



Årsrapport 2019

Eika Gruppen

eika.

Innhold

Konsernsjefens ord.....	Side 2
Om Eika Alliansen	Side 4
Banksjefens ord	Side 5
Visjon, mål og strategi - bærekraft	Side 6
Hovedtall	Side 7
Konsernstyret	Side 9
Konsernledelsen	Side 11
Eierstyring og selskapsledelse	Side 12
Styring og kontroll	Side 15
Konsernstruktur	Side 17
Årsberetning	Side 19
Årsregnskap	Side 28
Revisjonsberetning	Side 57
English Summary	Side 60

Konsernsjefens ord

Eika styrker lokalbanken.

Vår visjon har stått fast siden 2013. Den sier hva og hvem vi i Eika jobber for hver eneste dag, og er retningsgivende for alle våre valg og prioriteringer: Ved lokalbankens side!

2019 ble et fantastisk år for Eika Gruppen. Et resultat før skatt på 701 millioner er en vekst på mer enn 25 prosent fra året før. Dette er ekstraordinært sterkt, og godt hjulpet av et sterkt forsikringsresultat, drevet av så vel premievekst som erstatningsutbetalinger. Samtidig har hele konsernet gjennom 2019 vist sterk leveranseevne kombinert med god kostnadskontroll. Vi kan også konstatere en svært høy alliansetilfredshet blant bankene. Dette gjør meg fast i troen på at vi gjør mye riktig i Eika.

Etter en god Eika start på 2020, står vi nå i en helt ny situasjon med mye usikkerhet rundt oss. Koronaviruset er definert som en pandemi, og har spredt seg svært raskt siden første tilfelle ble kjent i Kina i desember. Dette er en krevende realitet også for Norge. Vi befinner oss i en ekstraordinær situasjon som krever ekstraordinære tiltak og lederskap. En verden og et land i beredskap, betyr også et Eika i beredskap. Jeg leder personlig vårt beredskapsarbeid, som skal bidra til at Eika Gruppen bidrar både til den nasjonale dugnaden for å minimere risiko for liv og helbred og til det samfunnskritiske arbeidet med å opprettholde finansiell infrastruktur og velfungerende finansielle tjenester i krisetid. Samtidig forbereder vi oss på et ytterligere forsterket behov for å leve opp til vår visjon når vi etter hvert går mot en stabilisering og en tid for atter å rette blikket fremover.

Det er likevel vanskelig å spå de langsiktige ringvirkningene. En ting er i hvert fall sikkert; i nærmere 200 år har lokalbankene bidratt til velstand og økonomisk trygghet for enkeltmennesker og næringsliv i sine markeder. Lokalbankene har stått stødig også når økonomiske stormer har herjet. En partner i medgang, et sikkerhetsnett i tunge tider, alltid ved kundens side. Det kommer bankene til å fortsette med, og Eika skal stå ved bankenes side!

For Eika handler det om å levere moderne og kostnadseffektive løsninger som gir bankene en moderne og fremtidsrettet teknologi-plattform, samt tilgang til konkurransedyktige produkter og tjenester. Vi ønsker å levere magiske kundeopplevelser for og sammen med bankene.

Vår kultur skal legge til rette for at vi forstår hva kundene ønsker og trenger. Dette betyr at vi må ligge i forkant. Vi må tørre å tenke nytt og gjøre jobben på nye måter. Endringskompetanse vil derfor bli en av de aller viktigste egenskapene for å være relevante i morgendagens arbeidsmarked. Ansatte i Eika scorer høyt på tilfredshet og medarbeiderengasjement, og er stolte og motiverte i jobben sin. Skal vi opprettholde dette også i fremtiden er det viktig at vi utvikler kulturen i takt med tiden og våre ambisjoner, og er tydelig på hva som skal kjennetegne oss og måten vi jobber på.

Eika Gruppen har i 2019 konkretisert egne ambisjoner innen bærekraft og ESG. Dette må ses som del av et arbeid som har hatt bred tilslutning i hele alliansen, med formål om å etablere felles ambisjoner for hvordan

Eika Alliansen skal jobbe med bærekraft. Det er ingen tvil om at lokalbankene kan spille en svært viktig rolle blant annet i en kommende omstilling av norsk næringsliv, både gjennom finansiering og god rådgivning, utover sitt sterke samfunnsoppdrag som de har levert på mange år.

Derfor ble 2019 året der bærekraft ble løftet fremst på den strategiske agendaen. Nå handler det om å gå fra ord til handling, og å konkretisere våre ambisjoner for å sette vårt avtrykk. I Eika Gruppen skal bærekraft være en integrert del av hvordan vi tenker og jobber i hverdagen. Vi har sluttet oss til FN's bærekraftsmål 5 – Likestilling mellom kjønnene, og 8 – Anstendig arbeid og økonomisk vekst. Dette er de målene der vi mener vi har størst mulighet til å bidra.

Likestilling og mangfold handler om mer enn kjønn. Samtidig er dette en erkjennelse av at vi ønsker å bedre kjønnsbalansen i konsernet. Vi har derfor satt mål om minst 40 prosent kvinnelige ledere innen 2022. Vi er godt i gang, og jeg er stolt over at konsernledelsen nå teller like mange kvinner som menn. Videre er vi i prosess for å signere FN's prinsipper for bærekraftig bankdrift, og i ferd med å bli miljøfyrtårnsertifisert som tiltak for å sikre et mer bærekraftig Eika.

Ingen kan gjøre alt, men alle kan gjøre litt – dette blir således en viktig rettesnor.

Samtidig opplever vi at endringer i reguleringer, krav og rammebetingelser blir stadig mer krevende. For å sikre lokalbankene like konkurransevilkår som næringslivet ellers, har Eika derfor tatt en mer tydelig og synlig posisjon overfor ulike myndighetsorganer. Vårt næringspolitiske arbeid vil være viktig i årene som kommer. Ingen skal være i tvil om at lokalbankene og Eika fortsatt skal være en drivkraft for vekst og utvikling av lokalsamfunn, i vårt langstrakte land.

Kampen mot økonomisk kriminalitet og hvitvasking fortsetter. Vi bruker mye ressurser på å overvåke og rapportere. Vi utvikler stadig bedre og mer avanserte systemer for å bistå myndighetene med å bekjempe økonomisk kriminalitet.

Vi skal fortsette å utvikle oss i tråd med omgivelsene rundt oss. Sammen med lokalt tilstedeværende og kompetente bankrådgivere utgjør Eika Gruppens virksomhet et betydelig bidrag for lokalbankenes solide vekst, gode resultater og høye kundetilfredshet.

Når jeg ser tilbake på året som har gått er jeg meget stolt over innsatsen til alle våre ansatte. Med et rekordår i ryggen ser vi frem til å jobbe mot ambisiøse målsettinger for å nå vårt felles mål om å være Norges beste alternativ for selvstendige banker. Ikke minst er dette viktig i et år som foreløpig tegner seg annerledes enn noen kunne forutsett. Lokalbankenes posisjon som lokalt forankrede og dyktige følgesvenner i menneskelig og næringsliv kan vise seg avgjørende for hvordan norske lokalsamfunn kommer seg gjennom en turbulent tid.

Ved din side.

Hege Toft Karlsen
Konsernsjef



Konsernsjef Hege Toft Karlsen

«Når jeg ser tilbake på året som har gått er jeg meget stolt over innsatsen til alle våre ansatte. Med et rekordår i ryggen ser vi frem til å jobbe mot ambisiøse målsettinger for å nå vårt felles mål om å være Norges beste alternativ for selvstendige banker. Ikke minst er dette viktig i et år som foreløpig tegner seg annerledes enn noen kunne forutsett. Lokalbankenes posisjon som lokalt forankrede og dyktige følgesvenner i menneskeliv og næringsliv kan vise seg avgjørende for hvordan norske lokalsamfunn kommer seg gjennom en turbulent tid.»

Om Eika Alliansen

Eika Alliansen består av mer enn 60 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 440 milliarder kroner. Med nærmere en million kunder, 3000 ansatte og 200 bankkontorer i 134 kommuner, er Eika Alliansen en av de største og viktigste aktørene i det norske bankmarkedet. Mange av lokalbankenes er tilstede i Distrikts-Norge, og Eika Alliansen er derfor viktig for vekst og utvikling i mange norske lokalsamfunn.

Eika Gruppen styrker lokalbanken

Eika Gruppens kjernevirksomhet er gode og kostnadseffektive produkt- og tjenesteleveranser til lokalbankene for å sikre en moderne og effektiv bankdrift. Konkret innebærer det leveranse av komplett plattform for bank-infrastruktur, inkludert IT og betalingstjenester. Eika Gruppen har et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø som sikrer integrerte, plattformuavhengige, digitale løsninger for lokalbankene og deres kunder. Eika Gruppen har også solide kompetansemiljøer som vurderer og avtaler viktige leveranser til bankene fra eksterne leverandører der disse velges.

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

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

Lokalbankene som styrker lokalsamfunnet

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

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

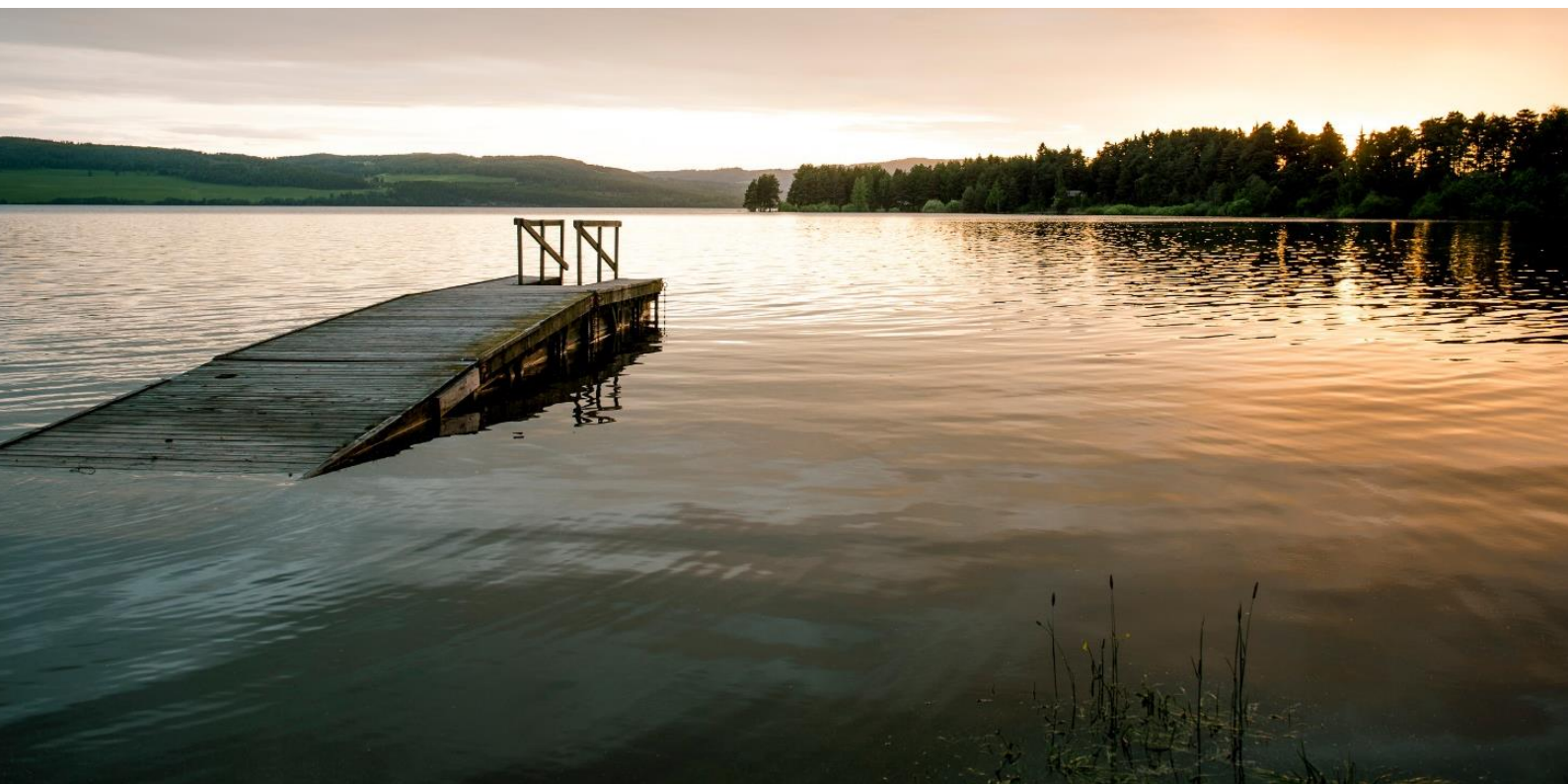
I hverdagen bruker kunden helst mobil- og nettbank. Som hverdagsbank, har den digitale banken unike løsninger som skaper trygghet og nærhet til banken og rådgiveren. Der du er - når du trenger det.

Eika Boligkreditt sikrer lokalbankene langsiktig finansiering

Eika Boligkreditt er lokalbankenes kredittforetak, eid av 64 norske lokalbanker og OBOS. Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering.

Selskapet har konsesjon som kredittforetak og finansierer lokalbankene ved utstedelse av internasjonalt ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Det innebærer at Eika Boligkreditt har mulighet til å oppta lån i det norske og internasjonale finansmarkedet, og til enhver tid søke finansiering der selskapet oppnår markedets beste betingelser. Gjennom Eika Boligkreditt får alliansebankene dermed tilgang på finansiering til om lag samme vilkår som de større bankene i det norske markedet.

Eika Boligkreditt har en forvaltningskapital på 106 milliarder kroner, og er dermed en viktig bidragsyter til å redusere lokalbankenes finansieringsrisiko, samt medvirke til at kundene i lokalbankene oppnår konkurransedyktige vilkår på sine boliglån.



Kundeord frå Vekselbanken

«Vekselbanken har vore Eikabank sidan 2012, og for oss var det å verta ein del av Eika Alliansen eit strategisk og viktig val for å kunne vera ein sterk og sjølvstendig lokalbank frametter. Eika gjev oss tilgang til produkt og tenester me som liten lokalbank ikkje kan utvikle aleine, og me får tilgang til kompetanse og systemløysingar som styrkar våre medarbeidarar i arbeidet overfor våre kundar.

Konkurransen i vårt marknadsområde er hard, men med Eika i ryggen ser me at me klarar å levere tenester, produkt, løysingar og kunnskap til våre kundar som er fullt på høgde med alle våre konkurrentar. Kundane forventar at me har brukarvenlege og komplette digitale løysingar, og dei forventar at me klarar å gje dei heilskapleg økonomisk rådgjevnad. Her har Eika vore ein svært viktig leverandør av løysingar, kompetanse og system som me er heilt avhengig av for å kunne møte kundane sine forventningar. Med det taktskiftet som har vore i digitalutviklinga, har Eika vore ein avgjerande faktor for at me klarar å hengje med og det til ein samla kostnad som er overkommeleg for oss som lokalbank.

I ei tid med stadig nye og strengare regulatoriske krav til bankane, har det vore viktig for banken å ha tilgang til kompetanse og ressursar i Eika som har støtta oss i arbeidet med å utvikle effektive system og løysingar. Me har tilgang til kompetanse i Eika som gjer oss godt rusta til å etterleve alle krava. Det er sagt at dersom du stablar alle lover, forskrifter, retningslinjer etc. ein bank må etterleve, er stabelen like høg som Eiffeltårnet. Med Eika i ryggen kjenner me oss trygge på å kunne «sjå opp på Eiffeltårnet» utan å falla på rygg.

Vekselbanken med støtte frå Eika gjennom ulike leveransar, har vore heilt avgjerande for realisering av nokre store prosjekt på Voss, og nyleg bygging av Voss Gondol som eit framtidsretta og berekraftig prosjekt innan reiselivet. Banken sitt engasjement i lokalsamfunnet og med viktige bidrag frå Eika, er avgjerande for å sikre framtidig berekraftig vekst og verdiskaping i vårt lokalområde.»

- Stig Gunner Røthe, banksjef Vekselbanken

Visjon, mål og strategi

Eika Gruppen styrker lokalbanken, og er en betydelig bidragsyter for sterke og omsorgsfulle lokalbanker som er drivkrefter for vekst og utvikling for privatkunder, næringsliv og norske lokalsamfunn.

Visjon og hensikt

Eika Gruppens visjon er å styrke lokalbanken gjennom å være Norges mest attraktive partner for selvstendige banker. Visjonen springer ut fra selskapets grunnleggende formål om å sikre sterke og omsorgsfulle lokalbanker som kan være en drivkraft for vekst og utvikling, for kunden og lokalsamfunnet.

Eika Gruppens bidrag til bankene i Eika Alliansen kommer i form av finansielle bidrag, innkjøps- og stordriftsfordeler, relevante produkter og tjenester, samt tilgang til attraktive partnerskap og samarbeid. Dette bidrar i sum til å styrke bankenes markedsposisjon.

Verdier

Kjerneverdiene Profesjonell, Kundeorientert og Lagspiller skal bidra til langsiktig måloppnåelse ved å legge tydelige føringer for beslutninger og bedriftskultur. Medarbeidere i Eika Gruppen skal være faglig sterke og bidra til å levere effektive tjenester med høy kvalitet. Alle medarbeidere skal sette lokalbanken og lokalbankkunden i sentrum, forstå deres behov og utvikle de beste løsningene for målgruppene. For å lykkes er det viktig å utnytte selskapets samlede kompetanse og at kolleger spiller hverandre gode.

Kjernevirksomhet

Konsernets kjernevirksomhet er å tilrettelegge et moderne og kostnadseffektivt økosystem som gir konkurransekraft til selvstendige banker; herunder tilgang til en konkurransedyktig og fremtidsrettet teknologiplattform for bankdrift, samt kompetanse, produkter og tjenester som styrker bankenes konkurranseevne i sine lokale markeder og blant sine prioriterte kundesegmenter. Forretningsutvikling skjer med utgangspunkt i lokalbanken og lokalbankkundens behov og preferanser.

Lokalbanken er en betrodd og viktig rådgiver for privatkunder så vel som lokalt næringsliv landet over. I bedriftsmarkedet har bankene i Eika Alliansen et naturlig nedslagspunkt blant små og mellomstore bedrifter. Eika Gruppen skal gjennom sin kjernevirksomhet bidra til at bankene kan fylle samfunnsrollen som en viktig aktør for lokal verdiskaping og opprettholde sin konkurransedyktighet over tid.

Strategiske prioriteringer

Bank og finans har gjennomgått flere endringer de senere årene. Eika Gruppen har løpende tilpasset seg for å sikre strategisk fleksibilitet og fortsatte gode vilkår for vekst og utvikling for alliansebankene og konsernet. Dette er gjort gjennom tøff prioritering og offensive satsinger drevet både i egen organisasjon og gjennom strategiske partnerskap. Dette blir viktig også fremover. Gjennom å bygge videre på en tydelig helhetstanke for virksomheten, og tilrettelegge for effektive beslutningsstrukturer og økt utnyttelse av ressurser og kompetanse på tvers av fagområder og avdelinger, skal Eika Gruppen være forberedt på

å møte stadig tøffere leveransekrav fra kunder, bankene og andre samarbeidspartnere.

Etter et rekordgodt 2019, vil konsernet i 2020 vektlegge fortsatt god styring og kontroll, vekst og lønnsomhet, samt bærekraft som viktige strategiske satsingsområder.

Norske banker legger ned store ressurser i arbeidet for å opprettholde god regeletterlevelse og forretningsskikk. I lys av de senere års utvikling, hvor den regulatoriske utviklingen øker både krav og kompleksitet for bankenes virksomhet, er styring og kontroll et område hvor Eika-bankene opplever betydelig positiv effekt av stordriftsfordeler og kompetansetilgang fra felles eide selskaper. Arbeidet med styring og kontroll vil være en nøkkelprioritet også fremover.

Sampillet mellom stordriftsfordeler, gode produkter, tjenester og digitale løsninger, samt lokalbankenes tilstedeværende, kompetente rådgivere er avgjørende for lokalbankenes konkurransekraft. Fremtidsrettede investeringer i teknologi og digitale løsninger fortsetter å være svært viktig for Eika Alliansen. Eika Gruppen har en klar målsetting om å tilby konsepter og løsninger som styrker hverdagsbankopplevelsen og bidrar til å opprettholde og øke attraktivitet og bruk av lokalbankenes digitale tjenester. Bankenes rådgivere skal på sin side ha tilgang til gode, effektive rådgiverløsninger som støtter opp om høy produktivitet og markedsledende kundeopplevelser.

Bærekraft, både i form av å bidra til et grønt skifte og økt bevissthet om mangfold, står høyt på konsernets strategiske agenda. Eika Gruppen vil fortsette sitt arbeid for å være en viktig bidragsyter til en bærekraftig finansnæring. Dette skal oppnås både ved interne satsinger og forpliktelser, og ved å ta en aktiv rolle i felles initiativer i næringen. Samtidig vil Eika Gruppen fortsatt arbeide med myndigheter og bransjeorganer for å sikre lokalbankene mest mulig rettferdige konkurransevilkår.

Et av verktøyene Eika Gruppen benytter i sitt strategiarbeid er en tilpasset «must win battle»-metodikk. Dette skal bidra til mer fokuserte, effektive og koordinerte ledergrupper og organisasjoner, og samling om felles definerte «kamper» antas videre å ha positiv effekt for engasjement blant ansatte. Bruk av denne metodikken videreføres i pågående arbeid med å definere de viktigste «kampene» konsernet må vinne for å lykkes med sine overordnede målsettinger i den videre strategiperioden.

Organisering for fremtiden

For å berede grunnen for å lykkes jobber Eika Gruppen for å redusere og eliminere all kompleksitet som ikke er verdøkende. Dette er også en av driverne bak en ny organisasjonsstruktur som ble presentert og etablert ved starten av inneværende år. Organisasjonsendringene er et offensivt grep for videre vekst og utvikling, som blant annet skal gi sterkere fagmiljøer og økt leveransekraft. Samtidig viser endringene et ytterligere løft i satsing på bankområdet og en økt ambisjon innenfor bærekraft og næringspolitikk.

Eika Gruppen vil i 2020 gjennomføre et ledelses- og kulturprosjekt med formål om å revitalisere og samle organisasjonen på tvers av konsernet.

Hovedtall

Resultat og balanse

Beløp i tusen kroner	2015	2016	2017	2018	2019
Netto renteinntekter	396 383	437 390	442 031	447 876	445 266
Netto premieinntekter	1 842 982	1 905 866	1 992 037	2 273 152	2 445 545
Netto andre inntekter	254 215	322 409	352 352	249 552	262 764
Netto driftsinntekter	2 493 580	2 665 665	2 786 420	2 970 580	3 153 575
Netto erstatningskostnader ¹⁾	1 182 223	1 249 597	1 235 608	1 466 002	1 456 646
Driftskostnader	774 054	853 547	926 578	905 187	959 949
Resultat før tap og nedskrivninger	537 303	562 521	624 234	599 391	736 980
Tap og nedskrivninger	41 251	53 617	54 047	46 256	36 391
Resultat før skatt	496 052	508 904	570 187	553 135	700 589
Skattekostnad	142 355	114 910	122 486	148 490	166 191
Resultat etter skatt	353 697	393 994	447 701	404 645	534 398
Brutto utlån	3 834 598	4 048 927	4 078 425	3 833 793	3 546 334
Verdipapirer	4 049 615	4 051 807	4 187 639	3 836 744	4 332 695
Innskudd fra kunder	4 049 614	4 529 076	4 325 214	4 431 756	4 052 633
Forsikringstekniske avsetninger ¹⁾	3 244 597	3 411 577	3 434 647	3 473 500	3 394 800
Egenkapital	1 861 348	1 952 529	2 036 856	1 957 000	2 006 898
Forvaltningskapital	11 505 357	12 019 868	12 098 364	12 611 584	12 134 351

Nøkkeltall

Forsikringsvirksomheten

Combined ratio f.e.r.	80,5 %	84,0 %	81,0 %	83,4 %	79,4 %
Skadeprosent f.e.r.	64,1 %	65,6 %	62,0 %	64,5 %	59,6 %
Kostnadsprosent f.e.r.	16,4 %	18,4 %	19,0 %	18,9 %	19,8 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	117	126	163	149	109
Porteføljeavkastning	1,6 %	2,6 %	2,8 %	0,5 %	2,7 %

Finansieringsvirksomheten

Rentenetto	6,5 %	7,2 %	7,1 %	7,0 %	7,2 %
Kostnads/inntektsforhold	55,3 %	48,0 %	54,3 %	53,6 %	60,2 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	2,3 %	3,2 %	3,9 %	3,1 %	1,6 %
Tap i prosent av gj.snitt utlån	1,1 %	1,3 %	1,2 %	1,2 %	1,0 %

Sparing og plassering

Portefølje til forvaltning i mill.kr.	28 446	31 407	37 549	36 890	42 428
Antall spareavtaler	76 004	91 868	106 508	114 658	128 754

Eiendomsmegling

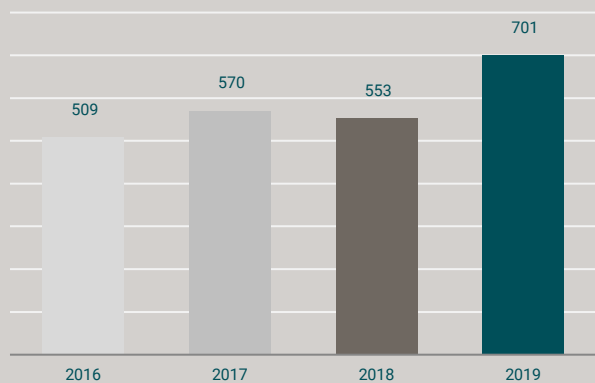
Antall boligformidlinger	8 924	9 133	9 619	10 368	10 488
Antall kjedekontorer og filialer	63	66	69	70	77

Konsern

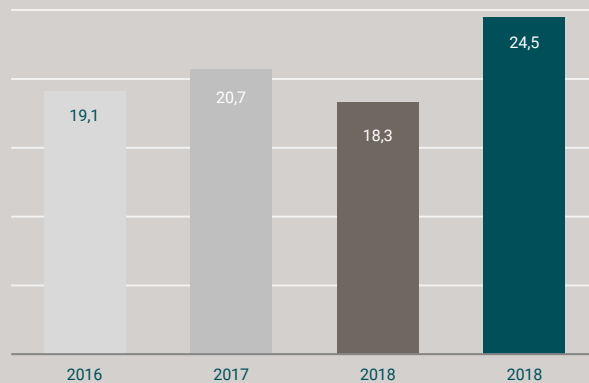
Omsetningsvekst	7,5 %	6,9 %	4,5 %	6,6 %	6,2 %
Kostnadsutvikling	18,6 %	10,3 %	8,6 %	-2,3 %	6,0 %
Ren kjernekapitaldekning – soliditet i CRD IV-virksomheten	18,5 %	15,9 %	16,0 %	16,2 %	16,4 %
Solvenskapitaldekning – soliditet i forsikringsvirksomheten ²⁾	-	190 %	173 %	179 %	192 %
Egenkapitalavkastning	19,2 %	19,1 %	20,7 %	18,3 %	24,5 %
Resultat per aksje (kr.)	14,55	16,26	18,48	16,70	22,06
Utbytte per aksje (kr.)	7,50	12,50	15,00	20,00	20,00

¹ Med virkning fra 1. januar 2016 ble regnskapsreglene for forsikringsselskaper endret. Sammenligningstall for 2015 er omarbeidet.
² Ny beregningsmetodikk for solvenskapitaldekning. Tidligere perioder som ikke sammenlignbare, er ikke vist i oversikten.

