	4.408.448	1,70 %	4.322.538	1,70 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	23.308	2,11 %	2.676	1,98 %
Sum innskudd fra kunder	4.431.756		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 16 – 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 17 – 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)	(772)	(911)
Sum ansvarlig lån							145.750	124.915	395.228	374.089
Sum ansvarlig lånekapital							285.015	224.810	534.493	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 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