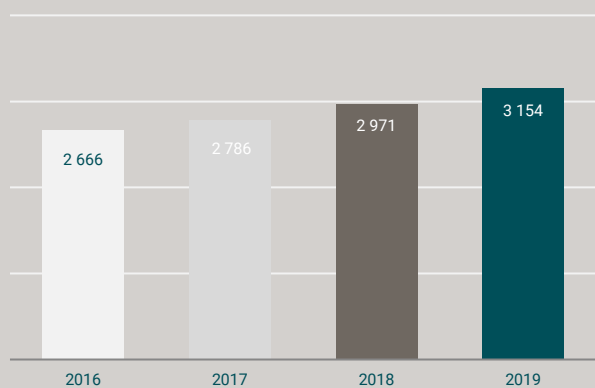
Resultat før skatt i millioner kroner



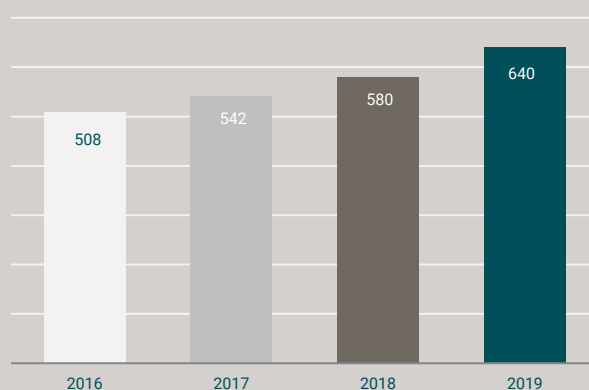
Egenkapitalavkastning



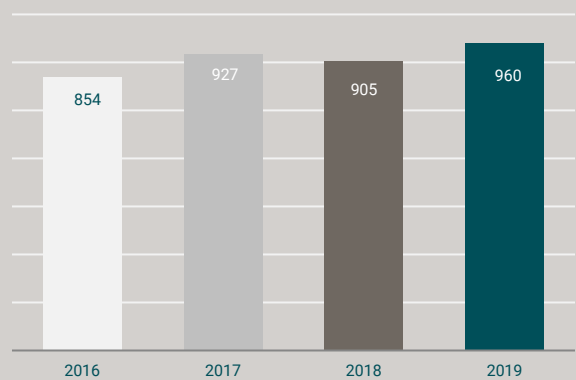
Omsetning i millioner kroner



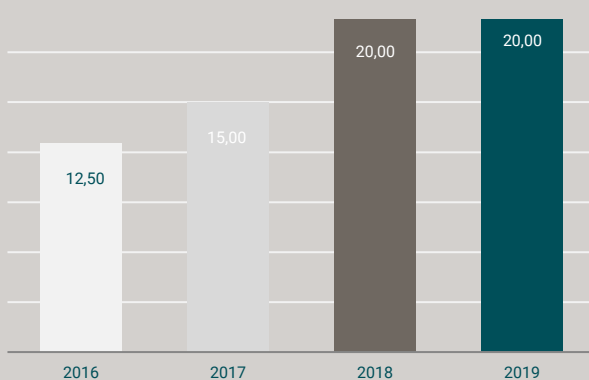
Distributørprovisjoner



Driftskostnader



Utbytte per aksje



Konsernstyret



Fra venstre Bente Sollid Storehaug, Siri Berggreen, Mads Indrehus, Hans Kr Glesne, Jan Ludvig Andreassen, Øivind Larsen, Trine Stangeland og Jan Flaskerud.

Hans Kristian Glesne

Styrets leder, leder av godtgjørelsesutvalget

Hans Kr Glesne (1973) er administrerende banksjef i Skue Sparebank. Han tiltrådte stillingen i 2009. Glesne har tidligere vært banksjef for personkundemarkedet i Sparebanken Øst, og leder av internettbanken DinBank.no. Glesne har, og har hatt, en rekke styreverv innen blant annet finans, eiendomsmedling, næringspolitiske organisasjoner og innen kraft bransjen. Glesne har en Bachelor grad innen bank og finans fra Handelshøgskolen BI, og har i tillegg gjennomført ulike ledelses studier på London Business School og Insead. Glesne ble valgt inn i Eika Gruppens styre i 2019. Skue Sparebank hadde per 31. desember 2019 711.200 aksjer i Eika Gruppen AS.

Trine Stangeland

Styrets nestleder

Trine Stangeland (1973) er administrerende direktør i Sandnes Sparebank. Hun tiltrådte stillingen i mars 2017. Stangeland kom fra stillingen som administrerende direktør i Lyse Dialog AS med ansvar for all kundedialog på tvers av produkter, tjenester og kanaler i Lyse konsernet, i tillegg til eksterne Altibox-partnere. I tillegg til ulike lederroller i Lyse-konsernet siden 2005, har hun flere års ledererfaring innen økonomi og finans fra industrien. Stangeland har en bachelor i økonomi og et masterprogram i strategisk ledelse fra Handelshøgskolen BI. Hun var styremedlem i Sandnes Sparebank fra mars 2015 til november 2016 og ble valgt inn i Eika Gruppens styre i 2017. Sandnes Sparebank hadde per 31. desember 2019 2.067.333 aksjer i Eika Gruppen AS.

Bente Sollid Storehaug

Styremedlem

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

Øivind Larsen

Styremedlem og medlem av godtgjørelsesutvalget

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

Siri Berggreen

Styremedlem og medlem av risiko- og revisjonsutvalget

Siri Berggreen (1968) er administrerende direktør i LillestrømBanken. Hun tiltrådte stillingen i 2013. Berggreen kom fra tilsvarende stilling i Tysnes Sparebank, og har i tillegg ledererfaring innen økonomi og IT. Berggreen har og har hatt en rekke styreverv, og er i dag styremedlem i Sparebankforeningen i Norge og Hovedstyret i Finans Norge. Berggreen har en bachelor i økonomi og ledelse fra Handelshøyskolen BI, og MBA i økonomisk styring og ledelse, samt Solstrandsprogrammet, fra Norges Handelshøyskolen NHH. Berggreen har vært varamedlem i Eika Gruppens styre siden 2014 og ble valgt inn som styremedlem i 2019. LillestrømBanken hadde per 31. desember 2019 766.045 aksjer i Eika Gruppen AS.

Mads Indrehus

Styremedlem og leder av risiko- og revisjonsutvalget

Mads A. Indrehus (1967) er banksjef i Sogn Sparebank. Han tiltrådte stillingen i 2019. Før det var han banksjef i Vik Sparebank gjennom 18 år. Indrehus har tidligere hatt lederstillinger i Sparebanken NOR. Han er Siviløkonom fra NHH. Indrehus har vært varamedlem i Eika Gruppens styre siden 2012 og ble valgt inn som styremedlem i 2017. Sogn Sparebank hadde per 31. desember 2019 498.402 aksjer i Eika Gruppen AS

Jan Flaskerud

Banksansattevalgt styremedlem

Jan Flaskerud (1959) er Risiko Controller i Hønefoss Sparebank. Han er hovedtillitsvalgt og ansattes representant i bankens styre. Flaskerud har sittet i styret i Finansforbundet i Eika Gruppen siden 2015 og ble valgt som leder fra 2018. Flaskerud har utdannelse fra bank og forsikring, samt flere autorisasjoner, blant annet Autorisert finansiell rådgiver. Han har tidligere jobbet i Nordea, SpareBank 1 RH og Hønefoss Kapital ASA. Flaskerud ble valgt inn i Eika Gruppens styre i 2018. Hønefoss Sparebank hadde per 31. desember 2019 482.066 aksjer i Eika Gruppen AS.

Jan Ludvig Andreassen

Ansattevalgt styremedlem og medlem av godtgjørelsesutvalget

Jan Ludvig Andreassen (1964) er sjeføkonom i Eika Alliansen. Han har tidligere jobbet i ulike finansinstitusjoner som DNB, Alfred Berg og Norges Bank (NBIM) og hatt ulike stillinger i Eika Gruppen. Andreassen var styremedlem i Eika Gruppens styre i 2011-2013, ble valgt inn i styret på nytt i 2016, og gjenvalgt på ny i fjor høst. Andreassen er en flittig skribent, og har en av Norges mest leste bloggere innen makroøkonomi. Hans første bok 'Vandring i boligmarkedene' ble utgitt høsten 2019r av Hegnar Media.

Konsernledelsen



Fra venstre: Ola Jerkø, Steinar Simonsen, Hege Toft Karlsen, Trude Sæther Hansen og Sverre V. Kaarbøe.

Hege Toft Karlsen

Konsernsjef (CEO)

Hege Toft Karlsen (1969) tiltrådte som konsernsjef i 2012 etter å ha vært konserndirektør med ansvar for området salg og service siden 2011. Hun har erfaring fra ulike lederstillinger i Gjensidige. Toft Karlsen er styremedlem i Vipps AS og i Finans Norge. Toft Karlsen er advokat og jurist fra UIB, og har i tillegg en AMP fra Harvard Business School.

Steinar Simonsen

Konserndirektør IT og Strategiske prosjekter (CIO)

Steinar Simonsen (1961) er konserndirektør IT og strategiske prosjekter og har hatt ansvar for IT og infrastruktur i Eika siden 2013. Simonsen har 20 års erfaring fra konsulentbransjen, blant annet som administrerende direktør i Capgemini Consulting og partner i Ernst & Young. Simonsen er sivilingeniør fra NTNU.

Ola Jerkø

Konserndirektør Kundeopplevelser

Ola Jerkø (1978) er konserndirektør med ansvar for kundeopplevelser og tiltrådte stillingen i 2012 etter å ha vært direktør for strategi i Eika Gruppen. Jerkø har bakgrunn som ledelseskonsulent Capgemini Consulting AS. Jerkø er siviløkonom fra BI.

Sverre V. Kaarbøe

Konserndirektør Økonomi og Finans (CFO)

Sverre V. Kaarbøe (1972) er konserndirektør Økonomi og finans og tiltrådte stillingen i 2012 etter å ha ledet avdelingen siden 2007. Kaarbøe har 9 års erfaring fra Ernst & Young. Han er styremedlem i Eika Forsikring AS og Eika Kredittbank AS. Kaarbøe er Siviløkonom fra NHH.

Trude Sæther Hansen

Konserndirektør Bank

Trude Sæther Hansen (1974) er i 2020 ansatt som konserndirektør Bank, og kommer fra stillingen som Direktør for Bedriftsmarked. Hun har erfaring fra ulike lederroller i Danske Bank og Group Treasury, Telenor ASA. Hansen er utdannet Siviløkonom fra NHH og CERT ICM fra ACT.

Marianne Groth er ansatt som konserndirektør Bærekraft og vil tiltre 25. mai 2020.

Eierstyring og selskapsledelse

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

Formål

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

1. Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

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

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

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

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

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

2. Virksomhet

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

- Koordinerer tjenesteleveranser og infrastrukturløsninger for banker og andre samarbeidspartnere, herunder knyttet til IKT, systemutvikling, merkevareutvikling, arbeidsprosesser, kompetansebygging og innkjøp; og
- Strategisk, finansielt og næringspolitisk arbeid og rådgiving for eierne av selskapet som inngår i alliansesamarbeidet og datterselskaper av Eika Gruppen AS; og
- Å foreta investeringer og forvalte eierinteresser i selskaper som utvikler konkurransedyktige produkter og tjenester for finansbransjen for formidling gjennom banker og andre samarbeidspartnere.

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

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

Selskapskapital og utbytte

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

Eika Gruppens utbyttepolitikk er at selskapet har som økonomisk mål for sin virksomhet å oppnå resultater som over tid gir en god, stabil og konkurransedyktig kapitalavkastning i form av utbytte og verdiøkning på aksjene. Ved fastsettelse av størrelsen på årlig utbytte skal det tas hensyn til finanskonsernets kapitalstatus, slik at selskapene tilfredsstiller eksterne og interne krav til forsvarlig kapital. Med mindre kapitalbehovet tilsier noe annet, er styrets mål at utbytte til aksjonærene vil utgjøre mellom 50-70 prosent av årets resultat etter skatt på konsolidert nivå. Selskapets utbyttepolitikk kommuniseres til aksjonærene og allmenheten gjennom årsrapporten. Styret vil i løpet av 2020 revidere utbyttepolicyen

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

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående parter

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

5. Aksjer og fri omsettelighet

Selskapet er ikke børsnotert. Anbefalingen er på dette punkt fraveket ved at vedtektene inneholder krav til styresamtykke og forkjøpsrett, jf. aksjeloven §§ 4-15 flg. Som saklig grunn til ikke å gi samtykke nevner vedtektene det forhold at en erverver oppnår posisjon som innehaver av kvalifisert eierandel etter finansieringsvirksomhetsloven. I tillegg er aksjelovens regler om forkjøpsrett utvidet til også å gjelde ved fusjon. Dette avviker skyldes selskapets rolle som allianse for aksjonærbankene. I tillegg er selskapet omfattet av finansforetaksloven § 6-3 som stiller krav til eiere av kvalifisert andel i en finansinstitusjon.

6. Generalforsamling

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

7. Valgkomité

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

8. Styre, sammensetning og uavhengighet

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

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

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

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

8b. Styre i konsernselskaper, sammensetning og uavhengighet

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

9. Styrets arbeid

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

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

Styret har oppnevnt godtgjørelsesutvalg bestående av tre styremedlemmer. Utvalgets mandat er på fritt grunnlag å vurdere foretakets godtgjørelsesordning og forberede alle saker om godtgjørelsesordningen som skal behandles av styret. Godtgjørelsesutvalget skal videre innstille til styret i sak om godtgjørelse til konsernsjef og om pensjonsvilkår for konsernledergruppen.

Styret har også etablert et risiko- og revisjonsutvalg, med mandat i henhold til finansforetaksloven §§ 8-19 og 13-6. Det er fastsatt egen instruks for risiko- og revisjonsutvalget.

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

10. Risikostyring og internkontroll

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

11. Godtgjørelse til styret

Styrets godtgjørelse er ikke resultatavhengig og det er ikke utstedt opsjoner til styremedlemmer. Ingen av styremedlemmene har i 2019 påtatt seg særskilte honorerte oppgaver for selskapet utover styrevervet og eventuelt tilhørende utvalgsverv.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

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

13. Informasjon og kommunikasjon

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

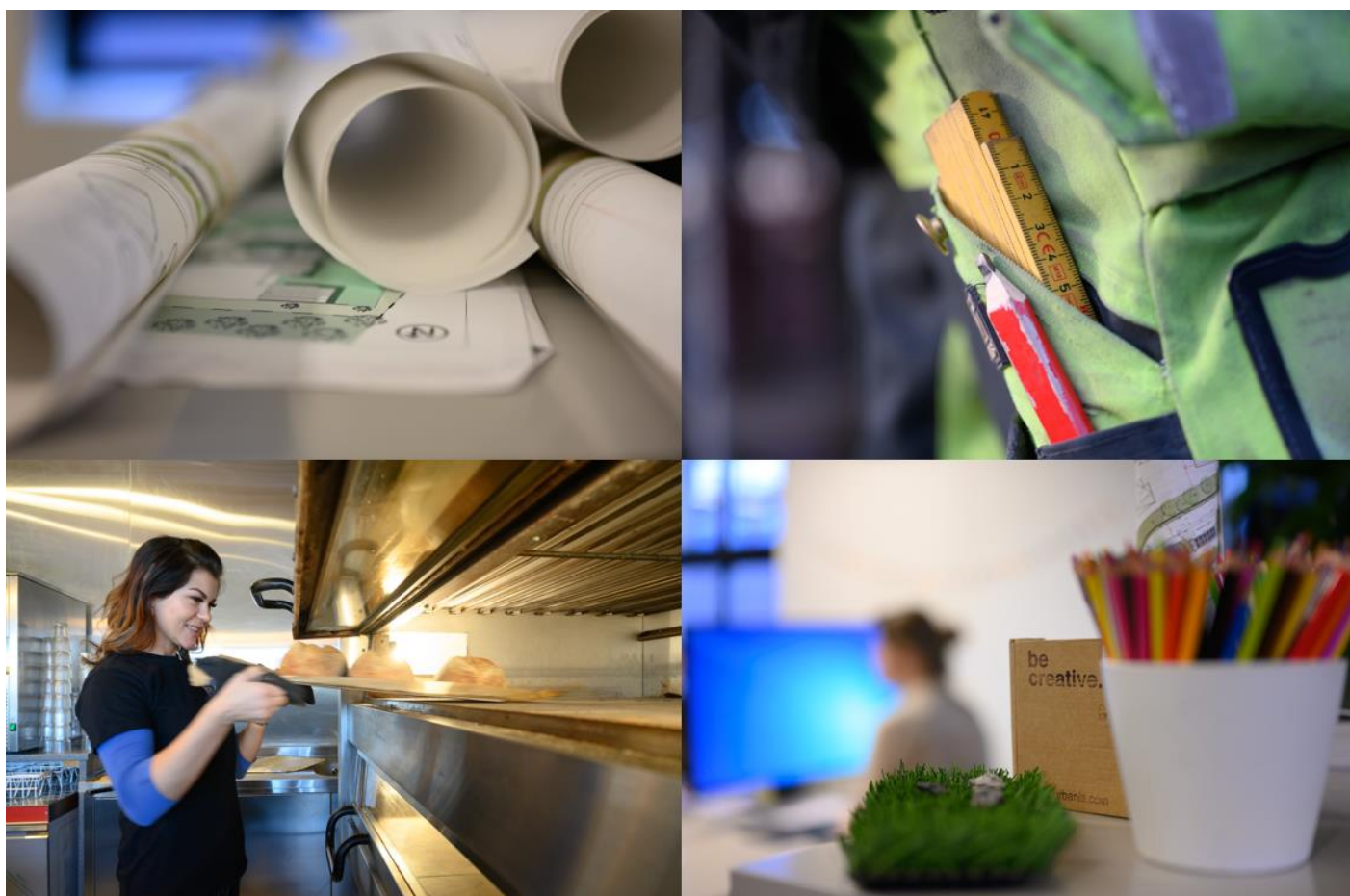
tillegg til ajourføring av innsidelister, rapportering av kvartals- og årsrapport og finansiell kalender samt vurdering om børsmelding ved særskilte hendelser.

14. Selskapsovertagelse

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

15. Revisor

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



Gjennom å styrke lokalbanken bidrar Eika til verdiskaping der folk bor og jobber

Styring og kontroll

Effektiv risikostyring og god internkontroll er avgjørende for å sikre måloppnåelse, og inngår i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten.

Gjennom god risikostyring og kontroll skal Eika Gruppen til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Eika Gruppens rammeverk for risikostyring og kontroll definerer konsernets risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital i konsernet. Risikostyring og kontroll omfatter alle typer risiko Eika Gruppen kan være eksponert for. Håndtering og kontroll av risiko avhenger av vesentlighet. Risikohåndteringen omfatter kontroll, unngåelse, aksept, deling eller overføring av risikoen til en tredjepart. Kontrollmiljøet omfatter organisering og arbeidsdeling, overvåking, rapportering, samt systembaserte og manuelle kontroller. Videre omfatter kontrollmiljøet verdier, holdninger, organisasjonskultur, opplæring og kompetanse, etiske retningslinjer, rutiner og prosedyrer.

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

Håndtering av personopplysninger

Konsernet har et stort fokus på håndtering av personopplysninger både i rollen som behandlingsansvarlig og i rollen som databehandler. Eika Gruppen AS har arbeidet med å operasjonalisere malverket samt brukt tid og ressurser på opplæring og veiledning for å sikre ivaretagelse av kravene i løpende drift.

De respektive selskaper i konsernet har en egen dedikert ansvarlig for personopplysninger som ivaretar selskapets håndtering av personvernlovgivningen, herunder bistår forretningsområdene med rådgivning og veiledning.

Antihvitvask

Konsernets selskaper har stort fokus på hvitvaskingsrisikoen samt oppfyllelse av kravene i loven. Hvitvaskingsteamet i Eika Gruppen AS bistår konsernets selskaper og alliansebankene med malverk og systemstøtte for å ivareta lovpålagte krav.

Styring og oppfølging i hverdagen

Eika Gruppens visjon er å styrke lokalbanken. Strategisk retning gir klare føringer på prioritering av leveranser til lokalbankene hvor alliansefokus er rettet mot digitalisering, serviceorientering og lokal nærhet. Eika Gruppens strategiske retning følger prinsippene for balansert målstyring og er utgangspunktet for å implementere målekort, prosjekter og handlingsplaner. I tillegg utarbeider konsernet budsjetter og prognoser, målekriterier av finansiell og ikke-finansiell art, fullmakter, policy og rutiner som rapporteres og følges opp som en del av styringen i konsernet. Handlingsplaner og status på risiko og tiltak overvåkes nøye og inngår i løpende leder- og medarbeideroppfølging og rapportering gjennom året.

Selskapene styrer etter vedtatte risikopolisier, og det er utviklet rutiner og instruksjoner som skal sikre at all risiko håndteres på en tilfredsstillende måte. Risikostyring og kontroll i Eika Gruppen tar utgangspunkt i konsernets verdier (profesjonell - kundeorientert -

lagspiller) sammen med vedtatt strategi. Strategien er videre brutt ned i operasjonelle handlingsplaner. Gitt føringene og rammene i strategi og handlingsplaner, bygges risikostyringen og kontrollen rundt og inn i de forretningsprosessene som er etablert for å levere på strategien. Styringen og kontrollen blir dermed tilpasset forretningsprosessene og konkrete behov. Dette utfordrer og fokuser risikostyring og kontroll på verdibidrag, forretningsnytte og de vesentlige forhold som virkelig betyr noe for måloppnåelse.

Styrets rolle

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

Styret har etablert et risiko- og revisjonsutvalg som skal føre en uavhengig kontroll med konsernets finansielle rapportering og kontrollsystemer. Utvalget skal ikke treffe beslutninger på vegne av styret, men fremlegge vurderinger og anbefalinger til styret. Risiko- og revisjonsutvalget behandler konsernets års- og delårsregnskaper samt rapporter fra risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen, samt intern- og eksterne revisjonen.

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

Konsernsjefens rolle

Konsernsjefen forestår den daglige ledelsen av Eika Gruppen og har det overordnede ansvaret for konsernets samlede virksomhet. Konsernsjefen er ansvarlig for å gjennomføre strategier og retningslinjer vedtatt av styret. Konsernsjefen sørger for at risikostyring og kontroll blir gjennomført, dokumentert, overvåket og fulgt opp på en forsvarlig måte, og sørger for at risikostyrings- og compliancefunksjonen er sikret nødvendige ressurser, kompetanse og uavhengighet. Konsernsjefen sørger for at konsernets risikoer styres i henhold til styrets vedtatte rammer. Konsernsjefen skal videre løpende følge opp styring og kontroll i alle deler av konsernets virksomhet.

Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen sørger for at ledelsen og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om konsernets risikoprofil gjennom kvartalsvis risikorapportering og årlig risiko- og kapitalbehovsvurdering. Risikostyringsfunksjonen har ansvar for å videreutvikle og implementere et helhetlig rammeverk for risikostyring, og sikre at dette er i samsvar med eksterne og interne krav. Dette innebærer at det må foreligge policyer og strategier som gir styring gjennom mål og rammer for ønsket risiko, og at policyer og strategier er operasjonalisert på en effektiv måte i løpende aktiviteter. Sentralt i styring og kontroll er å sikre klare ansvar og roller samt en oppfølging av at risikorammer og operasjonelle retningslinjer etterleves. Risikostyringsfunksjonen rapporterer kvartalsvis til konsernsjefen og styret.

Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen skal avdekke og forebygge risiko relatert til etterlevelse av regelverk. Compliancerisiko er en del av selskapets operasjonelle risiko, og defineres som en risiko for at selskapet pådrar seg offentlige sanksjoner, økonomisk tap eller tap av omdømme som

følge av at lover, regler og standarder ikke etterleves. Det er etablert compliancefunksjoner i Eika Gruppen AS og i Eika Gruppens konsesjonsbelagte datterselskaper. Det enkelte selskap innretter sin compliancefunksjon etter selskapsspesifikke, regulatoriske krav. Dette inkluderer etablering av egne planer og testing iht. årlige risikobaserte kontrollplaner. Alle virksomhetsområdene i konsernet har felles malverk for å sikre et helhetlig rammeverk knyttet til compliancearbeidet.

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

Aktuarfunksjonen

Formålet med aktuarfunksjonen er å kontrollere beregningene av forsikringstekniske avsetninger, samt sikre at metoder og forut-

setninger i disse modellene er hensiktsmessige. Aktuarfunksjonen skal også vurdere aktuell tegningspolitikk og reassuranseløsninger. Aktuarfunksjonen utarbeider årlig en rapport om vurderingene som er gjennomført. Funksjonen er todelt, der selskapet har én aktuarfunksjon i førstelinjen og én i andrelinjen. Andrelinjefunksjonen er utkontraktert til Analysetjenester AS.

Internrevisjonen

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



Konsernledelsen med ansvarsområder



Konsernsjef
Hege Toft Karlsen

 Konserndirektør Økonomi og Finans Sverre V. Kaarbø	 Konserndirektør Kundeopplevelser Ola Jerkø	 Konserndirektør IT og strategiske prosjekter Steinar Simonsen	 Konserndirektør Bank Trude Sæther Hansen	Konserndirektør Bærekraft Marianne Groth ^{*)}
Administrasjon og HR	Bankflater	Arkitektur og Sikkerhet	Bedriftsmarked	
Juridisk	Bedriftsmarked	Eika Servicesenter (ESS)	Dagligbank og Kreditt	
Næringspolitikk og Bærekraft ^{*)}	Betaling	IT Drift	Eika Skolen	
Regnskap og Økonomi	Kundeflater	IT forretningsutvikling og Prosjekt	Eika Økonomi og Eika Depotservice	
Risk og Compliance	Eika Kundesenter	Teknologi og Utvikling	Virksomhetsstyring og Risk	
Strategi, Kommunikasjon og Innovasjon	Kunde- og Markedskommunikasjon			

^{*)} Marianne Groth er ansatt som Konserndirektør Bærekraft og tiltrer stillingen 25. mai 2020.

Administrerende direktører i datterselskapene inngår i utvidet konsernledelse:

 Eika Forsikring Trond Bøe Svestad	 Eika Kredittdbank Terje Gromholt	 Eika Kapitalforvaltning Bjørn Slåtto	 Aktiv Eiendomsmegling Karsten Onsrud
---	--	---	---



Årsberetning 2019

Eika Gruppen oppnådde i 2019 et ekstraordinært sterkt resultat. Det viktigste bidraget var gode skadedetall og en solid premievekst i forsikringsvirksomheten. Eika Gruppens samlede leveranser til lokalbankene i 2019, både finansielt med provisjoner og utbytte og med gode løsninger, styrker lokalbankene for fremtiden.

Om Eika Gruppen og Eika Alliansen

Eika Alliansen består av mer enn 60 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 440 milliarder kroner. Med nærmere en million kunder, 3000 ansatte og 200 bankkontorer i 134 kommuner, er Eika Alliansen en av de største og viktigste aktørene i det norske bankmarkedet. Mange av lokalbankene er tilstede i Distrikts-Norge og Eika Alliansen er derfor viktig for vekst og utvikling i mange norske lokalsamfunn. Eika Alliansen er en del av Vipps-samarbeidet med en eierandel på 9,53 prosent i Vipps AS.

Lokalbankene i alliansen er opptatt av å skape gode kundeopplevelser gjennom personlig service og rådgivning, i samspill med en smart digital hverdagsbank. Lokalbankene er blant Norges beste på kundetilfredshet, både for personkunder og bedrifter.

Eika Gruppen består av morselskapet Eika Gruppen AS og de heleide datterselskapene Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS og Aktiv Eiendomsmegling AS. Det har ikke vært endringer i konsernstrukturen i 2019.

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

Visjon, kjerneverdier og strategi

Eika Gruppens visjon er å styrke lokalbanken gjennom å være Norges mest attraktive partner for selvstendige banker. Dette er fundert i et formål om å sikre sterke, omsorgsfulle lokalbanker som kan være en drivkraft for vekst og utvikling for kunder og lokalsamfunn, og gir føringer for konsernets kjernevirksomhet. Eika Gruppen skal tilrettelegge et moderne og kostnadseffektivt økosystem som gir alliansebankene tilgang til en konkurransedyktig og fremtidsrettet teknologiplattform, kompetanse, produkter og tjenester som styrker deres konkurranseevne.

Kjerneverdiene, Profesjonell, Kundeorientert og Lagspiller, skal bidra til langsiktig måloppnåelse ved å legge tydelige føringer for beslutninger og bedriftskultur. Eika Gruppen skal levere effektive tjenester med høy kvalitet. Alle medarbeidere skal sette lokalbanken og lokalbankkunden i sentrum, forstå deres behov og velge de beste løsningene for

målgruppene. For å lykkes er det viktig å utnytte konsernets samlede kompetanse og at kollegaer spiller hverandre gode.

Eika Gruppens bidrag til bankene i Eika Alliansen, både som beskrevet over og i form av finansielle bidrag, styrker i sum bankenes markedsposisjon. Etter et rekordgodt 2019, vil konsernet i 2020 vektlegge fortsatt god styring og kontroll, vekst og lønnsomhet, samt bærekraft som viktige strategiske satsingsområder.

For å sikre strategisk fleksibilitet og fortsatte gode vilkår for vekst og utvikling for alliansebankene og konsernet, tilpasser Eika Gruppen seg stadige endringer i markedet og rammebetingelser. Dette gjøres gjennom prioritering og satsinger i egen organisasjon, og gjennom strategiske partnerskap. Dette blir viktig også fremover. En tydelig helhetstanke for virksomheten, med effektive beslutningsstrukturer og økt utnyttelse av ressurser og kompetanse på tvers av organisasjonen, skal gjøre konsernet forberedt på å møte nye krav og forventninger fra kunder, bankene og andre samarbeidspartnere. Fremtidsrettede investeringer i teknologi og digitale løsninger skal tilrettelegge for en styrket hverdagsbankopplevelse og bidra til å opprettholde og øke bruk av lokalbankenes digitale tjenester. Effektive, standardiserte verktøy for kundeoppfølging og rådgiving skal gi bankenes rådgivere bedre forutsetninger for å levere kompetent, personlig kundeomsorg.

Gjennom interne satsinger og forpliktelser, og ved å ta en aktiv rolle i felles initiativer i næringen, skal konsernet være en bidragsyter til en bærekraftig finansnæring. Eika Gruppen arbeider videre langsiktig og strategisk med bransjeorganer og myndigheter for å bidra til mest mulig rettferdige konkurransevilkår for små og mellomstore banker.

Redegjørelse for årsregnskapet

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

Eika Gruppen fikk et resultat før skatt på 701 millioner kroner (553). Økte inntekter, gode skaderesultater og bedret finansavkastning bidro til solid resultatforbedring for konsernet. Resultat etter skatt på 534 millioner kroner (405) ga en egenkapitalavkastning på 24,5 prosent (18,3).

Netto driftsinntekter

Netto driftsinntekter utgjorde 3,2 milliarder kroner mot 3,0 milliarder kroner året før, en økning på 6,2 prosent.

Den vesentligste delen av inntektsøkningen var relatert til forsikringsvirksomheten med høyere premieinntekter og høyere provisjoner fra reassurandører enn året før. I løpet av de siste 12 måneder økte bestandspremien med 6,2 prosent. Ved utgangen av 2019 var bestandspremien på 3,1 milliarder kroner.

Distributørprovisjoner til lokalbankene utgjorde 640 millioner kroner (580), som er en økning på 10,4 prosent. Lokalbankene er den primære distribusjonskanalen for konsernets selskaper og provisjonene har vært jevnt økende som følge av vekst og lønnsomhetsutvikling i porteføljene. Vekstprovisjonsmodellen som benyttes i forsikringsvirksomheten belønner økt aktivitet som gir høyere premievolumer, men medfører samtidig også økte provisjonskostnader.

Positiv børsutvikling er hovedårsaken til at netto gevinster fra verdipapirer endte på 28 millioner kroner mot et netto tap på 34 millioner kroner i 2018.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader utgjorde 960 millioner kroner (905). Den vesentligste delen av økningen kommer fra økt aktivitet innen drift og utvikling IT og digitale løsninger, og er i tråd med styrets forventninger for 2019. Selskapene i konsernet, med unntak av Eika Kapitalforvaltning, avvirket i 2016 sine bonusordninger. Med bakgrunn i gode leveranser til alliansebankene og de gode resultatene, har styret vedtatt å gi en påskjønnelse til alle ansatte i konsernet. Det er i regnskapet for 2019 satt av 13 millioner til dette. I tillegg er det engangsavsetninger på ytterligere 13 millioner kroner. Justert for disse engangseffektene utgjør kostnadsøkningen om lag 2 prosent.

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 er strategisk viktig både for Eika Gruppen og finansbransjen forøvrig å sikre god kompetanse på forretningsutvikling, teknologi og bruk av data. Denne utviklingen styrer i stor grad aktivitetsnivået i konsernet med økt satsing på tjenesteleveranser til lokalbankene, herunder support til lokalbankens kunder. Kostnadene dekkes av lokalbankene i fellesskap, men medfører økte driftskostnader hos Eika Gruppen samtidig som også inntektene i Eika Gruppens regnskap øker.

Erstatningskostnader, skadefrekvens og avviklingsresultater

Skaderesultatene i 2019 har samlet sett vært bedre enn forventet. Etter noen store skader knyttet til næringsseiendom i første kvartal, var virksomheten i mindre grad utsatt for de største skadene gjennom de siste tre kvartalene av 2019. Skadenivået for året sett under ett anses som moderat. Skadeprosent for egen regning på 59,6 (64,5). Naturskader har i liten grad truffet kundene til Eika Forsikring. Totalt for året ble det resultatført avviklingsgevinster for egen regning med 109 millioner kroner (149).

Porteføljeavkastning

Børsene både i Norge og internasjonalt utviklet seg positivt i 2019. Verdensindeksen steg til dels mye gjennom året mens de nordiske og norske indeksene var noe svakere. Markedets oppfatning av risikoen rundt den globale politiske uroen ble noe redusert mot slutten av året. Etter at oljeprisen steg mye i første kvartal falt den tilbake i andre og tredje kvartal. I siste kvartal steg oljeprisen kraftig igjen og bidro til en sterk avslutning på året for norske aksjer. De korte pengemarkedsrentene steg til dels mye gjennom hele året som følge av rentehevinger fra Norges Bank, men holdt seg relativt stabilt siste kvartalet. De lange rentene holdt seg stabile gjennom første del av året, men steg i siste kvartalet og endte noe høyere enn ved inngangen til året. Kredittspredene falt stort sett gjennom hele året, men steg noe igjen mot slutten av året. Konsernet hadde i 2019 en porteføljeavkastning på 2,6 prosent (0,5).

Tap på utlån og mislighold

Tap og nedskrivninger på utlån til kunder utgjorde 35 millioner kroner (44). De lave tapkostnadene har sammenheng med salg av misligholdte lån med positiv resultat effekt. Tap i prosent av brutto utlån utgjorde 1,0 prosent (1,2).

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved utgangen av året 0,4 millioner kroner (37) som utgjør 1,6 prosent (3,1) av brutto utlån. Bakgrunnen for det lave misligholdet er løpende salg av porteføljer av misligholdte engasjementer.

Balanseposter

Konsernets forvaltningskapital utgjorde ved utgangen av året 12,1 milliarder kroner. Sammenlignet med året før har det vært en reduksjon på 0,5 milliarder som i all hovedsak skyldes lavere utlån til kunder og redusert overskuddslividitet i finansieringsvirksomheten.

Hovedposter fra balansen:

Beløp i tusen kroner	31.12.2019	31.12.2018
Innskudd i banker og sentralbank	1 839 316	2 519 925
Brutto utlån til kunder	3 546 334	3 833 793
Verdipapirer	4 332 695	3 836 744
Innskudd fra kunder	4 052 633	4 431 756
Forsikringstekniske avsetninger	3 394 800	3 473 500
Ekstern gjeld	1 001 874	1 093 861
Egenkapital	2 006 898	1 957 000
Forvaltningskapital	12 134 351	12 611 584

Brutto utlån utgjorde 3,5 milliarder kroner ved utgangen av 2019. Utfasing av leasing og salg av misligholdte lån har bidratt til at brutto utlån i løpet av siste 12 måneder er redusert med 287 millioner kroner. I tillegg er brukskreditter redusert som følge av salg av løpende salg av misligholdte porteføljer av kredittkort. Innskudd fra kunder var ved utgangen av 2019 på 4,1 milliarder kroner (4,4), som ga en innskuddsdekningen på 114 prosent (116).

Likviditet

Konsernets likviditetssituasjon er tilfredsstillende. Likviditetsbehovet er dekket ved en spredning på innlån fra kapitalmarkedet, gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder. Balanseført likviditet utgjorde ved utgangen av året 6,0 milliarder kroner, hvorav bankinnskudd uten avtalt løpetid var på 1,8 milliarder kroner, obligasjoner og sertifikater på 3,3 milliarder kroner og verdipapirfond på 0,9 milliarder 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. Se beskrivelse i avsnittet om «Fellestjenester, drift og utvikling».

Resultater morselskap:

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Inntekter fra eierinteresser i konsernselskap	674 000	498 854
Inntekter fellestjenester, drift og utvikling	429 125	430 158
Renter, provisjoner og andre inntekter	9 970	17 563
Netto driftsinntekter	1 113 095	946 575
Driftskostnader	488 885	465 075
Reversering nedskrivning finansielle eiendeler	13 763	16 352
Resultat før skatt	637 973	497 852

Netto driftsinntekter utgjorde 1,1 milliarder kroner (0,9), hvorav 674 millioner kroner (499) var konsernbidrag fra datterselskapene. Totale driftskostnader utgjorde 489 millioner kroner (465). Kostnader til påskjønnelse av ansatte på 9 millioner kroner og engangsavsetninger på 13 millioner kroner bidro til at driftskostnadene ble høyere enn året før.

Ved utgangen av 2019 hadde morselskapet innlån fra kredittinstitusjoner på 227 millioner kroner og utstedt obligasjoner for 475 millioner kroner, herunder fondsobligasjon på 100 millioner kroner og ansvarlig obligasjon på 125 millioner kroner.

Fellestjenester, drift og utvikling

Eika Gruppens kjernevirksomhet er produkt- og tjenesteleveranser, herunder felles innkjøpsordninger, til lokalbankene i alliansen og lokalbankenes kunder. Eika Gruppen har et prosjekt- og utviklingsmiljø som utvikler nye, digitale løsninger for lokalbankene. Det omfatter blant

annet en konkurransedyktig og fremtidsrettet teknologiplattform for bankdrift samt kompetanse, produkter og tjenester som skaper ledende kundeopplevelser. I tillegg har lokalbankene tilgang til kompetanseutvikling med Eika Skolen, virksomhetsstyring med Eika ViS, økonomi- og regnskapstjenester med Eika Økonomiservice og depottjenester med Eika Depotservice. Eika Gruppen arbeider også innenfor områder som kunde- og markedskommunikasjon, merkevare og næringspolitikk for å ivareta lokalbankenes interesser på disse områdene.

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

Leveranser av fellestjenester, drift og utvikling:

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Alliansebankene	309 338	320 493
Konsern og samarbeidende selskap	103 463	98 425
Andre driftsinntekter	16 324	11 240
Totale leveranser	429 125	430 158

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 tilgjengelige for direktesalg via digitale kanaler.

Eika Forsikring holder til på Hamar i Innlandets første BREEAM-NOR sertifiserte kontorbygning, som er et av landets mest energieffektive og miljøvennlige bygg.

Selskapet viktigste bidrag til bærekraftig utvikling er målrettet og proaktiv rådgivning og veiledning av kunder for å redusere antall skader som har særlig stor klimapåvirkning. Selskapet vil prioritere leverandører som er sertifisert som «Miljøfyrtårn», eller som har en konkret plan om å bli det.

Selskapet leverte et årsresultat før skatt på 609 millioner kroner (405). Gode skadetall og solid premievekst har bidratt til de godt resultatet selskapet har levert i 2019. Egenkapitalavkastning etter skatt var på 35,7 prosent (24,6).

Resultat og nøkkeltall for Eika Forsikring:

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Premieinntekter f.e.r.	2 445 545	2 273 152
Andre forsikr. relaterte inntekter	29 573	24 052
Erstatningskostnader f.e.r.	1 456 646	1 466 002
Forsikr. relaterte driftskostnader	486 587	428 838
Netto inntekter fra investeringer	89 830	13 395
Andre inntekter og kostnader	(12 242)	(10 543)
Resultat før skatt	609 473	405 216
Combined ratio f.e.r.	79,4 %	83,4 %
Skadeprosent f.e.r.	59,6 %	64,5 %
Kostnadsprosent f.e.r.	19,8 %	18,9 %
Porteføljeavkastning	2,7 %	0,5 %
Dekningsprosent SCR	192 %	169 %
Egenkapitalavkastning	35,7 %	24,6 %
Avviklingsgevinster i mill.kr.	109	149
Antall rapporterte storskader > 2 mill.kr.	31	48

Skaderesultatet for året sett under ett har vært bedre enn forventet. Etter noen store skader knyttet til næringsseidendom i første kvartal, har selskapet i mindre grad vært utsatt for de største skadene gjennom de tre siste kvartalene av året. Det har også vært en positiv utvikling på frekvensskader sammenlignet med samme periode i fjor. Skadenivået året sett under ett, anses som moderat. Eika Forsikrings kunder har ikke

vært direkte eksponert for naturskadehendelser med vesentlig effekt i 2019. Skadeprosent for egen regning utgjorde 59,6 (64,5).

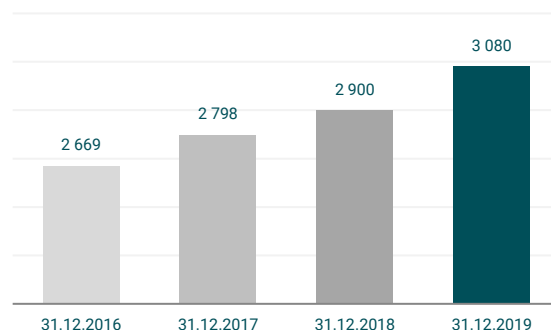
Avviklingsgevinster for egen regning ble inntektsført med 109 millioner kroner (149). Avviklingsresultatet kan i hovedsak forklares ved nedadgående skadetrender på tidligere skadeårganger, spesielt for yrkesskade og personskade motor.

Kostnadsprosent for egen regning var på 19,8 (18,9). Den vesentligste årsaken til økningen i forsikringsrelaterte driftskostnader er høyere provisjoner til distributørene. Vekst i bestandspremien og god lønnsomhetsutvikling i porteføljene har bidratt til at provisjonene har vært jevnt økende over flere år, men som et insentiv for distributørene til å satse ytterligere på forsikring er det innført en vekstprovisjon. Dette forventes å gi økte premievolumer fremover, men samtidig også økte provisjonskostnader.

Det har vært en god utvikling i premieinntektene som i løpet av året økte med 7,6 prosent sammenlignet med året før. Selskapets bestandspremie var per 31. desember 2019 på 3,1 milliarder kroner. Veksten i porteføljens siden inngangen av året var på 6,2 prosent. I løpet av 2019 fikk Eika Forsikring om lag 4.300 nye kunder.

Bestandspremie

Millioner kroner



Selskapet jobber kontinuerlig med utvikling av digitale kundeflater for å tilfredsstille endrede kundepreferanser og oppnå effektivisering internt og hos lokalbankene. Kostnader knyttet til drift IT og utvikling av digitale løsninger, har derfor økt over tid.

Ved utgangen av året hadde selskapet en verdipapirportefølje til forvaltning på 3,6 milliarder kroner. Eika Forsikring har en konservativ forvaltningsstrategi, og verdipapirporteføljens består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes relativt stabil, og utgjorde 5,5 prosent. En positiv børsutvikling har bidratt til inntekter fra investeringer på 90 millioner kroner (13). Porteføljeavkastningen for 2019 utgjorde 2,7 prosent (0,5). Selskapets verdipapirportefølje forvaltes av Eika Kapitalforvaltning.

Selskapets soliditet er tilfredsstillende. Per 31 desember 2019 var dekningsprosent SCR på 192. Selskapets ansvarlige lånekapital har betingelser som oppfyller kravene til at kapitalen kan medregnes som Tier 2-kapital etter solvensregelverket.

Finansieringsvirksomheten

Eika Kredittbank leverer finansierings- og betalingsløsninger til lokalbankenes kunder. Produktene består av leasing, salgspantlån, usikrede smålån og kredittkort. I tillegg tilbyr selskapet innskuddskonti i nettbanken Sparmart.no. Distribusjon av selskapets produkter går i hovedsak gjennom alliansebankene. Selskapet har i tillegg to viktige strategiske distribusjonsavtaler. NAF ga etter syv års samarbeid, Eika

Kredittbank tillit for fem nye år. I juni 2019 ble Eika Kredittbank valgt som samarbeidspartner av Landbrukets innkjøpsorganisasjon Agrikjøp. Begge avtalene omfatter kredittkort og smålån.

Selskapet inngikk i april 2019 et strategisk samarbeid med Fintech-selskapet EedenBull AS. I fjerde kvartal gikk Eika Kredittbank også inn på eiersiden av selskapet med en eierandel på 16,5 prosent.

Eika Kredittbank ønsker å sette fokus på bærekraft gjennom verdier som trygghet, sikkerhet og forsvarlighet. I markedsføringen av usikrede lån og kreditter er selskapet bevisst på å ikke stimulere til økt og lite gjennomtenkt forbruk. Lånekunder innen refinansierings- og oppussingssegmentet prioriteres. Selskapet tilbyr også miljøvennlige og gunstige billån «Eika Grønt billån», til kunder som velger en miljøvennlig bil.

Eika Kredittbank fikk et resultat før skatt på 96 millioner kroner (112). Resultatnedgangen skyldes i hovedsak lavere gebyrinntekter, bortfall av inntekter som følge av run-off av leasing- og næringslånporteføljen og høyere driftskostnader. Egenkapitalavkastning etter skatt var på 9,9 prosent (10,2).

Resultat og nøkkeltall for Eika Kredittbank:

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Netto renteinntekter	400 619	412 530
Netto provisjoner	(76 064)	(78 473)
Inntekt fra verdipapirer	3 291	1 120
Andre inntekter	1 660	1 392
Netto driftsinntekter	329 506	336 569
Driftskostnader	198 413	180 514
Resultat før tap og nedskrivning	131 093	156 055
Tap og nedskrivning på utlån	34 716	44 222
Resultat før skatt	96 377	111 833
Brutto utlån til kunder	3 546 334	3 833 793
Innskudd fra kunder	4 052 633	4 431 756
Forvaltningskapital	5 451 970	5 887 154
Rentenetto	7,2 %	7,0 %
Kostnad-/inntektsforhold	60,2 %	53,6 %
Brutto mislighold i prosent av brutto utlån	1,6 %	3,1 %
Tap i prosent av brutto utlån	1,0 %	1,2 %
Egenkapitalavkastning	8,8 %	10,2 %
LR (Leverage Ratio)	12,2 %	11,5 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	153,8 %	157,1 %
NSFR (Net Stable Funding Ratio)	128,0 %	131,0 %
Ren kjernekapitaldekning	19,2 %	17,5 %
Ansvarlig kapitaldekning	22,9 %	20,9 %

Netto driftsinntekter utgjorde 330 millioner kroner (337). Nedgang i inntekter fra leasing og næringslån som følge av utfasing av porteføljene, oppveies kun delvis gjennom oppbygging av smålånportefølje. I tillegg har det vært en nedgang i gebyrinntektene som følge av konvertering av papirfakturaer til e-fakturaer. Provisjonsinntektene har økt gjennom partnerskap selskapet har med blant annet Agrikjøp.

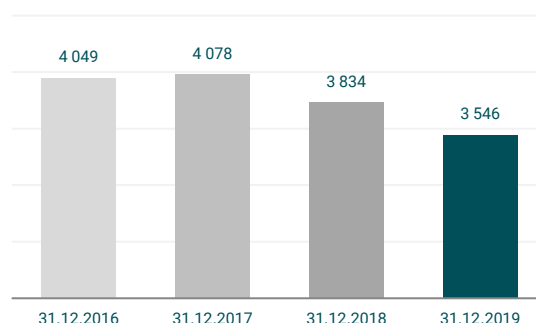
Samlede driftskostnader utgjorde 198 millioner kroner (181). Kostnadsøkningen skyldes i hovedsak omstruktureringer og økte IT-kostnader knyttet til høyt aktivitetsnivå med utvikling av nytt fordelsprogram, partnerleveranser og arbeid i forbindelse med det nye gjeldsregisteret.

Tapskostnadene var på 35 millioner kroner (44). De lave tapskostnadene har sammenheng med salg av misligholdte lån med positiv resultat effekt. Tap i prosent av brutto utlån 1,0 prosent (1,2).

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved utgangen av året 0,4 millioner kroner (37). Dette utgjør 1,6 prosent (3,1) av brutto utlån. Årsaken til at selskapet ved utgangen av året rapporterer så lavt mislighold er løpende salg av misligholdte engasjementer.

Brutto utlån til kunder utgjorde ved utgangen året 3,5 milliarder kroner. Utlånporteføljen er redusert med 287 millioner kroner i løpet av de siste 12 månedene. Utfasing av leasing har medført en nedgang på 307 millioner kroner, men samtidig har det vært en vekst for salgspantlån og smålån på 89 millioner kroner. Det ble solgt porteføljer av misligholdte kredittkort som medførte en nedgang i kortportefølje på 70 millioner kroner. Innskudd fra kunder utgjorde 4,1 milliarder kroner, som ga en innskuddsdekning på 114 prosent.

Brutto utlån
Millioner kroner



Eika Kredittbank har overskuddslikviditet investert i rentefond, obligasjoner og sertifikater. Verdipapirporteføljen, som ved utgangen av 2019 var på 533 millioner kroner, forvaltes av Eika Kapitalforvaltning.

Eika Kredittbank har en tilfredsstillende soliditet som må sees i sammenheng med forventet vekst og den samlede capitalsituasjon i Eika Gruppen. Selskapet har utstedt ansvarlig lån og fondsobligasjon som har betingelser som oppfyller kravene for at de medregnes som henholdsvis kjernekapital og ansvarlig kapital. Eika Kredittbank har per 31. desember 2019 en ren kjernekapitaldekning på 19,2 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 2019 forvaltet selskapet likviditetsporteføljer for 73 prosent av alliansebankene. Eika Kapitalforvaltning har også tilknyttet agentavtaler med en rekke av lokalbankene, og gjennom det kan autoriserte finansielle rådgivere (AFR) i bankene tilby investeringsrådgiving til bankenes kunder. Selskapet tilbyr egne digitale løsninger for rapportering og handel i verdipapirfond. Selskapets har gjennom flere år har et samarbeid med Danica Pensjon knyttet til Eika Innskuddspensjon.

Eika Kapitalforvaltning skal forvalte og tilby bærekraftige og grønne spareprodukter. Selskapet har alltid ESG-profil som et av kriteriene ved investeringsbeslutninger. Selskapet følger også Statens Pensjonsfond Utlands investeringsprofil som har tydelige retningslinjer for ansvarlige investeringer. En god ESG-strategi kan gi redusert risiko på investeringene samtidig som den kan gi en bærekraftig, god langsiktig avkastning.

Selskapet fikk et resultat før skatt 36 millioner kroner (44). Brutto driftsinntekter før distributørprovisjoner var på 283 millioner kroner (277). Reduksjon av forvaltningshonoraret i to av aksjefondene på slutten av 2018 påvirket inntektene negativt, men meget sterk markedsutvikling og god nettotegning bidro til å redusere den negative effekten av lavere marginer. Driftskostnadene 139 millioner kroner (124). Høyere kostnader i 2019 skyldes i all hovedsak økt aktivitet innen

utviklingen av digitale løsninger og lansering av Smartspar, selskapets nye spareapp.

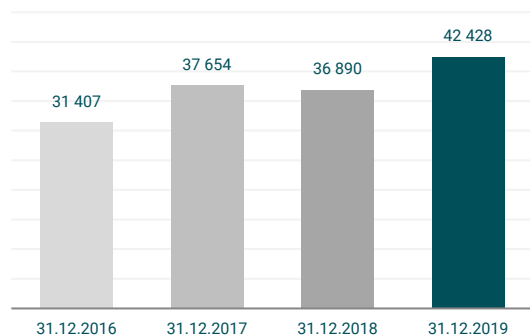
Resultat og nøkkeltall – Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Driftsinntekter	174.069	167.647
Driftskostnader	138.790	123.815
Driftsresultat	35.280	43.832
Netto finansposter	1.027	190
Resultat før skatt	36.307	44.022
Portefølje til forvaltning i mill.kr.	42.428	36.890
Antall spareavtaler	128.754	114.658
Egenkapitalavkastning	45,1 %	53,4 %
Kapitaldekning	10,4 %	9,5 %

Eika Kapitalforvaltning bidrar i stor grad til veksten innen langsiktig sparing og plassering hos lokalbankens kunder. En kombinasjon av dyktige AFR-sertifiserte rådgivere og gode digitale løsninger vil være viktig for å få tilfredse kunder og videre vekst i fondssparingen fremover. Smartspar, selskapets spareapp, bidrar til å gjøre fondssparing enklere. Appen har siden lanseringen i april fått nesten 40.000 brukere som har opprettet mer enn 14.000 sparemål og over 10.000 spareavtaler. Høy vekst innen privat fondssparing har bidratt til at selskapet ved utgangen av 2019 hadde omkring 129.000 aktive spareavtaler.

Porteføljer til forvaltning

Millioner kroner



Selskapets aksje- og kombinasjonsfond er aktivt forvaltet, noe som innebærer at fondenes sammensetning og avkastning vil avvike fra markedsindeksene. 2019 var et godt år for aksjeinvestorene. Samtlige aksje- og kombinasjonsfond forvaltet av Eika Kapitalforvaltning steg med mer enn 10 prosent. Vedvarende god økonomisk vekst i verden kombinert med at sentralbankene i de største økonomiene fortsatte med en offensiv pengepolitikk, var hovedårsakene til det gode aksjeåret. Gjennom 2019 var det til dels store bevegelser i rentemarkedet. Selskapets rentefond leverte avkastning som var høyere enn sine respektive referanseindeks. Meravkastningen skyldes en kombinasjon av god posisjonering i kreditt- og rentemarkedet og at fondene sammenlignes mot Oslo Børs statsrenteindeks som har en lavere kredittisiko enn fondenes mandater. Tabellen i neste kolonne viser avkastning målt mot referanseindeks for alle fondene selskapet forvalter.

Fondenes avkastning 31.12.2018 - 31.12.2019 mot referanseindeks:

	Fondets avkastning	Referanseindeks	+/- i forhold til indeks
Eika Norden	25,00 %	23,46 %	1,55 %
Eika Spar	17,42 %	23,16 %	-5,74 %
Eika Global	21,23 %	29,74 %	-8,52 %
Eika Alpha	20,84 %	16,51 %	4,33 %
Eika Egenkapitalbevis	18,32 %	24,65 %	-6,33 %
Eika Norge	13,99 %	19,20 %	-5,21 %
Eika Pensjon	15,20 %	22,31 %	-7,11 %
Eika Balansert	10,22 %	11,92 %	-1,69 %
Eika Likviditet	1,55 %	1,16 %	0,40 %
Eika Pengemarked	1,56 %	1,16 %	0,40 %
Eika Sparebank	1,77 %	1,16 %	0,62 %
Eika Obligasjon	1,79 %	0,96 %	0,83 %
Eika Kreditt	3,85 %	1,02 %	2,84 %

Eiendomsmedling

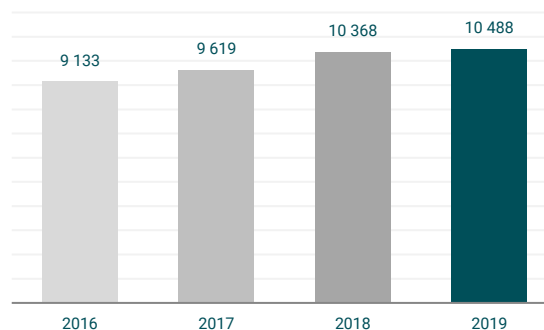
Aktiv Eiendomsmedling er Norges fjerde største eiendomsmedlerkjede, etablert fra Mosjøen i nord til Lyngdal i sør. Aktiv Eiendomsmedling tilbyr tjenester innen kjøp og salg av bolig og fritidseiendom, verddivurdering, utleievirksomhet, prosjektmegling og næringsmedling. Kjeden har hatt god vekst i nye kontorer og har nå 77 kontorer og filialer. 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 Eiendomsmedling er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmedling med mer enn 30 år i markedet og har bransjens mest fornøyde kunder ifølge Norsk kundebarometer. Aktiv-kjeden hadde i løpet av året 10.488 formidlinger, som er en økning på 1,2 prosent sammenlignet med 2018.

Resultat og nøkkeltall – Aktiv Eiendomsmedling:

Beløp i tusen kroner	2019	2018
Driftsinntekter	56.054	51.677
Driftskostnader	51.762	42.240
Driftsresultat	4.292	9.437
Netto finansposter	160	51
Resultat før skatt	4.452	9.488
Antall kontorer og filialer	77	70
Antall formidlinger	10.488	10.368

Boligformidlinger

Antall



Eierstyring og selskapsledelse

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

Risiko, kapitalmål, soliditet og regulatoriske forhold

Risikostyring

Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse. Gjennom god risikostyring og internkontroll skal Eika Gruppen til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Eika Gruppens rammeverk for styring og kontroll definerer konsernets risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Risikopolicyer fastsetter overordnet ramme for konsernets virksomhet. Virksomheten i konsernet er organisert i ulike forretningsområder gjennom datterselskaper. Det enkelte datterselskap er eksponert for ulike risikoelementer og konsernet Eika Gruppen legger vekt på å ha løpende styring og kontroll med alle deler av virksomheten.

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

Kapitalmål

Endringer i rammebetingelser har medført økte krav til kapitalisering, både for Eika Forsikring, Eika Kredittbank og konsernet. Eika Gruppen har definert kapitalmål som tilfredsstillende minimumskravene til kapital. Eika Gruppen har et mål på ren kjernekapitaldekning på 15,5 prosent fra 31. desember 2019.

Risikoeksponering

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

Konsernets mest vesentlig risikoer er kreditt- og motpartsrisiko, samt forsikringsrisiko. Finansieringsvirksomheten er eksponert for kredittisiko knyttet til nedbetalingslån og leasing samt usikret kreditt ved utstedelse av kredittkort. Forsikringsvirksomheten i konsernet er eksponert for motpartsrisiko knyttet til fordringer på reassurandører og forsikringskunder. I tillegg er konsernet eksponert for risiko knyttet til innskudd i banker, plasseringer i obligasjoner og øvrige fordringer. Konsernets forsikringsrisiko er knyttet til virksomheten innen skade- og helseforsikring og hvorvidt forsikringspremier og reserver er tilstrekkelige til å dekke forpliktelsene overfor forsikringstagere. For å redusere risikoen kjøper forsikringsvirksomheten reassuranse. Reassuranseprogrammet fastsettes med bakgrunn i forretningsmål og risikoappetitt.

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

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

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

Soliditet og regulatoriske forhold

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

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

CRD IV-regulering

Den delen av virksomheten som er underlagt CRD IV-reguleringen består av Eika Gruppen AS, Eika Kredittbank AS og Eika Kapitalforvaltning AS. Beregningene gjøres etter sektorspesifikke regler for de respektive virksomhetsområdene. Ved konsolideringen gjøres det fradrag i ren kjernekapital for eierskapet i Eika Forsikring AS. Per 31. desember 2019 var ren kjernekapitaldekning på 16,4 prosent, kjernekapitaldekning på 18,9 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 20,1 prosent. Finanstilsynet har fastsatt et Pilar 2-krav på 1,9 prosent, dog ikke mindre enn 122 millioner kroner. LCR var på 152,2 prosent og uvektet kjernekapitaldekning på 14,3 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 2019 var dekningsprosent SCR på 192.

Forsikringsbransjen venter fremdeles på at Finansdepartementet skal ta stilling til om forsikringsselskapenes avsetning til garantiordningen skal behandles som tellende kapital eller som forpliktelse under Solvens II. Banklovkommisjonen la i januar 2018 frem sitt forslag, og forslaget har etter det vært sendt på høring. Kommisjonen har foreslått å videreføre klassifiseringen som egenkapital. På bakgrunn av manglende avklaringen har Eika Forsikring ikke medregnet avsetningen til garantiordningen i sin bufferkapital.

Tverrsektoriell soliditet

Eika Gruppen beregner konsernets samlede soliditet etter regelverket for tverrsektorielle grupper. Overoppfyllelse av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav var per 31. desember 2019 på 155 prosent.

Organisasjon og arbeidsmiljø

Medarbeidere

Medarbeiderne er konsernet viktigste ressurs. Eika Gruppen søker å være en attraktiv, åpen og inkluderende arbeidsplass med et godt arbeidsmiljø der alle skal føle seg verdsatt, respektert og med på laget. Det fokuseres på etterlevelse av konsernets kjerneverdier; profesjonell, kundeorientert og lagspiller i tillegg til å skape en kultur som har fokus på helhet i alt som gjøres. Eika Gruppen søker også å øke innsatsen for å være en bidragsyter til en bærekraftig finansnæring, hvorav økt bevissthet om mangfold i egne rekker, har stått og står høyt på konsernets agenda.

Konsernet hadde ved utgangen av 2019 totalt 514 årsverk (504). Satsingen på kundesupport, teknologi og analyse samt å bygge egen kompetanse har bidratt til økning i antall årsverk. Turnover var på 10,3 prosent, en økning på 0,6 prosentpoeng fra året før.

Mangfold og likestilling

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

Stillinger med tilsvarende innhold avlønnes likt uavhengig av kjønn. Kartlegging foretatt i konsernet har imidlertid avdekket at gjennomsnittslønnen er høyere for menn. Konsernledelsen har fokus på økt mangfold og som et første initiativ er det etablert et forum «Bra damer i Eika» for å bedre kjønns-ubalansen blant ledere. Forumet er åpent for alle kvinner i Eika Gruppen, med formål å diskutere hva som motiverer kvinner til å ta ledende stillinger og å forstå hva som skal til for at flere kvinner vil ta på seg økt ansvar.

Ved utgangen av 2019 hadde konsernet en kvinneandel på 49 prosent. Konsernledelsen består fra februar 2020 av 6 personer, hvorav 3, herunder konsernsjefen, er kvinner. Konsernets styre består av tre kvinner og fem menn.

Forebygging og trivsel

Eika Gruppen er opptatte av å ha engasjerte og faglig dyktige medarbeidere som jobber sammen mot felles visjon. I medarbeiderundersøkelsen som ble gjennomført i første kvartal av 2019 kom det frem at konsernet har mange engasjerte medarbeidere, med en skår på 81. Det er 1 poeng mer enn i 2018 og 2 poeng over bransjenormen. Nærmeste leder får også i 2019 gode tilbakemeldinger og tillitsforholdet til egen leder er veldig høyt. 9 av 10 medarbeidere oppgir å være ganske eller svært engasjert i jobben og oppgavene sine, men mange ønsker enda tydeligere jobb- og karrieremulighetsveier samt muligheter for kompetanseutvikling gjennom jobben. Tilsvarende undersøkelse fra første kvartal 2020 underbygger høyt engasjement blant medarbeidere i konsernet.

Helse-, miljø- og sikkerhetsarbeidet ivaretas systematisk både gjennom lovpålagte fora og egendrevne tiltak. Eika Gruppen er opptatt av et godt lagspill mellom ledelse og medarbeidere og har flere møtepunkter for å ivareta dette i praksis. Medarbeidernes rettigheter anses godt ivarett av norsk lov og Eika Gruppen er opptatt av å tilrettelegge for et godt fysisk og psykososialt arbeidsmiljø.

I Eika Gruppen jobbes det for at terskelen for fravær er høy og hinderet for å komme tilbake til jobb er lavt. Dette gjøres gjennom god dialog mellom leder og medarbeider. HR og/eller Bedriftshelsetjenesten bistår ledere som ønsker det, med rådgivning og oppfølging. Innenfor et område med høyt fravær er det opprettet et eget HMS-utvalg som skal jobbe med forebygging og tilrettelegging. Måloppnåelse knyttet til sykefravær følges opp på månedlig basis i ledelse og styret samt er et fast agendapunkt i AMU. Samlet sykefravær var i 2019 på 4,6 prosent, mot 4,1 prosent i 2018. Det har ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker som har resultert i personskader eller større materielle saker i 2019.

Eika Gruppen har rutiner for varsling som er lett tilgjengelige for medarbeiderne, men oppfordrer til at problemer søkes og løses på laveste nivå.

Eika Gruppen har inngått avtale med en landsdekkende leverandør av bedriftshelsetjenester som bistår i arbeidet med å skape sunne og trygge arbeidsforhold. Alle medarbeidere tilbys gratis helsekontroll og har helseforsikring som sikrer rask medisinsk behandling.

Eika Gruppen har et bedriftsidrettslag, Eika BIL, og et kulturlag, Eika Pustepause, som tilbyr et bredt spekter av aktiviteter som inspirerer til fysisk aktivitet og kulturelle opplevelser til alle medarbeidere.

Kompetanseutvikling

I Eika Gruppen er medarbeidere en viktig ressurs for utvikling og vekst. For å sikre at kultur og verdier gjenspeiler Eikas fremtidige behov er det planlagt å igangsette et kulturprosjekt i første kvartal 2020, som er ment som et positivt tiltak for å kartlegge hvem vi er i dag og hvem vi skal være fremover. Prosjektet søker bred involvering hos alle medarbeidere.

Onboarding er et viktig element for Eika Gruppen. Målet er at alle nye medarbeidere skal føle seg velkommen allerede fra den dagen de signerer kontrakten. For å legge til rette for at alle skal ha gode muligheter til jobbutvikling og karriere er det utarbeidet en metodikk for kompetansekartlegging som er under utrulling i hele organisasjonen. Av 60 nyansettelser i 2019 ble 10 medarbeidere rekruttert internt.

Etisk adferd

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

Likebehandling av leverandører og krav til deres etiske standard er nedfelt i konsernets innkjøpsrutiner. Eika Gruppen har stort fokus på GDPR og personvern. Instruksjer og retningslinjer er tilgjengelig for alle medarbeidere.

Se www.eika.no for om organisasjon og arbeidsmiljø.

Samfunnsansvar og bærekraftmålene

Arbeid med bærekraft i Eika Gruppen bygger på FNs bærekraftsmål. Disse bærekraftsmålene er verdens felles arbeidsplan for å utrydde fattigdom, bekjempe ulikhet og stoppe klimaendringene innen 2030. Målene, som trådte i kraft 1. januar 2016, fungerer som et veikart for mange bedrifters strategier for miljø- og samfunnsansvar (ESG). Som finanskonsern har Eika Gruppen innflytelse på flere av disse målene. Samtidig ser man at virksomheten kan bidra til større påvirkning på noen av målene enn på andre. Eika Gruppen har så langt valgt å fokusere på målet om likestilling mellom kjønnene og styrking av kvinners stilling samt målet om ansvarlige arbeidsforhold internt og konsernets bidrag til langsiktig økonomisk verdiskaping eksternt.

Eika Gruppens arbeid med å nå bærekraftmålene er todelt. På den ene siden konsernets eget arbeid for å nå bærekraftmålene og på den andre siden arbeidet for å bidra til at lokalbankene når bærekraftmålene.

Ansvarlig bankdrift og forholdet til lokalbankene

FNs miljøprogram (United Nations Environment Program) – Finance Initiative (UNEP FIs) lanserte høsten 2019 sine prinsipper for ansvarlig bankdrift. Prinsippene skal veilede banknæringen i bærekraftarbeidet, og støtte opp under samfunnets overordnede bærekraftsmål og Parisavtalen hvor 2 graders målet for begrensning av global oppvarming er befestet.

Eika Gruppen er i prosess med å signere FNs prinsipper for ansvarlig bankdrift og vil gjennom det forplikte seg til å følge og etterleve disse prinsippene. Signeringen innebærer blant annet en analyse av konsernets klimaavtrykk, konkretisering av hvordan konsernet skal nå sine mål, samt jevnlig rapportering av status for dette arbeidet.

Lokalbankene er betroede og viktige rådgivere for det lokale næringslivet, med hovedvekt på små og mellomstore bedrifter. Eika Gruppen skal bidra til lokal vekst og omstilling hos lokalbankene gjennom bærekraftige finansprodukter som bankene kan formidle til sine kunder.

Lokalbankens kunder tilbys gjennom Eika Kreditbank miljøvennlige og gunstige billån «Eika Grønt billån» dersom kunden velger en miljøvennlig

bil. Selskapet ønsker også å fokusere på trygg og sikker handel for kredittkorkundene og prioritere lånekunder innen refinansierings- og oppussingssegmentet. Det er viktig i markedsføringen å ikke stimulere til økt og lite gjennomtenkt forbruk.

Gjennom Eika Kapitalforvaltning skal bankene kunne tilby bærekraftige og grønne spareprodukter til sine kunder. Ambisjonsnivået for bærekraft innen spare- og investeringsprodukter er at Eika Kapitalforvaltning skal forvalte og tilby et utvalg av bærekraftige og grønne fond. Selskapet praktiserer stadig strengere ESG-kriterier for sine investeringer og følger anerkjente prinsipper for screening innen ESG. ESG-profil inngår alltid som et av kriteriene ved en investeringsbeslutning. Selskapet følger også Statens Pensjonsfond Utlands investeringsprofil som har tydelige retningslinjer når det gjelder ansvarlige investeringer. En god ESG-strategi kan gi redusert risiko på investeringene samtidig som den kan gi en bærekraftig, god langsiktig avkastning. Prosessen med å sikre bærekraftige spareprodukter skal kontinuerlig forbedres. Selskapet skal kommunisere og synliggjøre sitt fondsutvalg av bærekraftige produkter sammen med rene miljøfond, slik at kundene kan ta reelle valg, også blant fond som selskapet selv ikke forvalter.

Det viktigste området der Eika Forsikring kan påvirke bærekraftig utvikling er gjennom skadeforebygging. Selskapet legger derfor stor vekt på å yte målrettet og proaktiv rådgiving og veiledning til kunder for å redusere antall skader som har særlig stor klimapåvirkning.

Eika Gruppen søker å legge til rette for at kunder, leverandører og samarbeidspartnere skal kunne ta de mest mulig bærekraftige beslutningene med minimalt miljømessig fotavtrykk.

Miljø- og klimavennlig drift

Konsernet får årlig utarbeidet en miljørapport som tallfester egen forurensning og dermed gir mulighet til målrettede tiltak om det skulle bli nødvendig. Eika Gruppen hadde i 2019 et totalt klimautslipp på 402,4 tonn CO₂ (tCO₂e) som er en økning på 10,7 prosent sammenlignet med 2018. Fra 2018 til 2019 har det vært en reduksjon i utslipp knyttet til firmabiler og elektrisitet, men en økning i knyttet til reisevirksomhet.

Eika er opptatt av vårt felles ansvar for klima og miljø. Konsernets virksomhet er ikke av en slik art at den ikke direkte forurenser det ytre miljø og har igangsatt tiltak for å begrense utslipp og forurensning fra kontorlokale. Det er installert døgnkontinuerlig, energiøkonomisk regulering av temperatur og lyskilder og vannkraft brukes blant annet som en energikilde. Reisevirksomheten begrenses i størst mulig grad ved å ha møter via Skype for business, video- og webkonferanser

Med formål om å forsterke og intensivere arbeidet med ansvarlighet og bærekraft i egen drift har Eika Gruppen iverksatt en prosess for å bli sertifisert Miljøfyrtårn i løpet av 2020. Gjennom denne prosessen vil det bli definert et ambisjonsmål for når konsernet skal nå null-utslipp.

Se www.eika.no for beskrivelse av konsernets arbeid med bærekraft.

Hendelser etter balansedagen

Etter balansedagen har det inntrådt en alvorlig situasjon som påvirker både privatpersoner og bedrifter. Koronaviruset som ble identifisert i Kina i desember 2019 har spredt seg raskt. I februar i år nådde smitten Europa. I løpet av perioden fra slutten av februar og frem til nå har Korona-utbruddet og den voldsomme spredningen av viruset skapt en helt ny situasjon. Myndighetene har iverksatt drastiske tiltak for å prøve å begrense smitten. Hele samfunnet vil bli preget av dette i lang tid fremover. Lengden på krisen vil bestemme hvor store konsekvensene blir. Det er per i dag ikke mulig å estimere de økonomiske effektene, men dette vil påvirke den økonomiske veksten både i Norge og globalt.

Eika Gruppen har iverksatt tiltak og beredskap for å holde driften av virksomheten i gang. Eika Gruppen har et samfunnsansvar og dette

medfører blant annet tiltak for å opprettholde og sikre kontinuitet i tjenester og service til lokalbakene i tillegg til driften i datterselskapene.

Konsernet har tilfredsstillende likviditet med liten refinansieringsrisiko. Hverken Eika Gruppen AS eller datterselskapene er avhengig av ekstern finansiering og har begrenset markedsfinansiering utover kapital-instrumenter godkjent som hybrid- og tilleggs kapital. Innlån fra obligasjonsmarkedet og kredittinstitusjoner har lange forfall. Første forfall er 26. februar 2021. Selskapet har alternative finansieringskilder dersom det er problematisk å refinansiere på det aktuelle tidspunktet. Det ble gjennomført en uproblematisk fornying av valutalånet i februar 2020.

Eika Gruppen har i takt med økte kapitalkrav, og i likhet med bransjen for øvrig, styrket soliditeten de siste årene og er godt kapitalisert. Videre viser stresstester gjennomført i ICAAP-sammenheng at konsernet er godt rustet til å møte en kraftig økonomisk tilbakegang med stor markedsuro, økte kredittap og økt skadefrekvens i forsikringsvirksomheten som følge av koronakrisen.

Børsfall i aksjemarkedet og stor volatilitet i rentemarked påvirker verdien av investeringene. Det er igangsatt og varslet tiltak fra sentralbank og myndigheter. Den vesentligste delen av konsernets investeringer er i obligasjonsmarkedet. Aksjeeksponeringen i konsernets investeringsportefølje var lav ved inngangen til krisen og eksponeringen mot høyrenteobligasjoner er relativt liten. Hoveddelen av investeringsporteføljen er plassert i verdipapirer med høyere rating bestående av kommuner, obligasjoner med fortrinnsrett og senior bankobligasjoner. Utviklingen i markedet fremover er det vanskelig å si noe om i dag.

For forsikringsvirksomheten forventes det økte erstatningskostnader knyttet til reiseforsikring. Forsikringsselskapenes dekning for avbestilling blir stadig endret i takt med UD's opptrapping av reiseråd. Man ser en økning i utbetalinger for avlyste reiser, endring av reiser, og økte kostnader for å komme seg hjem til Norge. Lavere aktivitet i samfunnet som følge av koronasituasjonen har gitt færre skader innenfor andre produktområdene.

Konsernets utlån til kunder er i hovedsak til privatmarkedet. Myndighetene har igangsatt tiltak som vil hjelpe privatpersoner på kort sikt, men det er vanskelig å si noe om konsekvensene på lengre sikt. De samlede konsekvensene vil avhenge av hvor lengde denne situasjonen varer.

Foreslått utbytte

Eika Gruppen har som økonomisk målsetting å gi aksjonærene en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdiøkning på aksjene. Det langsiktige målet er at utbytte til aksjonærene skal være mellom 50 og 70 prosent av konsernets overskudd, gitt tilfredsstillende soliditet. Foreslåtte utbytte for 2019 ligger over styrets langsiktige utbyttmål. Styret vil i løpet av 2020 foreta en revisjon av utbyttepolicyen.

I forbindelse med overskuddsdisponeringen er det gjort vurderinger både hos datterselskapene og på konsolidert nivå for å sikre at det er tilstrekkelig kapital for å møte vekstplaner, ekstraordinære hendelser og å kunne stå trygt gjennom en krisesituasjon. Utbyttevurdering er en sentral del av ICAAP- og ORSA-prosessene og det foreslåtte utbyttet er vurdert opp mot soliditet og kontrollert mot stresstestscenarier i konsernets ICAAP- og ORSA-prosesser.

Etter at styrets gjorde sin vurdering av utbytte for regnskapsåret 2019 har det oppstått en ny situasjon som følge av koronautbruddet. Finanstilsynet sendte 16. mars brev til banker, forsikringsselskap og finansielle holdingselskap med oppfordring til å gjennomføre en ny vurdering av overskuddsdisponeringen for resultatåret 2019. Finanstilsynet ønsker å sikre utlånskapasiteten i bankene i en krevende situasjon. Som et tiltak i den forbindelse er kravet til motsyklisk

kapitalbuffer redusert fra 2,5 prosent til 1,0 prosent. For at ikke lettelsen i kapitalkravet skal benyttes til utbytte til aksjonærene, ønsker Finanstilsynet at det gjøres en fornyet vurdering av det foreslåtte utbyttet.

Styret har som konsekvens av dette gjennomgått sitt forslag til utbytte. Eika Gruppens aksjonærer er lokalbankene i Eika Alliansen. Eika Gruppen og lokalbankene inngår i samarbeidende gruppe. Et utbytte fra Eika Gruppen AS må ses som en reallokering av kapital innad i den samarbeidende gruppen. Styret har i sin vurdering lagt til grunn at verktøykassen for å hjelpe lokalt næringsliv og privatkunder som er berørt av krisen er større i den enkelte lokalbank enn i Eika Gruppen. For at Eika Alliansen samlet sett skal kunne bidra til den kollektive dugnaden for å minimere konsekvensene av koronakrisen er det derfor vurdert at det er mer effektivt å styrke lokalbankenes soliditet fremfor å ha en ekstra romslig buffer i Eika Gruppen. Styrets vurdering er at en reduksjon i utbytte til lokalbankene vil bidra til å svekke soliditeten til bankene som er det motsatte av det Finanstilsynet ønsker å oppnå.

Styret foreslår at det deles ut et utbytte til aksjonærene på kr 20,- per aksje. Resultat per aksje utgjorde kr 22,06. Utbyttet gir en utdeling til aksjonærene på 90,7 prosent av konsernets resultat etter skatt. Hvis det blir vesentlige endringer i situasjonen rundt koronautbruddet, vil styret gjøre en ny vurdering av utbyttet før generalforsamlingen.

Det er foreslått en rettet emisjon i forkant av avleggelsen av årsregnskap. Dersom emisjonen gjennomføres vil de nye aksjene i likhet med eksisterende aksjer, tildeles 20,- per aksje i utbytte.

Utsiktene fremover

Etter en god start på 2020, har man nå en helt ny situasjon med mye usikkerhet rundt oss. Vi har en verden i beredskap, som også medfører et Eika Gruppen i beredskap. Koronaviruset herjer og har ekspandert i hurtig tempo siden det ble identifisert i Kina i desember, og er en realitet vi må forholde oss til også i Norge. Utbruddet av koronavirus har hatt stor negativ innvirkning på norsk og internasjonal økonomi og ført til store bevegelser i finansmarkedene. Det er vanskelig å spå hvordan dette kan og vil berøre Eika Gruppen fremover. Konsernet har iverksatt tiltak og beredskap for å holde driften av virksomheten i gang.

Stadig nye regulatoriske regler og krav krever dedikerte ressurser med høy kompetanse. I likhet med bransjen forøvrig bruker Eika Gruppen derfor store ressurser for å tilpasse virksomheten til disse endringene, men samtidig også utnytte de mulighetene nye og endrede regelverk åpner for. Det legges mye arbeid ned i å støtte alliansebankene på områdene sikkerhet, antihvitvask, personvern og nytt betalingsdirektiv.

Nye kapitalkrav for banker ble innført ved årsskiftet da EUs nyeste kapitalkravsregler ble innlemmet i EØS-regelverket. Endringene omfatter blant annet innføring av SMB-rabatt og fjerning av Basel 1-gulvet. Gjennom fjerning av Basel I gulvet, er det de store bankene (IRB) som i all vesentlighet har fått de største lettelsene. Finanstilsynet har varslet

innstramninger i IRB-modellene, noe som vil kunne kompensere for dette. Like før årsskiftet besluttet Finansdepartementet videre å øke systemrisikobufferen med 1,5 prosentpoeng fra utgangen av 2020 for de større bankene og fra utgangen av 2022 for mindre banker. Samlet sett innebærer endringene en reell skjerpelse av kapitalkravene for bankene i Eika Alliansen. Finansdepartementet uttalte at økningen i systemrisikobufferkravet ikke gjenspeilte endringer i det generelle risikobildet, men en

omlegging av virkemiddelbruken og at det nå er behov for en gjennomgang av arbeidsdelingen mellom de ulike kravene. For mindre banker skapte dette en forventning om at Finanstilsynet ville redusere Pilar 2 kravene. Finanstilsynet har imidlertid meddelt at det ikke ser grunnlag for endringer i Pilar 2-prosessene. Eika Gruppen vil i tiden fremover fortsatt arbeide for at den samlede innretning av kapitalkravene gjennomføres slik at bankene i Eika Alliansen sikres like konkurransevilkår.

Finansskatten som ble innført i 2016, inndeckes av økt arbeidsgiveravgift og rammer dermed særlig lokalbanker som i stor grad satser på personlig service og rådgivning. Det var forventet at regjeringen, etter oppfordring fra Stortinget, skulle komme med en endring i forhold til dagens inndekning i forbindelse med forslaget til statsbudsjett for 2020. En eventuell endring av finansskatten er nå utsatt til utfordringer vedrørende like konkurranseforhold mellom private og offentlige virksomheter er avklart i forhold til ESA. Dagens finansskatt som i stor grad rammer arbeidsplassene i finansnæringen, fortsetter ut 2020.

10 alliansebanker har sagt opp sine avtaler med Eika Gruppen inkludert datterselskapene. Avtalene løper ut 31. desember 2021 og allianse-tjenester herunder teknologileveranser, vil ikke bli videreført etter dette tidspunktet. Banker som ikke lenger deltar i Eika Alliansen vil også miste tilgangen til ny finansiering fra Eika Boligkreditt. Eika Gruppen er i dialog med bankene om videreføring av distribusjonsavtaler med datterselskapene, knyttet til finansiering, sparing og forsikring.

Eika Gruppen arbeider løpende med forbedring av leveransene til lokalbankene og til lokalbankenes kunder. Eika Gruppen vil fortsatt levere gode fellesløsninger som dekker behovene til bankene og deres kunder. Standardisering er en forutsetning for effektiv drift og raske utvikling, samt redusert risiko i utvikling og vedlikehold av løsninger. Det er strategisk viktig å sikre god kompetanse på forretningsutvikling, teknologi og bruk av data. Partnerskap har stått og vil fremdeles stå sentralt i Eikas strategi for hurtig og kostnadseffektiv innovasjon og utvikling.

Resultatet for året 2019 ble tidenes beste resultat for konsernet. Etter styrets vurdering har fokuset på effektiv og lønnsom drift over tid bidratt til bedret leveransekraft og gitt gode resultater. Soliditeten i de enkelte datterselskapene og i konsernet samlet sett er innenfor styrets fastsatte mål.

Styret vil benytte anledningen til å takke alle ansatte i Eika Gruppen for god innsats i året som gikk. Styret vil også takke ansatte i lokalbankene og øvrige samarbeidspartnere for samarbeidet i 2019.

Oslo, 23. mars 2020
Styret i Eika Gruppen AS

Hans Kristian Glesne
Styrets leder

Trine Stangeland
Styrets nestleder

Siri Berggreen

Øivind Larsen

Jan L. Andreassen

Mads Indrehus

Bente Sollid Storehaug

Jan Flaskerud

Hege Toft Karlsen
Konsernsjef

Årsregnskap og noter

Resultatregnskap	Side 29
Balanse – eiendeler	Side 30
Balanse – gjeld og egenkapital	Side 31
Endringer i egenkapitalen	Side 32
Kontantstrømoppstilling	Side 33
Noter til regnskapet	Side 34
Note 1 Generell informasjon.....	Side 34
Note 2 Regnskapsprinsipper mv.	Side 34
Note 3 Finansiell risiko	Side 36
Note 4 Soliditet	Side 39
Note 5 Segmentsanalyse.....	Side 41
Note 6 Netto renteinntekter, netto provisjonsinntekter og andre inntekter.....	Side 42
Note 7 Premieinntekter og erstatningskostnader.....	Side 42
Note 8 Lønn og andre personalkostnader.....	Side 43
Note 9 Generelle administrasjonskostnader og andre driftskostnader	Side 43
Note 10 Tap på utlån og andre fordringer.....	Side 44
Note 11 Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner.....	Side 44
Note 12 Utlån til kunder	Side 44
Note 13 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	Side 45
Note 14 Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning.....	Side 45
Note 15 Aksjer og andeler med variabel avkastning	Side 45
Note 16 Eierinteresser i konsernselskap.....	Side 46
Note 17 Driftsløsøre, eiendom og immaterielle eiendeler	Side 46
Note 18 Andre eiendeler, annen gjeld og periodiserte poster.....	Side 47
Note 19 Forsikringstekniske avsetninger.....	Side 47
Note 20 Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner	Side 48
Note 21 Innskudd fra kunder	Side 48
Note 22 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Side 48
Note 23 Ansvarlig lånekapital.....	Side 49
Note 24 Pensjoner	Side 49
Note 25 Godtgjørelse til ledende ansatte, styrende organer, revisor mv.....	Side 50
Note 26 Skatt	Side 52
Note 27 Nærstående parter	Side 52
Note 28 Aksjonærer	Side 53
Note 29 Overgang IFRS - endring i regnskapsprinsipper	Side 54
Note 30 Overgang FRS – åpningsbalanse og regnskapsmessige konsekvenser.....	Side 56

Resultatregnskap

Morselskap				Konsern	
2018	2019	Beløp i tusen kroner	Noter	2019	2018
19 460	15 295	Renteinntekter og lignende inntekter	Note 6	560 059	561 851
21 736	21 195	Rentekostnader og lignende kostnader	Note 6	114 793	113 975
(2 276)	(5 900)	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		445 266	447 876
-	-	Netto premieinntekter forsikring	Note 7	2 445 545	2 273 152
2 375	2 293	Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		18 053	14 588
498 854	674 000	Inntekter av eierinteresser i konsernselskap		-	-
501 229	676 293	Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		18 053	14 588
34	-	Provisjonsinntekter mv.	Note 6	484 356	454 565
929	918	Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader	Note 6	659 633	597 352
(895)	(918)	Netto provisjonsinntekter		(175 277)	(142 787)
8 510	3 252	Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		28 488	(34 359)
440 007	440 368	Andre inntekter	Note 6	391 500	412 110
946 575	1 113 095	Netto driftsinntekter		3 153 575	2 970 580
-	-	Erstatningskostnader	Note 7	1 456 646	1 466 002
405 472	417 395	Lønn og generelle administrasjonskostnader	Note 8, 9, 24, 25	793 042	757 860
5 606	802	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	Note 17	25 777	29 612
53 997	70 688	Andre driftskostnader	Note 9	141 130	117 715
481 500	624 210	Resultat før tap og nedskrivninger		736 980	599 391
-	-	Tap på utlån og andre fordringer	Note 10	36 391	46 256
16 352	13 763	Reversering nedskrivning finansielle eiendeler		-	-
497 852	637 973	Resultat før skatt		700 589	553 135
109 251	137 036	Skattekostnad	Note 26	166 191	148 490
388 601	500 937	Periodens resultat		534 398	404 645
		OVERFØRINGER			
484 500	484 500	Foreslått utbytte			
(95 899)	16 437	Overført til annen egenkapital			
388 601	500 937	Sum overføringer			

Balanse - eiendeler

Morselskap			Konsern		
31.12.2018	31.12.2019	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2019	31.12.2018
-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		54 008	53 529
415 460	290 237	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 11	1 790 308	2 471 396
-	-	Brutto utlån til kunder	Note 12, 13	3 546 334	3 833 793
-	-	Nedskrivinger på utlån	Note 12, 13	73 808	99 222
-	-	Netto utlån kunder		3 472 526	3 734 571
140 000	140 000	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.	Note 14	3 272 027	2 846 564
309 522	308 098	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	Note 15	1 060 668	990 180
1 134 045	1 147 809	Eierinteresser i konsernselskap	Note 16	-	-
1 583 567	1 595 907	Sum verdipapirer		4 332 695	3 836 744
19 980	22 692	Utsatt skattefordel	Note 26	98 490	85 919
751	751	Andre immaterielle eiendeler	Note 17	40 097	39 661
20 731	23 443	Sum immaterielle eiendeler		138 587	125 580
9 935	9 132	Driftsløsøre og eiendom	Note 17	11 929	14 892
9 935	9 132	Sum varige driftsmidler		11 929	14 892
-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr.tekniske avsetninger		707 600	780 658
-	-	Fordringer på forsikringstakere og reassurandører		1 390 397	1 313 129
656 110	754 071	Andre eiendeler	Note 18	82 867	162 289
17 119	21 868	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	Note 18	153 434	118 796
2 702 922	2 694 658	Sum eiendeler		12 134 351	12 611 584

Balanse – gjeld og egenkapital

Morselskap			Konsern		
31.12.2018	31.12.2019	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2019	31.12.2018
211 905	226 567	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 20	294 525	309 676
-	-	Innskudd fra kunder	Note 21	4 052 633	4 431 756
249 892	249 942	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 22	249 942	249 892
-	-	Forsikringstekniske avsetninger	Note 19	3 394 800	3 473 500
109 162	139 783	Betalbar skatt	Note 26	185 931	169 819
484 500	484 500	Foreslått utbytte		484 500	484 500
30 120	42 991	Annen gjeld	Note 18	402 235	403 866
623 782	667 274	Sum annen gjeld		1 072 666	1 058 185
112 864	85 623	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter	Note 18	525 632	530 611
19 352	24 088	Avsetning for forpliktelser	Note 24, 26	63 259	66 671
285 015	224 615	Ansvarlig lånekapital	Note 23	473 996	534 293
1 502 810	1 478 109	Sum gjeld		10 127 453	10 654 584
24 225	24 225	Aksjekapital	Note 28	24 225	24 225
817 814	817 814	Overkurs		817 814	817 814
234 219	234 219	Annen innskutt egenkapital		234 219	234 219
1 076 258	1 076 258	Sum innskutt egenkapital		1 076 258	1 076 258
123 854	140 291	Sum opptjent egenkapital		930 640	880 742
1 200 112	1 216 549	Sum egenkapital		2 006 898	1 957 000
2 702 922	2 694 658	Sum gjeld og egenkapital		12 134 351	12 611 584

Oslo, 23. mars 2020
Styret i Eika Gruppen AS

Hans Kristian Glesne
Styrets leder

Trine Stangeland
Styrets nestleder

Siri Berggren

Øivind Larsen

Jan L. Andreassen

Mads Indrehus

Bente Sollid Storehaug

Jan Flaskerud

Hege Toft Karlsen
Konsernsjef

Endringer i egenkapitalen

Beløp i tusen kroner	Konsern				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 31. desember 2017	24 225	817 814	234 219	960 597	2 036 855
Periodens resultat	-	-	-	404 645	404 645
Avsatt utbytte	-	-	-	(484 500)	(484 500)
Balanse 31. desember 2018	24 225	817 814	234 219	880 742	1 957 000
Periodens resultat	-	-	-	534 398	534 398
Avsatt utbytte	-	-	-	(484 500)	(484 500)
Balanse 31. desember 2019	24 225	817 814	234 219	930 640	2 006 898

Beløp i tusen kroner	Morselskap				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse 31. desember 2017	24 225	817 814	234 219	219 754	1 296 012
Periodens resultat	-	-	-	388 601	388 601
Avsatt utbytte	-	-	-	(484 500)	(484 500)
Balanse 31. desember 2018	24 225	817 814	234 219	123 855	1 200 112
Periodens resultat	-	-	-	500 937	500 937
Avsatt utbytte	-	-	-	(484 500)	(484 500)
Balanse 31. desember 2019	24 225	817 814	234 219	140 291	1 216 549

Avsetning til naturskadekapital og avsetning til garantiordning inngår i annen egenkapital. Per 31. desember 2019 utgjorde disse postene 251 millioner kroner.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	Helår 2019	Helår 2018	Helår 2019	Helår 2018
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad	637 973	497 853	700 589	553 135
Periodens betalte skatt	(109 126)	(110 109)	(169 783)	(133 205)
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	803	5 605	26 294	30 397
Gevinst og tap verdipapirer	(3 610)	(7 991)	(30 587)	34 798
Verdiendring finansielle anleggsmidler	(13 764)	(16 352)	-	-
Pensjonskostnad uten kontanteffekt	4 735	4 412	3 721	4 412
Andre poster uten kontanteffekt	150	(348)	253	(244)
Netto kjøp/salg verdipapirfond, obligasjoner og sertifikater	(2 141)	(1 684)	(452 365)	222 073
Endring i forsikringstekniske avsetninger	-	-	(78 699)	38 853
Endring i utlån til kredittinstitusjoner	-	(50 000)	-	-
Endring i lån til kunder	-	-	262 045	243 425
Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	-	-	(408 936)	171 424
Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	(616 780)	(554 381)	33 964	184 270
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(101 760)	(232 995)	(113 504)	1 349 338
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	-	-	(23 768)	(14 774)
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	5 757	110 638	5 757	110 638
Utbetalinger ved kjøp av finansielle anleggsmidler	(443)	(15 213)	(20 617)	(15 213)
Innbetaling av konsernbidrag	499 700	576 454	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	505 014	671 879	(38 628)	80 651
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	16 523	(35 344)	16 523	(35 344)
Opptak av ny obligasjonsgjeld	-	250 000	-	250 000
Tilbakekjøp av obligasjonsgjeld	-	(225 000)	-	(225 000)
Ustedelse av ny fondsobligasjon	-	100 000	-	100 000
Tilbakekjøp fondsobligasjon	-	(60 500)	-	(60 500)
Ustedelse av nytt ansvarlig obligasjonsslån	-	125 000	-	125 000
Tilbakekjøp ansvarlig obligasjonsslån	(60 500)	(104 000)	(60 500)	(104 000)
Utbetaling av utbytte	(484 500)	(363 375)	(484 500)	(363 375)
Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(528 477)	(313 219)	(528 477)	(313 219)
Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	(125 223)	125 665	(680 609)	1 116 770
Bankinnskudd og lignende 1.januar	160 460	34 795	2 519 925	1 403 155
Bankinnskudd, kontanter og lignende ved periodens utgang	35 237	160 460	1 839 316	2 519 925

Noter til regnskapet

Note 1 – Generell informasjon

Eika Gruppen er en del av Eika Alliansen. Alliansen består av mer enn 60 lokalbanker, Eika Boligkreditt og Eika Gruppen og har en samlet forvaltningskapital på over 440 milliarder kroner, nærmere en million kunder, 3000 ansatte og 200 bankkontorer i 134 kommuner. Eika Alliansen er med det en av de største aktørene i det norske bankmarkedet og en viktig aktør for norske lokalsamfunn.

Eika Gruppens kjernevirksomhet er produkt- og tjenesteleveranser til lokalbankene i Eika Alliansen og lokalbankenes kunder. Konsernets virksomhet deles inn i leveranser av fellestjenester, drift og utvikling til bankene og øvrige selskaper i alliansen og virksomhetsområdene forsikring, finansiering, sparing og plassering samt eiendomsmedling. Eika Gruppen leverer et bredt spekter av finansielle produkter,

kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester, som distribueres primært gjennom lokalbankene i alliansen og noen andre utvalgte distributører, men flere av produktene er også gjennom digitale kanaler.

Eika Gruppen AS er morselskapet i konsernet. Virksomheten drives gjennom morselskapet og gjennom de heleide datterselskapene Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS og Aktiv Eiendomsmedling AS. Det har ikke vært endringer i konsernstrukturen i 2019.

Eika Gruppen AS har kontoradresse i Parkveien 61 i Oslo og hjemmeside www.eika.no.

Note 2 – Regnskapsprinsipper mv.

Grunnlaget for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998 samt gjeldende regnskapsstandarder. Konsernets virksomhet kommer inn under Finanstilsynets forskrifter om årsregnskap for henholdsvis banker og finansieringsvirksomhet, forsikrings-selskap og verdipapirforetak. Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i forskrift om årsregnskap for banker og finansieringsforetak og holdingselskaper for slike. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet er avlagt etter NGAAP.

Overgang til IFRS

Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak er endret med virkning fra 1. januar 2020. Årsregnskapet for 2020 vil utarbeides i tråd med forskriftens § 1-4 b), som innebærer at årsregnskapet utarbeides i tråd med IFRS med de unntak som forskriften angir. Endring i regnskapsprinsipper i note 29. De regnskapsmessige effektene ved overgangen til IFRS er relativt begrenset.

Bruk av estimater og skjønn

Ved utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av valgte regnskapsprinsipper gjøres det vurderinger, utarbeides estimater og anvendes forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når det foreligger grunnlag for å fastsette nye estimater. De vesentligste estimatene som benyttes er knyttet til nedskrivninger på utlån, beregning av forsikringstekniske avsetninger og verdsettelse av verdipapirer.

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

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

Prinsipp knyttet til inntektsføring ble endret i 2019. Endringer gjelder viderefakturering av enkelte kostnader til lokalbankene. Tidlig ble dette ført netto under kostnader. Fra 2019 bruttoføres inntekter og kostnader. Endringen medfører en økning i andre driftsinntekter på 74 millioner og en tilsvarende økning av andre driftskostnader. Sammenligningstall er omarbeidet.

Forsikrings-selskapenes sikkerhetsavsetning ble 1. januar 2016 omklassifisert til egenkapital. Skattemessig behandling var ikke avklart.

Eika Forsikring foretok en avsetning i regnskapet for en mulig fremtidig skattekostnad. Utsatt skattefordel knyttet til midlertidige forskjeller og utsatt skatt knyttet til sikkerhetsavsetningen ble bruttoført. I 2019 ble det avklart at det den tidligere sikkerhetsavsetningen skattemessig skal føres på konto for utsatt inntektsføring og inntektsføres over 10 år. Eika Forsikring presenterer i 2019 en netto utsatt skatt. Omarbeidelse av sammenligningstall for 2018 medførte at utsatt skattefordel hos Eika Forsikring på 21 millioner kroner ble reklassifisert til utsatt skatt.

Konsolideringsprinsipper

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

Segmentinformasjon

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

Utenlandsk valuta

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

Sikringsbokføring

Sikringsbokføring benyttes når det foretas transaksjoner hvor intensjonen er å oppnå økonomisk sikring av tidligere eller fremtidige

transaksjoner. Formålet er å sikre at endringer i verdien på den sikrede post og sikringsinstrumentet blir bokført i samme periode. For å benytte sikringsbokføring må det være en dokumentert sammenheng mellom sikringsinstrumentet og sikringsobjektet. Sikringen oppløses i den grad kravene ikke lenger er oppfylt eller dersom sikringsobjekter eller -instrumenter avhendes.

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

Prinsipper for inntektsføring

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

Renteinntekter og lignende inntekter

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

Premieinntekter forsikring

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

Provisjonsinntekter forsikring

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

Provisjonsinntekter forvaltning

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

Andre inntekter

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

Provisjon til distributører

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

Erstatningskostnader

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

Utlån til kunder

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

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

Nedskrivning av misligholdte og tapsutsatte utlån

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

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

Konstaterte tap

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

Overtatte eiendeler

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

Verdipapirer

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

Investeringer i datterselskap oppført i morselskapets balanse

Investering i datterselskaper vurderes etter kostmetoden. Investeringer i tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet og etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

Investeringene blir nedskrevet til virkelig verdi dersom verdifallet ikke er forbigående og det må anses som nødvendig etter god regnskapsskikk. Foretatte nedskrivninger reverseres i den grad grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

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

Immaterielle eiendeler

Kjøpt programvare balanseføres til anskaffelseskost og avskrives over forventet levetid. Direkte vedlikehold av programvare kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger tillegges kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Konsernets selskaper følger en restriktiv linje for aktivisering av investeringer i digitale løsninger og det gjøres også løpende vurderinger knyttet til fremtidig inntekspotensial. Dersom fremtidig inntekspotensial er funnet å være for usikkert til at aktivert verdi kan forsvarer nedskrives de aktuelle eiendelene.

Varige driftsmidler

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

Forsikringstekniske avsetninger

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

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

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

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser

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

Avsetning til naturskadekapital og avsetning til garantiordningen

ansees ikke som en forsikringsteknisk avsetning, men er klassifisert som egenkapital.

Note 3 – Finansiell risiko

Risikostyring og risikovilje

Risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse. Gjennom god risikostyring og kontroll skal Eika Gruppen til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål.

Eika Gruppens rammeverk for styring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital. Risikopolicyer fastsetter overordnet ramme for konsernets virksomhet. De ulike virksomhetsområdene er eksponert for ulike risikoer og det legges stor vekt på å ha løpende styring og kontroll i alle deler av virksomheten. Risikovilje på tvers av risikoklasser operasjonaliseres gjennom fastsettelse av risikovilje, riskpolicyer, rammer og delegering av ansvar og fullmakt. Rutiner og instruksjoner er etablert for å sikre at de enkelte datterselskapene og konsernet samlet håndterer risiko på en tilfredsstillende måte. Årlige utarbeides framoverskuende kapitalbehovsvurderinger i samsvar med regulatoriske krav (ICAAP/ORSA).

Pensjoner

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

Innskuddsbasert pensjonsordning

Ved innskuddsbasert pensjonsordning betaler selskapet et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på de oppsparte midlene. Selskapet har ingen ytterligere forpliktelse ut over det årlige innskuddet. Årlig innskudd til pensjonsordningen blir kostnadsført. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser.

Individuelle pensjonsordninger

De individuelle pensjonsavtalene er usikrede avtaler med et avtalt årlig innskudd. Til pensjonsavtalene er det knyttet en avtale om pantessikring der et beløp tilsvarende pensjonsforpliktelsen settes inn på av sperrert bankkonto. Innbetalt pensjonskapital føres som pensjonsforpliktelse i selskapets balanse. Årets endring i pensjonsforpliktelse kostnadsføres.

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

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

Skatt

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

Klientmidler

Enkelte av selskapene i konsernet kan ha klientmidler. Dette er opplyst i de respektive selskapenes regnskaper.

Risikostyrings- og compliancefunksjonen overvåker og rapporterer om risikohåndteringen innen de ulike delene av virksomheten. Eika Gruppen har en uavhengig internerisjonsfunksjon som er utkontraktert til PwC. Internkontroll er regulert i sentrale styringsdokumenter og er i hovedsak definert som et linjeansvar. Det foretas årlige internkontrollgjennomganger. Løpende overvåkning og risikorapportering bidrar til at styret og ledelsen får tilstrekkelig informasjon og styring og kontroll med risikoene.

Risikoeksponering

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

Kreditt og motpartsrisiko

Kreditt- og motpartsrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder og motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Risikoen avhenger av blant annet fordringens størrelse, tid til forfall, sannsynlighet for mislighold og eventuelle sikkerhetens verdi. Kreditttap kan også oppstå som følge av operasjonelle feil. Kreditt- og motpartsrisiko er konsernets vesentligste risikokategori og er i hovedsak knyttet til objektsfinansiering og usikret kreditt, fordringer på forsikringskunder og reassurandører samt investeringer i verdipapirer og innskudd i banker.

Objektsfinansiering og usikret kreditt

Konsernet er gjennom Eika Kredittbank eksponert for kredittisiko knyttet til lån, leasing og usikret kreditt ved utstedelse av kredittkort og forbrukslån. Policy for kredittisiko og etablerte rutiner styrer kredittgivning, risikoklassifisering, misligholdsrapportering. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Risikoklassifisering av engasjementer innen objektsfinansiering baseres på kundens kredittverdighet og objektets sikkerhet. For usikret kreditt blir kunden tildelt en risikoklasse basert på score alene. Det er utarbeidet kundetilpassede scoringsmodeller for å fange opp kundenes risiko og betjeningsevne.

Utlånsporteføljen hadde per 31. desember 2019 følgende risikoklassifisering:

Risikoklasse	Brutto utlån	Andel i %
Lav risiko (Risikoklasse 1-3)	2 815 938	79,4 %
Middels risiko (Risikoklasse 4-7)	512 193	14,4 %
Høy Risiko (Risikoklasse 8-10)	142 311	4,0 %
Inkasso/tapsutsatt/misligholdt	75 892	2,1 %
Sum	3 546 334	100,0 %

Samlede tapsavsetninger utgjorde 74 millioner kroner. Gruppevis nedskrivninger for salgspantlån og leasing beregnes i en modell som bygger på løpende scoring av porteføljen for å finne konkurs-sannsynligheter, forventet mislighold og estimert restverdi på objektene. Individuelle nedskrivninger er et resultat av en fortløpende vurdering av risiko knyttet til enkeltengasjementer. For kredittkort og smålån benyttes modell for gruppenedskrivninger som baserer seg på faktisk mislighold og erfaringer for løsningsgrad. Brutto misligholdte engasjementer utgjorde 1,6 prosent av brutto utlån mot 3,1 prosent i 2018. Årsaken til det lave misligholdet er salg av misligholdte lån gjennom forward flow-avtale.

Fordringer på reassurandører og forsikringskunder

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

Selskapets fordringer på reassurandører hadde per 31. desember 2019 følgende fordeling etter ratingklasse:

Ratingklasse	Fordriner Reass.	Andel i %
AA	27.843	3,9 %
AA-	629.240	88,9 %
A+	17.272	2,4 %
A	18.742	2,6 %
A-	13.963	2,0 %
n/a	540	0,1 %
Sum	707.600	100,0 %

Plasseringer i verdipapirer og innskudd i banker

Konsernet er eksponert for kreditt- og motpartsrisiko gjennom plasseringer i verdipapirer og innskudd i banker. Eksponeringen begrenses gjennom fastsatte rammer som løpende overvåkes.

Per 31. desember 2019 utgjorde innskudd i banker 1,8 milliarder kroner. Oversikten nedenfor viser bankinnskuddene fordelt etter rating for de enkelte bankene. Dersom offisiell rating ikke er tilgjengelig er det benyttet automatisk kredittscore.

Ratingklasse	Bankinnskudd	Andel i %
AA-	817 994	45,8 %
A+	1	0,0 %
A	838 863	47,0 %
A-	128 432	7,2 %
n/a	18	0,0 %
Sum	1 785 308	100 %

Samlet innskudd i banker og sentralbanken 31. desember 2019 utgjorde 15,2 prosent av konsernets forvaltningskapital.

Plasseringer i verdipapirer utgjorde 4,3 milliarder kroner. Av dette var 3,9 milliarder kroner plassert i obligasjoner, sertifikater og rentefond, 222 millioner kroner i aksje- og kombinasjonsfond og 222 millioner kroner i strategiske aksjeinvesteringer. Plasseringene i renteinstrumenter er med lav risiko og god likviditet, hovedsakelig i obligasjoner utstedt av stat, norske kommuner/fylkeskommuner, banker og finansinstitusjoner eller i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Oversikten nedenfor viser fordeling av renteinstrumenter etter ratingklasse:

Ratingklasse	Balanseført verdi	Andel i %
AAA	1 216 867	31,2 %
AA+	847 325	21,7 %
AA	72 231	1,8 %
AA-	40 002	1,0 %
A+	244 232	6,3 %
A	152 070	3,9 %
A-	456 179	11,7 %
BBB+	559 033	14,3 %
BBB	126 284	3,2 %
BBB-	47 315	1,2 %
BB+	143 389	3,7 %
Sum	3 904 927	100 %

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Eika Gruppen er eksponert for forsikringsrisiko gjennom virksomheten i Eika Forsikring. Forsikringsrisikoen er risiko for tap som følge av at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og derved ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene. Forsikringsrisiko består av reserverisiko, premierisiko, kostnadsrisiko, naturskaderisiko og annen katastroferisiko.

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

Eika Forsikring foretar risikovurderinger i forhold til underwriting av produkter og kundesegmenter, samt ved tegning av polise for den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for

justering av vilkår, tegningsadgang, prismodeller og tariffer. Selskapet har en vel-diversifisert portefølje både på produkter og kunder, og hovedsatsingsområdet er privatpersoner og SMB-markedet.

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

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

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i rente-, aksje-, eiendoms-, valuta- og kredittmarkedene. Konsernet er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i verdipapirmarkedet.

Konsernets midler, med unntak av den rene driftslikviditeten forvaltes av profesjonell forvalter. Forvaltningen gjennomføres i

henhold til styrevedtatte rammer som er gjenstand for minimum årlig revidering. Porteføljer til forvaltning utgjorde 4,1 milliarder kroner ved utgangen av 2019. Plasseringene er i all hovedsak i finansielle instrumenter utstedt av kommuner, norske banker og OMF-foretak.

Renterisiko

Renterisiko er risiko for tap som oppstår ved endringer i rentenivået. Konsernet er eksponert for renterisiko gjennom ulik rentebinding på utlån, innlån og rentebærende verdipapirer og renterisiko knyttet til forsikringstekniske avsetninger.

Konsernets er eksponert for renterisiko gjennom plasseringer i rentebærende verdipapirer. Beholdningen av sertifikater, obligasjoner og rentefond utgjorde 3,9 milliarder kroner.

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

Renteeksponering for eiendeler og gjeld:

Beløp i tusen kroner	Balanse 31.12.2019	Uten rente- eksponering	Rentebinding 0 - 1 mnd	Rentebinding 1 - 3 mnd	Rentebinding 3 - 12 mnd	Rentebinding 1 - 5 år	Rentebinding over 5 år	Sum
Konter og fordringer på sentralbanker	54 008	-	54 008	-	-	-	-	54 008
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 790 308	-	1 785 308	5 000	-	-	-	1 790 308
Utlån til kunder	3 472 526	1 883 143	374 276	1 215 107	-	-	-	3 472 526
Verdipapirer	4 332 695	1 060 668	411 585	1 686 818	352 967	726 923	93 734	4 332 695
Ikke rentebærende eiendeler	2 484 814	2 484 814	-	-	-	-	-	2 484 814
Sum eiendeler	12 134 351	5 428 625	2 625 177	2 906 925	352 967	726 923	93 734	12 134 351
Gjeld til kredittinstitusjoner	294 525	-	84 481	210 044	-	-	-	294 525
Innskudd fra kunder	4 052 633	-	-	4 052 633	-	-	-	4 052 633
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	249 942	-	-	249 942	-	-	-	249 942
Forsikringstekniske avsetninger	3 394 800	3 394 800	-	-	-	-	-	3 394 800
Ikke rentebærende gjeld	1 661 557	1 661 557	-	-	-	-	-	1 661 557
Ansvarlig lånekapital	473 996	-	99 840	374 156	-	-	-	473 996
Egenkapital	2 006 898	2 006 898	-	-	-	-	-	2 006 898
Sum gjeld og egenkapital	12 134 351	7 063 255	184 321	4 886 775	-	-	-	12 134 351
Netto renteeksponering	-	(1 634 630)	2 440 856	(1 979 850)	352 967	726 923	93 734	-

Aksjerisiko

Aksjerisiko er risikoen for verdifall som følge av reduserte priser i aksjemarkedet. Konsernets er eksponert for aksjerisiko gjennom plasseringer i aksjefond og kombinasjonsfond. Plasseringene er i fond som er bredt diversifisert over bransjer, geografiske områder og selskapsstørrelser. Per 31. desember 2019 utgjorde aksjeandelen av verdipapirporteføljen 5,4 prosent. Konsernets eksponeringer for aksjerisiko er således lav. Spesifikasjon av fondsplasseringene finnes i note 15. Aksjer i datterselskap og strategiske eierposisjoner medregnes ikke ved vurderingen av aksjerisiko.

Konsentrasjonsrisiko

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

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tap ved endring i valutakurser. Konsernets valutaeksponering er knyttet til en aksjeinvesteringer i danske kroner. Denne er sikret ved låneopptak i samme valuta. Valutaeksponering per 31. desember 2019:

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	Valuta	NOK	Valuta	NOK
Aksjer i DKK	132 331	174 723	132 331	174 723
Lån i DKK	(159 100)	(210 044)	(159 100)	(210 044)
Netto valutaeksponering i NOK		(35 321)		(35 321)

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å klare å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller førtidig realisering av eiendeler. Eika Gruppens likviditetsrisiko vurderes å være lav og er i hovedsak relatert til morselskapet og finansieringsvirksomheten.

Eika Kredittebank står for den vesentligste risikoeksponeringen. Policy for likviditetsrisiko angir rammer for likviditetsstyringen. Selskapet har fastsatt interne mål og rammer knyttet til LCR, NSFR og innskuddsdekning. Det er videre fastsatt interne rammer og mål for sammensetningen av innskuddsporteføljen, herunder de største innskuddenes andel av den totale porteføljen. Det er også rammer for spredning på løpetider på innlån. Per 31. desember 2019 var innskuddsdekningen på 114 prosent, LCR på 153,8 prosent og NSFR på 128,0 prosent.

Forfallstruktur for eiendeler og gjeld:

Beløp i tusen kroner	Balanse 31.12.2019	Uten avtalt forfall	Løpetid 0 - 1 mnd	Løpetid 1 - 3 mnd	Løpetid 3 - 12 mnd	Løpetid 1 - 5 år	Løpetid over 5 år	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	54 008	-	54 008	-	-	-	-	54 008
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 790 308	26 171	1 764 137	-	-	-	-	1 790 308
Utlån til kunder	3 472 526	1 852 713	32 791	5 531	53 671	1 066 610	461 210	3 472 526
Verdipapirer	4 332 695	1 060 668	51 008	132 055	792 674	2 191 985	104 305	4 332 695
Andre eiendeler med avtalt løpetid	1 581 554	-	655 909	47 982	877 663	-	-	1 581 554
Andre eiendeler uten avtalt løpetid	903 260	903 260	-	-	-	-	-	903 260
Sum eiendeler	12 134 351	3 842 812	2 557 853	185 568	1 724 008	3 258 595	565 515	12 134 351
Gjeld til kredittinstitusjoner	294 525	16 589	-	277 936	-	-	-	294 525
Innskudd fra kunder	4 052 633	4 051 728	-	905	-	-	-	4 052 633
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	249 942	-	-	-	-	249 942	-	249 942
Forsikringstekniske avsetninger	3 394 800	3 394 800	-	-	-	-	-	3 394 800
Annen gjeld med avtalt forfall	606 088	-	190 270	140 252	249 612	25 954	-	606 088
Annen gjeld uten avtalt forfall	1 055 469	1 055 469	-	-	-	-	-	1 055 469
Ansvarlig lånekapital	473 996	-	-	-	-	-	473 996	473 996
Egenkapital	2 006 898	2 006 898	-	-	-	-	-	2 006 898
Sum gjeld og egenkapital	12 134 351	10 525 484	190 270	419 093	249 612	275 896	473 996	12 134 351
Netto	-	(6 682 672)	2 367 583	-233 525	1 474 396	2 982 699	91 519	-

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, svikt i systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Compliance-risiko, omdømmerisiko og juridisk risiko inngår som en del av den operasjonelle risikoen. Gjennom den løpende driften vil virksomheten, til enhver tid, være eksponert for denne type risiko.

Virksomhetens kompleksitet øker sårbarheten på operasjonelle aktiviteter, og stiller strenge krav til gode rutiner og back-up-løsninger for alle vesentlige funksjoner. Vedtatte policyer, etablerte fullmaktstrukturer og gode rutinebeskrivelser sammen klare rolle- og ansvarsbeskrivelser skal redusere den operasjonelle risikoen. Eika

Eika Gruppen AS har låneopptak i kapitalmarkedet, samt utstedt fondsobligasjon og ansvarlig obligasjonslån. I tillegg har Eika Forsikring utstedt et ansvarlig obligasjonslån. Fondsobligasjonen og de ansvarlige obligasjonslånene oppfyller kravene slik at de medregnes som henholdsvis kjernekapital og ansvarlig kapital.

Ved utgangen av 2019 hadde morselskapet og Eika Kredittebank til sammen tilgjengelige likviditet på 2,1 milliarder kroner. Likviditeten er veldiversifisert og sammensatt av investeringer i likvide verdipapirer og innskudd i andre banker og ubenyttede rammer på kassekreditt.

Gruppen har utarbeidet beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner og har tegnet hensiktsmessige forsikringer.

Konsernets virksomhet er underlagt omfattende regulering gjennom lover og forskrifter. Konsernets virksomhet krever konsesjon og er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet knyttet til etterlevelse av konsesjonskrav. Compliancefunksjonen er innrettet etter regulatoriske krav og selskaps-spesifikke behov.

For å håndtere operasjonell risiko utarbeides det årlige complianceplaner og kontrollbeskrivelser for de ulike områdene. Det foretas løpende testing knyttet til complianceplanene.

Note 4 – Soliditet

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

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

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

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

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

Note 4 – Soliditet forts.

Kapitaldekning CRD IV

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Delkonsern CRD IV	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aksjekapital	24 225	24 225	24 225	24 225
Overkurs	817 814	817 814	817 814	817 814
Annen egenkapital	374 510	358 073	502 224	474 744
Sum egenkapital	1 216 549	1 200 112	1 344 263	1 316 783
Immaterielle eiendeler	(751)	(751)	(39 654)	(38 643)
Forsvarlig verdsettelse av poster ført til virkelig verdi	(125)	(123)	(660)	(647)
Fradrag for forsikring og vesentlige invest. i finansiell sektor	-	-	(283 713)	(266 359)
Fradrag etter særskilt vedtak	(4 361)	(3 918)	(6 067)	(5 449)
Ren kjernekapital	1 211 312	1 195 320	1 014 169	1 005 685
Annen godkjent kjernekapital - fondsobligasjon	100 000	100 000	100 000	100 000
Kjernekapital	1 311 312	1 295 320	1 114 169	1 105 685
Tilleggskapital - ansvarlig lån	125 000	125 000	125 000	125 000
Ansvarlig kapital	1 436 312	1 420 320	1 239 169	1 230 685
Kredittrisiko				
Lokale og regionale myndigheter	56 729	49 951	286 795	248 296
Offentlig eiede foretak	-	-	16	55
Institusjoner	96 099	140 122	300 896	399 607
Foretak	558 104	365 882	638 383	568 481
Massemarked	-	-	2 452 739	2 574 240
Fortalte engasjementer	-	-	84 883	180 725
Obligasjoner med fortrinnsrett	-	-	11 164	12 149
Andeler i verdipapirfond	37 866	34 492	72 360	66 460
Egenkapitalposisjoner	1 471 859	1 462 075	575 404	555 241
Øvrige eiendeler	31 036	21 664	133 287	101 879
Sum vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko	2 251 693	2 074 186	4 555 927	4 707 133
Operasjonell risiko	807 987	666 161	1 329 039	1 250 402
Tilleggsberegning faste kostnader	-	-	285 403	237 451
Sum vektet beregningsgrunnlag	3 059 680	2 740 347	6 170 369	6 194 986
Ren kjernekapitaldekning	39,6 %	43,6 %	16,4 %	16,2 %
Kjernekapitaldekning	42,9 %	47,3 %	18,1 %	17,8 %
Ansvarlig kapitaldekning	46,9 %	51,8 %	20,1 %	19,9 %

Kapitalkrav Solvens II

Beløp i tusen kroner	Forsikringsvirksomheten	
	31.12.2019	31.12.2018
Tilgjengelig tellende kapital		
Basiskapital - kapitalgruppe 1	1 118 613	991 748
Basiskapital - kapitalgruppe 2	376 233	354 549
Totalt tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	1 494 846	1 346 297
Solvenskapitalkrav (SCR)		
Kapitalkrav markedsrisiko	163 335	119 862
Kapitalkrav motpartsrisiko	96 122	116 739
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	185 397	166 366
Kapitalkrav skadeforsikringsrisiko	525 311	518 082
Diversifiseringseffekt	(283 479)	(256 001)
Kapitalkrav operasjonell risiko	90 923	87 749
Samlet solvenskapitalkrav	777 609	752 798
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvenskapitalkrav		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	1 494 846	1 346 297
Solvenskapitalkrav (SCR)	777 609	752 798
Dekningsprosent SCR	192 %	179 %
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og solvengkapitalkrav		
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	1 180 640	1 056 737
Minstekapitalkrav (MCR)	308 816	324 946
Dekningsprosent MCR	382 %	325 %

Note 4 – Soliditet forts.

Tverrsektoriell soliditet

Beløp i tusen kroner	Konsern	
	31.12.2019	31.12.2018
Kapitalkrav for CRD IV-foretakene	905 147	944 122
Solvenskapitalkrav for forsikringsdelen av gruppen	777 609	739 456
Netto ansvarlig kapital i gruppen	2 609 917	2 351 891
Overskudd av ansvarlig kapital	927 161	668 313
Overoppfyllelse i prosent av samlet kapitalkrav og solvenskapitalkrav	155 %	140 %

Sammenligningstallene for 2018 er omarbeidet etter endret beregning av trafikksikringsavgift (TFA).

Note 5 – Segmentanalyse

Beløp i tusen kroner	Fellestjenester, drift og utvikling		Forsikring		Finansiering		Sparing og plassering		Eiendomsmegling		Øvrig virksomhet og konsernposter		Konsern	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Netto renteinntekter	-	-	50 143	40 217	400 618	412 529	1 796	463	205	79	(7 496)	(5 412)	445 266	447 876
Netto premieinntekter	-	-	2 445 545	2 273 152	-	-	-	-	-	-	-	-	2 445 545	2 273 152
Prov- og øvr.inntekter	429 125	430 158	234 537	149 892	25 009	18 294	283 344	273 009	56 040	51 676	(105 658)	(76 124)	922 397	846 904
Provisjonskostnader	-	-	(452 499)	(396 472)	(96 122)	(94 255)	(110 043)	(105 636)	(52)	(57)	(917)	(931)	(659 633)	(597 352)
Netto driftsinntekter	429 125	430 158	2 277 726	2 066 788	329 505	336 567	175 097	167 836	56 193	51 698	(114 071)	(82 467)	3 153 575	2 970 580
Erstatningskostnader	-	-	1 456 646	1 466 002	-	-	-	-	-	-	-	-	1 456 646	1 466 002
Driftskostnader	433 959	436 234	209 331	193 786	198 413	180 512	138 790	123 815	52 341	41 960	(72 885)	(71 120)	959 949	905 187
Tap på utlån og fordr.	-	-	2 276	1 784	34 715	44 222	-	-	(600)	250	-	-	36 391	46 256
Resultat før skatt	(4 834)	(6 076)	609 473	405 216	96 377	111 833	36 307	44 022	4 452	9 488	(41 186)	(11 347)	700 589	553 135
Skattekostnad	(1 064)	(1 351)	161 049	118 283	26 088	30 407	9 317	12 751	1 077	2 345	(30 276)	(13 945)	166 191	148 490
Resultat etter skatt	(3 770)	(4 725)	448 424	286 933	70 289	81 426	26 990	31 271	3 375	7 142	(10 910)	2 598	534 398	404 645
Eiendeler	116 775	186 213	5 994 409	5 843 452	5 451 969	5 887 154	180 262	187 967	32 470	37 984	358 466	468 814	12 134 351	12 611 584
Gjeld og forpliktelser	148 455	151 642	4 890 278	4 775 246	4 687 823	5 125 795	128 091	140 285	15 178	20 946	257 628	440 670	10 127 453	10 654 584

Konsernets interne styrings- og rapporteringsstruktur er lagt til grunn for segmentrapporteringen. I oversikten er tallene satt opp etter konsernets prinsipper for klassifisering. Resultatpostene vil derfor kunne avvike fra selskapenes egne regnskaper.

Virksomhetsområdet fellestjenester, drift og utvikling leverer fellesløsninger på en rekke områder til lokalbankene i Eika Alliansen, samarbeidende selskaper og konsernets øvrige virksomhetsområder. 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. Hovedprinsippet er leveranser til selvkost, noe som medfører at økte inntekter motsvares av tilsvarende økte driftskostnader i Eika Gruppen sitt regnskap.

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.

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

Virksomheten innen eiendomsmegling drives gjennom Aktiv Eiendomsmegling som eier av franchisekjeden Aktiv.

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

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Netto renteinntekter				
Renter av utlån til kunder	-	-	367 230	357 832
Renter av bankinnskudd og fordringer på kredittinstitusjoner	1 501	499	28 957	33 226
Renter av utlån til selskap i samme konsern	13 769	14 883	-	-
Renter av verdipapirer	25	-	63 271	37 145
Leiefinansieringsinntekter	-	-	33 125	47 684
Andre renteinntekter og lignende inntekter	-	4 078	67 476	85 964
Sum renteinntekter og lignende inntekter	15 295	19 460	560 059	561 851
Renter på gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner				
Renter på innskudd fra kunder	-	-	72 760	74 135
Rentekostnader på utstedte verdipapirer	5 769	8 078	5 769	8 078
Rentekostnader på ansvarlig lånekapital	12 627	10 694	25 338	22 173
Andre rentekostnader og lignende kostnader	19	107	6 114	4 362
Sum rentekostnader og lignende kostnader	21 195	21 736	114 793	113 975
Netto renteinntekter	(5 900)	(2 276)	445 266	447 876
Netto provisjonsinntekter				
Provisjonsinntekter forsikring	-	-	200 481	181 497
Provisjonsinntekter finansiering	-	-	20 056	15 784
Provisjonsinntekter forvaltning	-	-	263 819	257 250
Andre provisjonsinntekter og lign. inntekter	-	34	-	34
Sum provisjonsinntekter	-	34	484 356	454 565
Distributørprovisjoner	-	-	640 494	580 295
Andre provisjonskostnader og kostnader ved banktjenster	918	929	19 139	17 057
Sum provisjonskostnader	918	929	659 633	597 352
Netto provisjonsinntekter	(918)	(895)	(175 277)	(142 787)
Andre inntekter				
Leveranser til alliansebankene	309 338	320 493	309 338	320 493
Leveranser til konsernselskap og samarbeidende selskap	103 463	98 425	5 833	5 536
Andre driftsinntekter	27 567	21 089	76 329	86 081
Andre inntekter	440 368	440 007	391 500	412 110

Note 7 – Premieinntekter og erstatningskostnader

Premieinntekter og erstatningskostnader fordelt etter forsikringsbransjer:

Beløp i tusen kroner	Utgifter til medisinsk behandling		Motorvogn		Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom		Diverse økonomisk			Totalt 2019
	Yrskeskade	trafikk	Motorvogn øvrig	Ansvar		Assistanse	tap	Helse			
Forfalte bruttopremier	51 238	82 004	348 570	794 846	2 073	1 085 312	8 693	164 298	41 941	444 766	3 023 741
Gjenforsikringsandel	9 698	466	3 377	12 959	20	321 299	689	930	341	113 264	463 041
Forfalte premier f.e.r.	41 541	81 538	345 193	781 887	2 054	764 013	8 004	163 369	41 600	331 502	2 560 700
Opptjente bruttopremier	46 878	80 501	356 167	766 642	2 063	1 052 780	8 292	160 600	40 246	426 907	2 941 076
Gjenforsikringsandel	15 484	466	3 377	12 959	20	311 794	496	930	341	149 667	495 531
Opptjente premier f.e.r.	31 394	80 035	352 790	753 683	2 044	740 986	7 796	159 671	39 905	277 240	2 445 545
Brutto erstatningskostnad	21 050	12 981	120 123	598 834	948	644 457	8 800	82 041	27 084	178 295	1 694 613
Gjenforsikringsandel	6 597	4 166	-18 388	-22	-1	189 547	201	-0	-	55 868	237 967
Erstatningskostnader f.e.r.	14 453	8 815	138 511	598 856	949	454 910	8 599	82 041	27 084	122 427	1 456 646
Skader innruffet i år	22 221	32 642	193 045	581 226	1 168	707 837	4 407	81 290	33 616	187 745	1 845 197
Skader innruffet tidligere år	(1 171)	(19 661)	(72 922)	17 608	(220)	(63 380)	4 393	751	(6 532)	(9 450)	(150 584)

Note 7 – Premieinntekter og erstatningskostnader forts.

Beløp i tusen kroner	Utgifter til medisinsk behandling		Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap		Totalt 2018
	Yrresskade	Helse									
Forfalte bruttopremier	42 651	78 071	429 472	670 333	2 040	1 018 534	8 079	156 911	38 202	407 685	2 851 977
Gjenforsikringsandel	21 386	459	7 207	11 256	22	303 366	259	928	338	190 086	535 308
Forfalte premier f.e.r.	21 265	77 612	422 266	659 077	2 017	715 168	7 820	155 982	37 864	217 599	2 316 669
Opptjente bruttopremier	39 199	74 799	424 860	662 323	2 068	1 004 569	7 906	151 057	36 244	391 460	2 794 485
Gjenforsikringsandel	19 660	459	7 207	11 256	22	299 366	118	928	338	181 978	521 333
Opptjente premier f.e.r.	19 539	74 339	417 653	651 068	2 046	705 202	7 789	150 129	35 906	209 482	2 273 152
Brutto erstatningskostnad	11 204	(19 537)	268 997	418 587	410	713 477	5 784	76 718	33 348	177 803	1 686 792
Gjenforsikringsandel	4 821	(6 545)	(16 867)	(26 629)	0	191 138	120	(501)	79	75 174	220 790
Erstatningskostnader f.e.r.	6 383	(12 993)	285 864	445 216	410	522 340	5 664	77 219	33 269	102 629	1 466 002
Skader innruffet i år	19 731	34 758	307 578	483 551	803	762 684	5 393	81 792	31 480	205 673	1 933 442
Skader innruffet tidligere år	(8 527)	(54 296)	(38 580)	(64 964)	(393)	(49 207)	391	(5 074)	1 868	(27 870)	(246 651)

Note 8 – Lønn og andre personalkostnader

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Lønn, honorar mv.	222 909	222 019	431 542	413 582
Arbeidsgiveravgift	37 650	35 271	81 418	75 692
Pensjonskostnader	28 276	26 650	48 326	45 289
Andre personalkostnader	15 624	16 776	24 556	27 875
Sum lønn og andre personalkostnader	304 459	300 716	585 842	562 438
Antall ansatte per 31.12.	286	281	527	520

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

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

Note 9 – Generelle administrasjonskostnader og andre driftskostnader

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2019	2018	2019	2018
IT- kostnader	66 123	56 701	156 745	141 338
Markedsføringskostnader	14 648	20 724	35 167	43 045
Andre administrasjonskostnader	32 165	27 331	81 942	73 651
Sum generelle administrasjonskostnader	112 936	104 756	273 854	258 034
Fremmede tjenester	19 432	27 804	58 845	69 556
Øvrige driftskostnader	51 256	26 193	82 285	48 159
Sum andre driftskostnader	70 688	53 997	141 130	117 715

Note 10 – Tap på utlån og andre fordringer

Beløp i tusen kroner	Konsern	
	2019	2018
Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	(5 534)	1 371
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	(19 879)	(2 578)
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	604	306
Konstaterte tap i perioden	164 024	187 007
Inngang på tidligere konstaterte tap	(104 499)	(141 883)
Sum tap og nedskrivninger på utlån	34 716	44 223
Spesifikasjon av periodens tap på andre fordringer		
Endring i tapsavsetning	321	966
Konstaterte tap i perioden	1 683	1 215
Inngang på tidligere konstaterte tap	(329)	148
Sum tap og nedskrivninger på andre fordringer	1 675	2 033
Sum tap og nedskrivninger	36 391	46 256

Note 11 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Bankinnskudd driftskonti	22	130 172	993 428	1 403 648
Bankinnskudd plasseringskonti	3 540	3 490	751 468	1 027 822
Bundne bankinnskudd	31 675	26 798	40 411	34 926
Sum innskudd i banker	35 237	160 460	1 785 307	2 466 396
Utlån til selskap i samme konsern	250 000	250 000	-	-
Utlån til andre kredittinstitusjoner	5 000	5 000	5 000	5 000
Sum utlån til kredittinstitusjoner	255 000	255 000	5 000	5 000
Sum fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner	290 237	415 460	1 790 307	2 471 396
Andel innskudd i banker med rating A- til AAA+	100,0 %	100,0 %	100,0 %	96,4 %

Note 12 – Utlån til kunder

	31.12.2019	31.12.2018
Nedbetalingslån	1 244 520	1 155 295
Leiefinansieringsavtaler	375 292	681 831
Brukskreditter	1 926 521	1 996 667
Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger	3 546 333	3 833 793
Individuelle nedskrivninger	6 061	11 595
Gruppevise nedskrivninger	67 747	87 627
Netto utlån til kunder	3 472 525	3 734 571
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	11 595	10 224
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	4 038	4 788
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	(1 496)	6 159
Individuelle nedskrivninger for verdifall	6 061	11 595
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	87 627	90 205
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	(19 880)	(2 578)
Gruppevise nedskrivninger for verdifall	67 747	87 627

Bevilgede lån og rammer

Ved utgangen av 2019 var det gitt lånetilsagn på til sammen 114 millioner kroner. Maksimal kredittgrense for kredittkort var på 11,7 milliarder kroner, hvorav ubenyttet ramme utgjorde 9,8 milliarder kroner.

Som sikkerhet for lån benyttes det finansierte objektet. For kredittkort og forbrukslån er det ingen sikkerhetsstillelser.

Note 13 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Beløp i tusen kroner	31.12.2019	31.12.2018
Brutto misligholdt	56 588	120 484
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	9 288	6 526
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt 1	(65 439)	(89 745)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	437	37 265
Aldersfordeling av brutto misligholdte engasjementer uten verdifall		
Misligholdte engasjementer (3-6 mnd)	6 657	12 399
Misligholdte engasjementer (6-12 mnd)	6 961	7 939
Misligholdte engasjementer (over ett år)	3 714	1 714
Sum misligholdte engasjementer uten verdifall	17 332	22 051
Aldersfordeling av brutto misligholdte engasjement som har verdifall		
Misligholdte engasjementer (3-6 mnd)	35 537	37 813
Misligholdte engasjementer (6-12 mnd)	1 541	59 675
Misligholdte engasjementer (over ett år)	2 178	946
Sum misligholdte engasjementer med verdifall	39 256	98 433

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

Note 14 – Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastning

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Nominell verdi	Kostpris	Markedsverdi	31.12.2019
						Andel børsnoterte papirer
Kommuner og fylkeskommuner	2,08 %	0,87	717 487	723 755	719 197	73 %
Banker og finansinstitusjoner	2,26 %	1,72	1 287 000	1 295 255	1 289 751	100 %
Banker og finansinstitusjoner - fondsobligasjoner	4,44 %	0,11	46 000	44 603	46 826	100 %
Obligasjoner med fortrinnsrett	2,03 %	0,64	1 069 724	1 085 208	1 077 745	100 %
Sum markedsbaserte verdipapirer			3 257 211	3 287 458	3 272 027	93,9 %
Verdiendring ført over resultatet					(3 432)	

Ved pris 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.

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

Note 15 – Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning

Beløp i tusen kroner	Antall	Eierandel	Morselskap		Konsern	
			Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
SDC AS	33 931 000	19,6 %	159 816	174 723	159 816	174 723
Andre aksjer			13 027	8 688	35 163	30 665
Verdipapirfond			125 024	124 687	792 550	855 280
Sum aksjer og andeler			297 867	308 098	987 529	1 060 668
Verdiendring ført over resultatet				1 416		32 788

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 2019 nedskrevet med DKK 28 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).

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

Spesifikasjon av investeringer i verdipapirfond	Morselskap			Konsern		
	Antall	Kostpris	Markedsverdi	Antall	Kostpris	Markedsverdi
Beløp i tusen kroner						
Verdipapirfondet Eika Norden	-	-	-	8 805	38 616	58 684
Verdipapirfondet Eika Norge	-	-	-	13 890	54 587	78 460
Verdipapirfondet Eika Global	-	-	-	3 211	34 749	59 710
Verdipapirfond - øvrige	-	-	-	17	5	6
Sum aksjefond	-	-	-	25 923	127 956	196 860
Verdipapirfondet Eika Balansert	-	-	-	6 423	24 611	25 520
Sum kombinasjonsfond	-	-	-	6 423	24 611	25 520
Verdipapirfondet Eika Sparebank	94 995	94 587	95 604	180 226	183 003	181 380
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	-	-	-	100 218	100 748	100 952
Verdipapirfondet Eika Likviditet	-	-	-	128 487	129 828	128 741
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	28 563	30 437	29 083	77 034	79 156	78 437
Verdipapirfondet Eika Kreditt	-	-	-	146 081	147 247	143 389
Sum pengemarkeds- og obligasjonsfond	123 558	125 024	124 687	632 046	639 982	632 900
Sum	123 558	125 024	124 687	664 392	792 550	855 280
Verdiendring ført over resultatet			(28)			31 344

Note 16 – Eierinteresser i konsernselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	31.12.2019	31.12.2018
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 *	2001	Oslo	100 %	64 464	50 700
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				1 147 809	1 134 045

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

Note 17 – Driftsløsøre, eiendom og immaterielle eiendeler

Beløp i tusen kroner	Inventar og utstyr	Kunst	Eiendom	Programvare	Andre immat. eiendeler	Konsern
						Sum
Anskaffelseskost 1.1.	45 654	5 104	3 602	202 089	14 988	271 437
Tilgang	-	-	-	20 227	-	20 227
Avgang	39	-	-	-	-	39
Anskaffelseskost 31.12.	45 615	5 104	3 602	222 316	14 988	291 625
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	39 468	-	-	165 287	12 129	216 884
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	42 392	-	-	183 640	13 567	239 599
Bokført verdi 31.12.	3 223	5 104	3 602	38 676	1 421	52 026
Årets ordinære avskrivninger og nedskrivninger	2 447	-	-	21 892	1 438	25 777
Økonomisk levetid/avskrivningsplan	3-5 år/Lineær	-	-	3-5 år/Lineær	3-10 år/Lineær	
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader						47 579

Note 17 – Driftsløsøre, eiendom og immaterielle eiendeler forts.

Beløp i tusen kroner	Inventar og utstyr	Kunst	Eiendom	Programvare	Morselskap	
					Andre immat. eiendeler	Sum
Anskaffelseskost 1.1.	29 644	5 023	3 602	20 984	751	60 004
Anskaffelseskost 31.12.	29 644	5 023	3 602	20 984	751	60 004
Akkumulerte avskrivninger 1.1.	28 334	-	-	20 984	-	49 318
Akkumulerte avskrivninger 31.12.	29 137	-	-	20 984	-	50 121
Bokført verdi 31.12.	507	5 023	3 602	-	751	9 883
Årets ordinære avskrivninger og nedskrivninger	802	-	-	-	-	802
Økonomisk levetid/avskrivningsplan	3-5 år/Lineær	-	-	3-5 år/Lineær	-	
Årlig leiekostnad for ikke balanseførte driftsmidler og husleiekostnader						37 829

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

Note 18 – Andre eiendeler, kortsiktig gjeld og periodiserte poster

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Kundefordringer	74 978	138 657	78 235	154 019
Fordringer på selskap i samme konsern	678 385	517 375	-	-
Andre kortsiktige fordringer	708	78	4 632	8 270
Sum andre eiendeler	754 071	656 110	82 867	162 289
Opptjente renteinntekter	842	680	25 328	18 038
Opptjente andre inntekter	2 004	7 803	87 087	72 390
Forskuddsbetalte kostnader	19 022	8 636	41 019	28 368
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	21 868	17 119	153 434	118 796
Leverandørgjeld	25 974	18 371	141 809	85 192
Skyldig skattetrekk og mva	11 438	11 749	31 173	39 251
Skyldig trafikksikringsavgift (TFA)	-	-	125 693	125 460
Gjeld til selskap i samme konsern	5 609	-	-	-
Gjeld og forpliktelser forsikring	-	-	103 590	152 698
Annen gjeld	(30)	-	(30)	1 265
Sum annen gjeld	42 991	30 120	402 235	403 866
Forskuddsfakturert leasingleie	-	-	11 901	22 059
Premiereserver Trafikksikringsavgift (TFA)	-	-	247 779	246 212
Andre forskuddsfakturerte inntekter	1 043	18 348	1 560	18 795
Skyldig arbeidsgiveravgift	9 969	9 435	29 272	28 304
Avsatt lønn, feriepenger, bonus mv.	24 227	24 280	89 635	88 888
Påløpne kostnader	50 384	60 801	145 485	126 353
Sum påløpte kostnader og ikke opptjente inntekter	85 623	112 864	525 632	530 611

Note 19 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	31.12.2019											
	Utgifter til medisinsk behandling	Yrkesskade	Motorvogn trafikk	Motorvogn transport og øvrig	Sjø, luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap	Helse	Natur-skade-poolen	Totalt
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	25 422	37 586	169 993	394 960	947	513 772	4 184	74 643	20 337	216 940	23 579	1 482 363
Erstatningsavsetning brutto	16 766	159 992	421 078	113 187	421	502 796	24 357	34 584	11 413	606 056	21 786	1 912 437
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	42 188	197 579	591 070	508 147	1 368	1 016 568	28 541	109 227	31 751	822 996	45 365	3 394 800

Note 19 – Forsikringstekniske avsetninger forts.

Beløp i tusen kroner	Utgifter til medisinsk behandling		Motorvogntrafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Diverse økonomisk tap		Naturskade-poolen	31.12.2018
	Yrkesskade	Helse							Totalt			
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	21 061	36 082	212 611	331 706	937	481 929	3 782	71 387	18 751	199 144	22 308	1 399 698
Erstatningsavsetning brutto	14 115	174 983	503 418	106 724	336	607 173	16 644	37 611	16 938	570 539	25 322	2 073 801
Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger	35 175	211 064	716 029	438 430	1 273	1 089 102	20 426	108 998	35 689	769 682	47 631	3 473 500

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

Note 20 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	Morselskap		Konsern	
				31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	16 523	-	16 523	-
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	210 044	211 905	210 044	211 905
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				226 567	211 905	226 567	211 905
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	67 892	97 716
Innskudd uten avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	-	-	66	55
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner				-	-	67 958	97 771
Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner				226 567	211 905	294 525	309 676

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.

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.

Covenants

Selskapene i Eika Gruppen er bundet av kryssende mislighold innenfor konsernet og der er vilkår knyttet til eventuelle endringer i morselskapets eierstruktur. Morselskapet og Eika Kreditbank kan ikke pantsette aktiva

Ubenyttede trekkrammer

Per 31. desember 2019 hadde konsernet ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på 333 millioner kroner. Morselskapet hadde ubenyttet trekkramme på kassekreditt på 133 millioner kroner.

Note 21 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2019		31.12.2018	
	Beløp	Gj.snitt	Beløp	Gj.snitt
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	4 051 728	1,95 %	4 408 448	1,70 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	905	2,73 %	23 308	2,11 %
Sum innskudd fra kunder	4 052 633		4 431 756	

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 2,7 prosent av total portefølje. Det største innskuddet utgjør 0,7 prosent av total portefølje

Note 22 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak		Forfall	31.12.2019	31.12.2018
					2018	2021			
NO0010816937	500 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 0,80%	2018	2021		250 000	250 000
Over/underkurs								(58)	(108)
Sum verdipapirgjeld								249 942	249 892

Note 23 – Ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	Morselskap		Konsern	
							31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
NO0010712508	100 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigvarende	-	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	100 000	100 000
Amortiserte kostnader							(160)	(235)	(160)	(235)
Sum fondsobligasjoner							99 840	139 265	99 840	139 265
NO0010708324	125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	-	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	125 000	125 000
Amortiserte kostnader							(225)	(250)	(844)	(972)
Sum ansvarlig lån							124 775	145 750	374 156	395 028
Sum ansvarlig lånekapital							224 615	285 015	473 996	534 293

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

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

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

Note 24 – Pensjoner

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

Innskuddsbasert pensjonsordning

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

Individuelle pensjonsavtaler

Konsernsjefen og tre konserndirektører har også individuelle pensjonsavtaler. Disse er usikrede avtaler med et avtalt årlig tilskudd. Innbetalt pensjonskapital føres som pensjonsforpliktelse i selskapets balanse. Årets endring i pensjonsforpliktelsen kostnadsføres. Det er pantesikringsavtaler knyttet til pensjonsavtalene og et beløp tilsvarende pensjonsforpliktelsen er satt inn på sperret bankkonto.

Avtalefestet pensjonsordning (AFP)

AFP er en tariffestet pensjonsordning i privat sektor. For å ha rett til AFP må arbeidstaker ha vært ansatt i en bedrift tilsluttet AFP i 7 av de 9 siste årene før fylte 62 år. Premien beregnes med utgangspunkt i en fast prosent av den ansattes utbetalte lønn mellom 1 og 7,1 G. For 2019 var satsen 2,5 prosent. Det betales ikke premie for arbeidstakere etter det året de fyller 61 år. Alle selskapene i konsernet er tilknyttet ordningen fra fjerde kvartal 2013. Innbetalt premie kostnadsføres.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Årets pensjonskostnad				
Individuelle ordninger	4 736	4 412	4 736	4 412
Innskuddsbaserte ordninger	23 109	22 470	43 350	41 128
Avtalefestet pensjon	4 422	3 525	7 936	6 936
Netto pensjonskostnader	32 267	30 407	56 022	52 476
Balansførte pensjonsforplikter				
Beløp i tusen kroner	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Individuelle ordninger	24 088	19 352	24 088	19 352
Sum pensjonsforpliktelser	24 088	19 352	24 088	19 352

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er presentert inklusive arbeidsgiveravgift

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

Eika Gruppens godtgjørelsesordning

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

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

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

Eika Kapitalforvaltning AS har som eneste selskap i konsernet, en særskilt ordning for variabel avlønning. Det skal ikke inngås individuelle avtaler som gir rett til bonus, utover det som til enhver tid følger av selskapets retningslinjer for bonus. Bonus for særskilte ansatte utbetales med 50 prosent, mens resterende plasseres i bonusbank hvor en tredjedel av bonus utbetales i de tre etterfølgende år. Prinsippet om bonusbank gjelder fortsatt for bonus opptjent for regnskapsår 2016, 2017 og 2018. Tildelt bonus for 2019 i Eika Kapitalforvaltning fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i tusen kroner	
Gjennomsnittlig antall ansatte	27
Ordinær lønn	31 380
Antall ansatte særskilt ordning	17
Variabel godtgjørelse særskilt ordning	16 050 000
Antall ansatte ikke særskilt ordning	7
Variabel godtgjørelse ikke særskilt ordning (øvrige)	1 080 000

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

Beslutningsprosess

Eika Gruppen AS har etablert et godtgjørelsesutvalg på bestående av 3 medlemmer. Godtgjørelsesutvalget skal forberede alle saker om godtgjørelsesordningen som skal avgjøres av styret, og skal ha tilgang til dokumentasjon og informasjon som godtgjørelsesutvalget finner nødvendig. Styret kan, når det er rom for dette innenfor gjeldende regelverk, beslutte å la det samlede styret fungere som kompensasjonsutvalg. For Eika Forsikring AS og Eika Kredittbank AS består godtgjørelsesutvalget av samlet styre.

Gjeldende retningslinjer

Eika Gruppen har, i tråd med finansforetaksloven etablert særlige regler for godtgjørelse til ledende ansatte, ansatte og tillitsvalgte

med arbeidsoppgaver av betydning for foretakets risikoeksponering og ansatte og tillitsvalgte med kontrolloppgaver.

Ledende ansatte

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

Konsernsjef

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

Konsernledelse

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

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

Ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering

Styret i hvert foretak skal sørge for at foretaket definerer hvilke stillinger/stillingskategorier som er å anse som «ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering». Det enkelte foretak skal utarbeide lister over stillingskategorier som er definert å ha oppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering, samt ansatte som innehar disse stillingene. Listen skal til enhver tid holdes à jour og skal revideres minst en gang i året. Listen skal også revideres i forbindelse med omorganiseringer som kan påvirke listens riktighet.

For godtgjørelse til ansatte med oppgaver av betydning for foretakets risikoeksponering gjelder samme retningslinjer som for «ledende ansatte». Ved avgjørelsen av hvem som skal anses å ha vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering skal foretaket også vurdere å la kravene ovenfor gjelde for andre ansatte med tilsvarende godtgjørelse som ledende ansatte og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering.

Ansatte med kontrolloppgaver

Styret i hvert foretak skal sørge for at foretaket definerer hvilke stillinger/stillingskategorier som er å anse som «ansatte med kontrolloppgaver». Det enkelte foretak skal utarbeide lister over stillingskategorier som er definert som å ha kontrolloppgaver, samt ansatte som innehar disse stillingene. Listen skal til enhver tid holdes à jour og skal revideres minst en gang i året. Listen skal også revideres i forbindelse med omorganiseringer som kan påvirke listens riktighet. For godtgjørelse til ansatte med kontrolloppgaver

gjelder samme retningslinjer som for øvrige ansatte. Fastlønn baseres på konsernets generelle prinsipper om konkurransedyktige, men ikke markedsledende avlønning.

Tillitsvalgte

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

Internkontroll

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

Godtgjørelse til konsernledelsen

Beløp i tusen kroner		Lønn 1)	Annet 2)	Pensjon ordinær avtale	Pensjon tilleggsavtale
Hege Toft Karlsen	Konsernsjef	4 597	315	165	1 206
Sverre V. Kaarbøe	Konserndirektør Økonomi og finans	3 847	296	170	851
Steinar Simonsen	Konserndirektør IT og strategiske prosjekter	3 491	254	168	1 521
Ola Jerkø	Konserndirektør Kundeopplevelser	2 928	226	170	573
Finn M. Rogne-Hansen	Konserndirektør Salg og marked	1 837	158	170	-

1) Omfatter utbetalt lønn og feriepenger for 2019 eksklusiv utbetalt bonus påløpt per 2016.

2) Naturalytelser og andre ytelser.

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

Beløp i tusen kroner	Honorar	Beløp i tusen kroner	Honorar	Beløp i tusen kroner	Honorar
Styret		Risiko- og revisjonsutvalg		Styreutvalg	
Allan Troelsen	374	Mads Indrehus	44	Allan Troelsen	50
Trine Karin Stangeland	281	Allan Troelsen	50	Trine Karin Stangeland	50
Elling Berntsen	250	Elling Berntsen	44	Elling Berntsen	44
Øyvind Larsen	250	Trine Karin Stangeland	6	Mads Indrehus	44
Mads Indrehus	250	Sum	143	Sum	187
Bente Sollid Storehaug	250	Godtgjørelseskomité			
Jan L. Andreassen	250	Allan Troelsen	19		
Jan Flaskerud	250	Øyvind Larsen	19		
Børre Grovan	44	Jan L. Andreassen	19		
Siri Berggreen	52	Sum	56		
Sum	2 251	Valgkomité			
Samarbeidsutvalg		Jørn Berg	80		
Allan Troelsen	12	Hans Petter Gjeterud	30		
Trine Karin Stangeland	12	Harald Flaa	30		
Elling Berntsen	12	Trygve Jacobsen	40		
Øyvind Hurlen	12	Siri Fossum	30		
Mads Indrehus	6	Sum	209		
Tor Espnes	6				
Trygve Jacobsen	6				
Sum	69				

Godtgjørelse til revisor

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

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Lovpålagt revisjon	420	718	1 987	2 044
Andre attestasjonstjenester	212	-	285	58
Skatterådgivning	-	62	9	352
Andre tjenester utenfor revisjon	240	18	406	187
Sum	872	799	2 687	2 642

Note 26 – Skattekostnad

Beløp i tusen kroner	Morselskap		Konsern	
	2019	2018	2019	2018
Årets skattekostnad fremkommer slik:				
Betalbar skatt	139 783	108 967	185 931	169 819
Endring skatt tidligere år	(36)	-	(35)	5 400
Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	(2 711)	284	(19 705)	(26 729)
Sum skattekostnad	137 036	109 251	166 191	148 490
Herav skatt på konsernbidrag	168 380	114 931	-	-
Avstemning av skattekostnad mot ordinært resultat				
Resultat før skatt	637 973	497 853	700 589	553 135
Forventet inntektsskatt etter nominell sats	140 354	114 506	156 294	128 630
Ikke fradragsberettiget kostnad og ikke skattepliktige inntekter	170	167	469	505
Utbytteeffekt og konsernbidrag uten skatteeffekt/forskjellig skattesats	(34)	(154)	19 348	9 658
Effekt av realisasjon og verdiendring aksjer og andeler	(390)	(2 415)	(9 884)	3 356
Effekt av gevinst og rev. nedskrivning finansielle anleggsmidler	(3 028)	(3 761)	-	-
Endring skatt tidligere år	(36)	-	(36)	5 400
Effekt av endring i skattesats utsatt skatt	-	908	-	941
Sum skattekostnad	137 036	109 251	166 191	148 490
Effektiv skattesats	21,5 %	21,9 %	23,7 %	26,8 %
Endring av utsatt skattefordel og utsatt skatt fremkommer slik:				
Driftsmidler	339	(520)	(9 571)	(12 543)
Pensjonsforpliktelse	(1 042)	(1 015)	(1 042)	(1 015)
Verdipapirer	403	(382)	(689)	(4 029)
Annen eiendel og gjeld	(2 412)	1 293	(955)	(2 635)
Utsatt inntektsføring av sikkerhetsavsetning	-	-	(7 448)	(7 448)
Sum endring utsatt skatt før endring av skattesats	(2 711)	(624)	(19 705)	(27 670)
Effekt av endring av skattesats	-	908	-	941
Sum endring utsatt skattefordel og utsatt skatt	(2 711)	284	(19 705)	(26 729)
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Balansført utsatt skattefordel vedrører følgende midlertidige forskjeller				
Driftsmidler	4 858	6 400	283 403	245 772
Pensjonsforpliktelse	24 088	19 352	24 088	19 352
Verdipapirer og valutalån	50 565	52 398	50 343	51 396
Annen eiendel og gjeld	23 633	12 670	48 779	38 449
Sum midlertidige forskjeller	103 144	90 820	406 613	354 969
Utsatt skattefordel før endring av skattesats	22 692	20 889	98 490	86 860
Endring av skattesats	-	(908)	-	(941)
Balansført utsatt skattefordel 31.12.	22 692	19 980	98 490	85 919
Balansført utsatt skatt vedrører følgende midlertidige forskjeller				
Driftsmidler	-	-	1 431	984
Verdipapirer	-	-	21 888	18 297
Annen eiendel og gjeld	-	-	58 344	63 642
Utsatt inntektsføring av sikkerhetsavsetning	-	-	(238 348)	(268 140)
Sum midlertidige forskjeller	-	-	(156 685)	(185 217)
Balansført utsatt skatt 31.12.	-	-	(39 171)	(46 304)

Sammenligningstall for 2018 er omarbeidet etter avklaring knyttet til skattemessig behandling av forsikringsselskapenes tidligere sikkerhetsavsetning. Se note 1 om endringer i regnskapsprinsipper og reklassifiseringer.

Note 27 – Nærstående parter

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

Morselskapet har utlån til Eika Kredittdbank på 250 millioner kroner og investeringer i ansvarlig lånekapital på 140 millioner kroner. Renter på disse lånene utgjorde 14 millioner kroner. Morselskapet hadde videre kortsiktige fordringer på datterselskapene på 678 millioner kroner, som i all vesentlighet gjelder konsernbidrag. Morselskapet leverte i 2019 administrative tjenester, konsulenttjenester, mv. og fremleiet lokaler til datterselskapene for 119 millioner kroner. I samme periode har morselskapet leid driftsmidler for 1 millioner kroner fra datterselskap.

Note 28 – Aksjekapital og aksjonærer

Aksjekapitalen bestod 31. desember 2019 av 24 225 022 aksjer pålydende kr 1,00.

Aksjonærer	Sted	Antall aksjer	Eierandel	Aksjonærer	Sted	Antall aksjer	Eierandel
Sandnes Sparebank	Sandnes	2 067 333	8,53 %	Grue Sparebank	Kirkenær	263 281	1,09 %
Totens Sparebank	Lena	1 381 462	5,70 %	Østre Agder Sparebank	Sundebru	263 156	1,09 %
Jæren Sparebank	Bryne	1 219 163	5,03 %	Tolga-Os Sparebank	Tolga	249 268	1,03 %
Jernbanepersonalets Sparebank	Oslo	780 617	3,22 %	Valdres Sparebank	Slidre	234 846	0,97 %
Lillestrøm Sparebank	Lillestrøm	766 045	3,16 %	Strømmen Sparebank	Strømmen	232 977	0,96 %
Aurskog Sparebank	Aurskog	725 486	2,99 %	Hjelmeland Sparebank	Hjelmeland	231 597	0,96 %
Skue Sparebank	Nesbyen	711 200	2,94 %	Sunnal Sparebank	Sunnalsøra	221 190	0,91 %
Skagerrak Sparebank	Stathelle	707 082	2,92 %	Arendal Og Omegns Sparekasse	Arendal	194 479	0,80 %
Sparebanken Narvik	Narvik	675 841	2,79 %	Drangedal Sparebank	Drangedal	182 782	0,75 %
Orkla Sparebank	Orkanger	645 771	2,67 %	Fornebu Sparebank	Lysaker	177 878	0,73 %
Larvikbanken Brunlanes Sparebank	Larvik	633 996	2,62 %	Ofoten Sparebank	Bogen I Ofoten	164 425	0,68 %
Askim & Spydeberg Sparebank	Askim	567 792	2,34 %	Birkenes Sparebank	Birkeland	160 692	0,66 %
Melhus Sparebank	Melhus	554 777	2,29 %	Rindal Sparebank	Rindal	160 306	0,66 %
Sparebanken Din	Bø I Telemark	517 799	2,14 %	Stadsbygd Sparebank	Rissa	159 097	0,66 %
Eidsberg Sparebank	Mysen	512 983	2,12 %	Bjugn Sparebank	Bjugn	153 804	0,63 %
Sogn Sparebank	Årdalstangen	498 402	2,06 %	Evje Og Hornnes Sparebank	Evje	133 347	0,55 %
Tinn Sparebank	Rjukan	494 481	2,04 %	Nidaros Sparebank	Klæbu	129 774	0,54 %
Rørosbanken Røros Sparebank	Røros	491 219	2,03 %	Hemne Sparebank	Kyrksæterøra	129 685	0,54 %
Hønefoss Sparebank	Hønefoss	482 066	1,99 %	Grong Sparebank	Grong	123 343	0,51 %
Odal Sparebank	Sagstua	451 192	1,86 %	Ørland Sparebank	Brekstad	118 145	0,49 %
Berg Sparebank	Halden	441 055	1,82 %	Sparebanken Sogn Og Fjordane	Førde	113 674	0,47 %
Surnadal Sparebank	Surnadal	419 733	1,73 %	Aasen Sparebank	Åsen	111 965	0,46 %
Romsdal Sparebank	Elnesvågen	393 776	1,63 %	Etnedal Sparebank	Etnedal	109 627	0,45 %
Sparebank 68 Grader Nord	Harstad	371 272	1,53 %	Valle Sparebank	Valle	107 349	0,44 %
Selbu Sparebank	Selbu	365 087	1,51 %	Soknedal Sparebank	Soknedal	93 988	0,39 %
Marker Sparebank	Ørje	361 986	1,49 %	Ørskog Sparebank	Ørskog	80 025	0,33 %
Hjartdal Og Gransherad Sparebank	Sauland	352 037	1,45 %	Åfjord Sparebank	Åfjord	77 843	0,32 %
Høland Og Setskog Sparebank	Bjørkelangen	340 785	1,41 %	Voss Veksel- Og Landmandsbank Asa	Voss	47 481	0,20 %
Trøgstad Sparebank	Trøgstad	308 757	1,27 %	Tysnes Sparebank	Tysnes	46 165	0,19 %
Kvinesdal Sparebank	Kvinesdal	298 438	1,23 %	Haltdalen Sparebank	Haltdalen	46 067	0,19 %
Andebu Sparebank	Andebu	284 442	1,17 %	Bank2 Asa	Oslo	40 596	0,17 %
Bien Sparebank Asa	Oslo	283 637	1,17 %	Hegra Sparebank	Hegra	11 473	0,05 %
Blaker Sparebank	Sørumstrand	270 646	1,12 %	Gildeskål Sparebank	Inndyr	11 321	0,05 %
Opdals Sparebank	Oppdal	267 017	1,10 %	Eika Kredittbank As	Oslo	1	0,00 %
				Totalt		24 225 022	100 %

Note 29 – Overgang til IFRS - endring i regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

For 2020 vil Eika Gruppen utarbeide første årsregnskap avlagt i samsvar med IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Eika Gruppen har valgt ikke å omarbeide sammenligningstall iht. forskriftens § 9-2.

Regnskapsprinsippene som er beskrevet blir anvendt i utarbeidelsen av årsregnskapet for 2020 og for utarbeidelsen av IFRS åpningsbalanse pr. 1. januar 2020 som er overgangsdato for konvertering til IFRS

I samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å unnlate å anvende IFRS 16 Leieavtaler for regnskapsåret 2020 og i stedet anvende tidligere anvendte prinsipper.

I henhold til forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak har selskapet valgt å regnskapsføre utbytte og konsernbidrag fra datterselskap i samsvar med regnskapslovens bestemmelser.

Regnskapsprinsipper for forsikringskontrakter endres ikke fra 2020. IFRS 4 gir adgang til å videreføre dagens prinsipper frem til IFRS 17 trer i kraft.

Vesentlige endringer i regnskapsprinsipper fra 2020 er beskrevet nedenfor.

Finansielle instrumenter – innregning og fraregning

Finansielle eiendeler og forpliktelser innregnes når selskapene blir part i instrumentets kontraktsmessige vilkår. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettighetene til kontantstrømmer fra de finansielle eiendelene utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Finansielle instrumenter – klassifisering og måling

Ved første gangs regnskapsføring klassifiseres finansielle instrumenter i målekategorier, avhengig av typen instrument og formålet med investeringen:

Finansielle eiendeler klassifiseres i kategoriene:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat
- Virkelig verdi med verdiendring over resultatet

Finansielle forpliktelser klassifiseres som:

- Finansielle forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Andre finansielle forpliktelser målt til amortisert kost

I forhold til klassifisering og måling krever IFRS 9 at alle finansielle eiendeler som er pengekrav klassifiseres basert på en vurdering av banken forretningsmodell og kontantstrømmene knyttet til de ulike instrumentene. Alle utlån er med flytende rente og er klassifisert til amortisert kost. Konsernets verdipapirporteføljer er klassifisert til virkelig verdi over resultatet iht. til den forretningsmodellen som styrer forvaltningen. Egenkapitalinstrumenter som er strategiske investeringer, er klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle forpliktelser måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode. Der hvor tidshorisonten for den finansielle forpliktelsens forfallstidspunkt er relativt kort benyttes den nominelle renten ved beregning av amortisert kost. I kategorien finansielle

forpliktelser til amortisert kost inngår klassene innskudd fra og forpliktelser overfor kunder og rentebærende forpliktelser som sertifikat- og obligasjonsgjeld.

Fondsobligasjoner som ikke oppfyller gjeldsdefinisjonen i henhold til IAS 32, er klassifisert som egenkapital (hybridkapital). Rente-kostnader for fondsobligasjoner føres ikke over resultatet men belastes egenkapitalen.

Måling til virkelig verdi

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som omsettes i aktive markeder, fastsettes ved slutten av rapporteringsperioden med henvisning til noterte markedspriser eller kurser fra forhandlere av finansielle instrumenter, uten fradrag for transaksjonskostnader. Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

For finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, fastsettes den virkelige verdien ved hjelp av en egnet verdsettelsesmetode. Slike verdsettelsesmetoder omfatter bruk av nylig foretatte markedstransaksjoner på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, dersom slike er tilgjengelige, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som er praktisk talt det samme, diskontert kontantstrømsberegning eller andre verdsettelsesmodeller. I den grad observerbare markedspriser er tilgjengelig for variabler som inngår i verdsettelsesmodeller, så benyttes disse.

En analyse av virkelig verdi av finansielle instrumenter og ytterligere detaljer om målingen av disse oppgis i egen note i forbindelse med avleggelse av årsregnskapet for 2020.

Måling til amortisert kost

Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, måles til amortisert kost, og inntektene beregnes etter instrumentets effektive rente. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med den effektive renten.

Nedskrivning av finansielle eiendeler

Under IFRS 9 skal tapsavsetningene innregnes basert på forventet kreditttap. Den generelle modellen for nedskrivninger av finansielle eiendeler omfatter finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet og fordringer på leieavtaler, omfattet.

Ved førstegangs balanseføring skal det avsettes for tap tilsvarende 12-måneders forventet tap. 12-måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de første 12 månedene.

Dersom kredittrisikoen for en eiendel eller gruppe av eiendeler er ansett å ha økt vesentlig siden første gangs innregning, skal det gjøres en tapsavsetning tilsvarende hele den forventede levetiden til eiendelen. Dersom det oppstår et kreditttap skal renteinntekter innregnes basert på bokført beløp etter justering for tapsavsetning. For ytterligere detaljer henvises det til IFRS 9.

Beskrivelse av Eika kredittbank sin tapsnedskrivningsmodell under IFRS 9

Etter tidligere regelverk ble nedskrivning for tap på utlån kun foretatt når objektive bevis for at en tapshendelse var inntruffet. I henhold til IFRS 9 skal tapsavsetninger beregnes som forventet kreditt tap, hvilket innebærer at tapsavsetningene skal innregnes på ett tidligere tidspunkt. Eika Kredittbank har implementert ny modell for beregning av tapsavsetninger i samsvar med IFRS 9. Det beregnes forventet tap på finansielle instrumenter på eiendelssiden som ikke er klassifisert til virkelig verdi over resultatet og på ikke balanseførte forpliktelser som garantier, lånetilsagn og ubenyttede kreditter. Modellen blir årlig validert og re-kalibreres ved behov.

Bankens finansielle instrumenter deles inn i tre kategorier etter hvor stor sannsynlighet det er for mislighold.

Steg 1 omfatter «friske» engasjementer, hvor det ikke har vært en vesentlig økning i kredittisiko siden førstegangsinnregning. Tapsavsetninger som beregnes i steg 1 tilsvarer ett forventet tap 12 måneder frem i tid, neddiskontert til dagens verdi ved bruk av effektiv rentes metode.

Steg 2 omfatter engasjementer som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko, hvor det enda ikke er objektive bevis for tap, og det beregnes ett forventede tapet over levetiden til engasjementet. Vesentlig økning i kredittisiko måles basert på utvikling i PD og opprinnelig PD ved førstegangsinnregning (PD ini) for ulike nivåer, for at modellen skal fange opp relativ utvikling i kredittisiko.

Eika Kredittbank har definert en vesentlig økning i kredittisiko på følgende måte:

- Mellom 30 og opp til 90 dagers restanse på rapporteringstidspunkt.
- Økning i PD sammenlignet med PD ved førstegangsinnregning for ulike nivåer.
- Kunder med betalingsproblemer som har fått innvilget betalingslettelse (Forbearance), som enda ikke er mislighold eller individuelt vurdert.

For utlån til kunder er forbearance definert som situasjonen hvor en kunde i finansielle vanskeligheter blir ansett som ute av stand til å overholde sine opprinnelige forpliktelser, og blir derfor innvilget betalingslettelse fra banken. Lettelsen, eller endringen av de opprinnelige forpliktelsene, skal være av den type at banken opprinnelig ikke ville gitt kunden det samme lånet på de nye betingelsene og skiller seg således fra vanlige forretningsmessige reforhandlinger av vilkår. Kunder som er definert i forbearance status har karantenetid på 24 måneder før det kan friskmeldes, og tvinges i steg 2 hvis det ikke allerede er i steg 2 eller steg 3.

Steg 3 omfatter engasjementer som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko siden førstegangsinnregning og har objektive bevis for verdifall på rapporteringstidspunkt. På kunder i steg 3 beregnes ett forventet tap over levetiden til engasjementet. Objektive bevis på verdifall er definert som inkasso status og/eller over 90 dagers mislighold.

Forventet kredittap basert på forventninger til fremtiden

IFRS 9 krever at framoverskuende informasjon inkluderes i vurdering av forventede kredittap. Forventninger til fremtiden er utledet av en makromodell der det hensyntas tre scenarioer – base case, worst case og best case– for forventet makroøkonomisk utvikling ett til tre år fram i tid. Variablene arbeidsledighet, oljepris, boligpriser, husholdningers gjeld, bankenes utlånsrente og kronekurs inngår i modellen. Variablene er fordelt på fylker for personmarkedet og på bransjer for bedriftsmarkedet. Vekting av scenarioene gjøres etter en ekspertvurdering.

Overtagelse av eiendeler

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Etterfølgende verddivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle eiendelen.

Presentasjon av resultatposter knyttet finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi

Realiserte gevinster og tap, samt endringer i estimerte verdier på finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet medtas i regnskapet under «Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter» i den perioden de oppstår. Gevinst, tap og verdiendringer på finansielle instrumenter klassifisert som virkelig verdi over utvidet resultat føres over utvidet resultat. Utbytte på aksjer og andre egenkapitalinstrumenter føres over resultatet når bankens rett til utbytte er fastslått.

Utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Note 30 – Hendelser etter balansedagen

Etter balansedagen har det inntrådt en alvorlig situasjon som påvirker både privatpersoner og bedrifter. Koronaviruset som ble identifisert i Kina i desember 2019 har spredt seg raskt. I februar i år nådde smitten Europa. I løpet av perioden fra slutten av februar og frem til nå har Korona-utbruddet og den voldsomme spredningen av viruset skapt en helt ny situasjon. Myndighetene har iverksatt drastiske tiltak for å prøve å begrense smitten. Hele samfunnet vil bli preget av dette i lang tid fremover. Lengden på krisen vil bestemme hvor store konsekvensene blir. Det er per i dag ikke mulig å estimere de økonomiske effektene, men dette vil påvirke den økonomiske veksten både i Norge og globalt.

Eika Gruppen har iverksatt tiltak og beredskap for å holde driften av virksomheten i gang. Eika Gruppen har et samfunnsansvar og dette medfører blant annet tiltak for å opprettholde og sikre kontinuitet i tjenester og service til lokalbakene i tillegg til driften i datterselskapene.

Konsernet har tilfredsstillende likviditet med liten refinansieringsrisiko. Hverken Eika Gruppen AS eller datterselskapene er avhengig av ekstern finansiering og har begrenset markedsfinansiering utover kapitalinstrumenter godkjent som hybrid- og tilleggskapital. Innlån fra obligasjonsmarkedet og kredittinstitusjoner har lange forfall. Første forfall er 26. februar 2021 og selskapet har alternative finansieringskilder dersom det er problematisk å refinansiere på det aktuelle tidspunktet. Det ble gjennomført en uproblematisk fornying av valutalånet i februar 2020.

Eika Gruppen har i takt med økte kapitalkrav, og i likhet med bransjen for øvrig, styrket soliditeten de siste årene og er godt kapitalisert. Videre viser stresstester gjennomført i ICAAP-sammenheng at konsernet er

godt rustet til å møte en kraftig økonomisk tilbakegang med stor markedsuro, økte kredittap og økt skadefrekvens i forsikringsvirksomheten som følge av koronakrisen.

Børsfall i aksjemarkedet og stor volatilitet i rentemarked påvirker verdien av investeringene. Det er igangsatt og varslet tiltak fra sentralbank og myndigheter. Den vesentligste delen av konsernets investeringer er i obligasjonsmarkedet. Aksjeeksponeringen i konsernets investerings-portefølje var lav ved inngangen til krisen og eksponeringen mot høyrenteobligasjoner er relativt liten. Hoveddelen av investerings-porteføljen er plassert i verdipapirer med høyere rating bestående av kommuner, obligasjoner med fortrinnsrett og senior bankobligasjoner. Utviklingen i markedet fremover er det vanskelig å si noe om i dag.

For forsikringsvirksomheten forventes det økte erstatningskostnader knyttet til reiseforsikring. Forsikringsselskapenes dekning for avbestilling blir stadig endret i takt med UD's opptrapping av reiseråd. Man ser en økning i utbetalinger for avlyste reiser, endring av reiser, og økte kostnader for å komme seg hjem til Norge. Lavere aktivitet i samfunnet som følge av koronasituasjonen har gitt færre skader innenfor andre produktområdene.

Konsernets utlån til kunder er i hovedsak til privatmarkedet. Myndighetene har igangsatt tiltak som vil hjelpe privatpersoner på kort sikt, men det er vanskelig å si noe om konsekvensene på lengre sikt. De samlede konsekvensene vil avhenge av hvor lengde denne situasjonen varer.

Revisjonsberetning



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

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

Til generalforsamlingen i Eika Gruppen AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Eika Gruppen AS' årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på tkr 500 937 og et overskudd i konsernregnskapet på tkr 534 398. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Eika Gruppen AS per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Eika Gruppen AS per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NSE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

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

© Deloitte AS

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

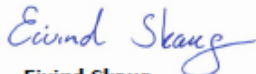
Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo 23. mars 2020
Deloitte AS



Eivind Skaug
statsautorisert revisor

English summary

Director' report	Page 61
Income statement.....	Page 70
Balance sheet assets.....	Page 71
Balance sheet liabilities and equity	Page 72

Directors' report 2019

Eika Gruppen achieved an extraordinarily strong operating profit in 2019. The most important contributions were good results for claims and a solid growth in premiums in the insurance business. Eika Gruppen's overall deliveries to the local banks in 2019, both financially through commission and dividend payments, and in the form of good solutions, have strengthened them for the future.

Eika Gruppen and the Eika Alliance

The Eika Alliance comprises more than 60 local banks, Eika Gruppen and Eika Boligkreditt, and has total assets of more than NOK 440 billion. With almost a million customers, 3 000 employees and 200 bank offices in 134 local authorities, the Eika Alliance ranks as one of the largest and most important players in the Norwegian bank market. Many of the local banks are present in Norway's less central regions, and the Eika Alliance is therefore important for growth and development in many Norwegian local communities. The Eika Alliance is part of the Vipps collaboration, with a 9.53 per cent shareholding in Vipps AS.

The local banks in the alliance are concerned to create good customer experiences through personal service and advice in collaboration with an intelligent digital bank for everyday services. They rank among the best banks in Norway for customer satisfaction in both private and business sectors.

Eika Gruppen comprises parent company Eika Gruppen AS and wholly owned subsidiaries Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS and Aktiv Eiendomsmedling AS. No changes were made to the group structure during 2019.

The group's core business is delivering products and services to the local banks in the Eika Alliance and their customers. Its operations are split between the delivery of shared services, operational support and development to the banks and other companies in the alliance on the one hand, and the insurance, financing, saving and investment, and estate agency business areas on the other. Eika Gruppen delivers a broad range of financial products, commercial solutions and expertise-enhancing services, which are primarily distributed through the local banks in the alliance and some other selected distributors. However, a number of the products are also available through digital channels.

Vision, core values and strategy

Eika Gruppen's vision is to strengthen the local bank by being Norway's most attractive partner for independent banks. This is founded on a commitment to securing strong and caring local banks which serve as a driving force for the growth and development of customers and of the local community, and provides guidelines for the group's core business. Eika Gruppen will facilitate a modern and cost-effective ecosystem which give the alliance banks access to a competitive and forward-looking technology platform, expertise, products and services able to strengthen their competitiveness.

The core values of professional, customer-oriented and team player will contribute to the long-term achievement of goals by providing clear guidance for decisions and corporate culture. Eika Gruppen will deliver efficient, high-quality services. All its employees will have the local bank and the local bank customer at the centre of their attention, understand

their needs and select the best solutions for the target groups. Exploiting the group's overall expertise and ensuring that colleagues help each other to achieve their full potential are important for success.

Taken together, Eika Gruppen's contribution to the banks in the Eika Alliance, both as described above and in the form of financial contributions, strengthens the banks' market position. After a record year in 2019, the group will emphasise continued good management and control, growth and profitability along with sustainability as important strategic priorities in 2020.

To ensure strategic flexibility and continued good conditions for the growth and development of the alliance banks and the group, Eika Gruppen adapts to constant changes in the market and to operating parameters. This is done by setting priorities and defining commitments in its own organisation, and through strategic partnerships. That will also be important in the future. A clear, holistic concept for the business, with efficient decision structures and increased cross-organisational use of resources and expertise, will prepare the group to meet new demands and expectations from customers, the banks and other partners. Forward-looking investment in technology and digital solutions will lay the basis for a strengthened everyday banking experience and help to maintain and increase the use of the digital services offered by the local banks. Efficient, standardised tools for customer follow-up and advice will make advisers at the banks better equipped to provide competent personal customer care.

The group will contribute to a sustainable financial sector through internal commitments and obligations, and by taking an active role in common industry initiatives. Eika Gruppen is continuing to work long-term and strategically with industry bodies and the government to help achieve the most equitable possible competitive terms for small and medium-sized banks.

Review of the financial statements

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

Eika Gruppen achieved a pre-tax profit of NOK 701 million (2018: NOK 553 million). Increased revenues, good claims results and improved financial returns contributed to a solid improvement in operating profit for the group. A net profit of NOK 534 million (2018: NOK 405 million) gave a return on equity of 24.5 per cent (2018: 18.3 per cent).

Net operating revenues

Net operating revenues totalled NOK 3.2 billion, up by 6.2 per cent from NOK 3 billion in 2018.

The most significant increase in revenue related to the insurance business, with higher premium income and commissions from reinsurers than the year before. Premiums for business in force grew by 6.2 per cent over the 12 months to 31 December 2019, when they amounted to NOK 3.1 billion.

Distributor commissions to the local banks came to NOK 640 million (2018: NOK 580 million), a rise of 10.4 per cent. The local banks are the primary distribution channel for the group's companies, and commissions have been steadily rising as a result of growth and progress for profitability in the portfolios. The growth model for commission payments used in the insurance business rewards increased activity, which yields higher premium volumes but also leads to larger commission expenses.

The positive stock market trend is the main reason why net gains from securities came to NOK 28 million, compared with a net loss of NOK 34 million in 2018.

Operating expenses

Operating expenses totalled NOK 960 million (2018: NOK 905 million). The most significant part of the rise derived from increased activity in the operation and development of IT and digital solutions, and is in line with the board's expectations for 2019. Apart from Eika Kapitalforvaltning, companies in the group terminated their bonus schemes in 2016. Given good deliveries to the alliance banks and the good financial results, the board has decided to give a reward to all employees in the group as a mark of its appreciation. NOK 13 million has been allocated for this in the 2019 accounts. In addition comes a further NOK 13 million in one-off provisions. Adjusted for these one-off effects, costs increased by about two per cent.

The ever-increasing digitalisation of customer behaviour, at the same time as new regulations open the door to completely new competitors in the banking and insurance sectors, creates both challenges and opportunities. Securing good expertise on business development, technology and use of data is strategically important for both Eika Gruppen and the financial sector as a whole. This development guides to a great extent the level of activity in the group, with an increased commitment to delivering services for the local banks – including support for the local bank's customers. While the costs are met collectively by the local banks, this means higher operating expenses for Eika Gruppen at the same time as revenues increase in its financial statements.

Claims, claim frequency and run-off gains

Viewed overall, results for claims in 2019 were better than expected. After some large claims related to commercial properties in the first quarter, the business was less exposed to the biggest claims during the final three quarters of 2019. The level of claims is regarded as moderate for the year as a whole. The claim ratio for own account was 59.6 per cent in 2019 (2018: 64.5 per cent). Eika Forsikring's customers have been little affected by natural disasters. Recognised run-off gains for own account totalled NOK 109 million for the year (2018: 149 million).

Portfolio return

Stock markets in both Norway and internationally showed a positive trend in 2019. While the global index rose fairly considerably over the year, the Nordic and Norwegian indices performed rather more weakly. The market's perception of risk associated with global political unrest eased somewhat towards the end of the year. After rising a lot in the first quarter, oil prices fell back in the second and third quarters before increasing sharply again in the final quarter and contributing to a strong conclusion to the year for Norwegian equities. Short-term money market interest rates rose fairly strongly throughout the year as a result of base-rate increases by Norges Bank, but were relatively stable in the fourth quarter. Long-term interest rates remained stable during the first part of the year, but rose in the fourth quarter and ended up somewhat higher than at 1 January. Credit spreads declined by and large throughout 2019, but increased somewhat again towards the end of the year. The group achieved a return of 2.6 per cent (2018: 0.5 per cent) on the portfolio in 2019.

Losses on lending and non-performing engagements

Losses and impairments on lending to customers amounted to NOK 35 million (2018: NOK 44 million). The low losses reflect the sale of non-performing engagements with a positive effect on profits. Losses accounted for one per cent (2018: 1.2 per cent) of gross lending.

Gross non-performing engagements at 31 December 2019 came to NOK 0.4 million (2018: NOK 37 million), corresponding to 1.6 per cent of gross lending (2018: 3.1 per cent). This low level reflects the continuous sale of portfolios of non-performing engagements.

Balance sheet items

The group had total assets of NOK 12.1 billion at 31 December. That represented a reduction of NOK 0.5 billion from the year before, which largely reflected lower lending to customers and reduced surplus liquidity in the financing business.

Key figures from the balance sheet:

Amounts in NOK 1 000	31 Dec 2019	31 Dec 2018
Deposits with banks and central bank	1 839 316	2 519 925
Gross loans to customers	3 546 334	3 833 793
Securities	4 332 695	3 836 744
Deposits from customers	4 052 633	4 431 756
Technical provisions, insurance	3 394 800	3 473 500
External liabilities	1 001 874	1 093 861
Equity	2 006 898	1 957 000
Total assets	12 134 351	12 611 584

Gross lending amounted to NOK 3.5 billion at 31 December 2019. Phasing out the leasing business and the sale of non-performing engagements helped to reduce gross lending by NOK 287 million over the past 12 months. User credits were also reduced as a result of the continuous sale of portfolios of non-performing credit cards. Deposits from customers totalled NOK 4.5 billion at 31 December (2018: NOK 4.4 billion), which gave a deposit-to-loan ratio of 114 per cent (2018: 116 per cent).

Liquidity

The group's liquidity position is satisfactory. Its requirements for liquidity are covered by a spread of borrowing from the capital market, liabilities to credit institutions and deposits from customers. Carried liquidity at 31 December came to NOK 6 billion, comprising NOK 1.8 billion in bank deposits with no agreed tenor, NOK 3.3 billion in bonds and certificates, and NOK 0.9 billion in equity and money-market funds. These placements are almost entirely made in banks with a good credit rating and in financial instruments with low risk and a high degree of liquidity.

Eika Gruppen AS

Eika Gruppen AS is the parent company of the group. In addition to activities related to ownership of the subsidiaries, it includes the shared services, operation and development business area as described in the next section.

The parent company:

Amounts in NOK 1 000	2019	2018
Income from investments in group companies	674 000	498 854
Income from shared services, operation and developme	429 125	430 158
Interest, provision and other income	9 970	17 563
Total income	1 113 095	946 575
Operating expenses	488 885	465 075
Reversal of write-down of financial assers	13 763	16 352
Profit before tax	637 973	497 852

Net operating revenues for 2019 came to NOK 1.1 billion (2018: NOK 0.9 billion), with group contributions from the subsidiaries accounting for NOK 674 million (2018: NOK 499 million) of this. Operating expenses totalled NOK 489 million (2018: NOK 465 million). NOK 9 million for the reward to employees and NOK 13 million in one-off provisions helped to increase operating costs from the year before.

The parent company had borrowings from credit institutions and the bond market totalling NOK 227 million and NOK 475 million respectively at 31 December. That included NOK 100 million in tier 1 perpetual bonds and NOK 125 million in subordinated bonds.

Shared services, operation and development

Eika Gruppen's core business is the delivery of products and services, including shared procurement arrangements, to the local banks in the alliance and their customers. It has a project and development team which produces new digital solutions for the local banks. That includes a

competitive and forward-looking technology platform for bank operations, as well as expertise, products and services which create a leading-edge customer experience. In addition, the local banks have access to expertise development from the Eika School, enterprise management from Eika ViS, financial and accountancy services from Eika Økonomiservice, and depository services from Eika Depotservice. Eika Gruppen also works in such areas as customer and market communication and branding, as well as with industry policy to protect the interests of the local banks in these areas.

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

Shared services, operation and development:

Amounts in NOK 1 000	2019	2018
The alliance banks	309 338	320 493
Group and partners	103 463	98 425
Other income	16 324	11 240
Total deliveries	429 125	430 158

Non-life insurance

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

The company is based in Hamar, in the first office premises in Innlandet county certified to the Breeam-Nor standard. This ranks as one of Norway's most energy-efficient and environment-friendly buildings.

Eika Forsikring's most important contribution to sustainable development is purposeful and proactive advice to and guidance for customers, with the aim of reducing the number of claims which have a particularly large climate impact. The company will give priority to suppliers certified to the Eco-Lighthouse scheme or who have a specific plan to acquire such certification.

The company achieved a pre-tax profit of NOK 609 million (2018: NOK 405 million). Good claims figures and solid growth in premiums contributed to the good results it delivered in 2019. Return on capital after tax was 35.7 per cent (2018: 24.6 per cent).

Profit and key figures - Eika Forsikring:

Amounts in NOK 1 000	2019	2018
Net premium earned	2 445 545	2 273 152
Other insurance-related income	29 573	24 052
Net claims	1 456 646	1 466 002
Insurance-related operating expenses	486 587	428 838
Net investment income	89 830	13 395
Other income and expenses	(12 242)	(10 543)
Profit before tax	609 473	405 216
Combined ratio, net	79,4 %	83,4 %
Loss ratio, net	59,6 %	64,5 %
Cost ratio, net	19,8 %	18,9 %
Return on portfolio	2,7 %	0,5 %
Solvency margin (SCR)	192 %	169 %
Return on equity	35,7 %	24,6 %
Run-off gains NOK million	109	149
Number of large claims (> NOK 2 million)	31	48

Viewed overall, results for claims in 2019 were better than expected. positively After some large claims related to commercial properties in the first quarter, the business was less exposed to the biggest claims during the final three quarters of 2019. The frequency of claims also developed compared with the same period of 2018. For the year as a

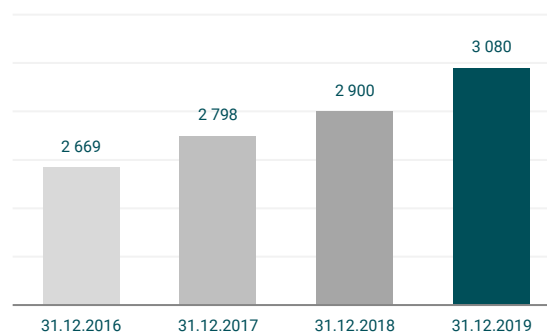
whole, the level of claims is regarded as moderate. Eika Forsikring's customers were not directly exposed in 2019 to incidents involving natural perils which had a significant impact. The claim ratio for own account was 59.6 per cent in 2019 (2018: 64.5 per cent).

Run-off gains for own account totalled NOK 109 million (NOK 149 million). The run-off result can largely be attributed to declining claims trends in earlier claims years, particularly for worker's compensation and bodily injury claims under motor insurance.

The cost ratio for own account was 19.8 per cent (2018: 18.9 per cent). Higher commissions to distributors were the most important reason for the increase in insurance-related operating expenses. Growth in premiums for business in force and good progress for profitability in the portfolios have contributed to a steady rise in commissions over several years. To motivate the distributors to make a stronger commitment to insurance, however, the company has introduced a growth commission. This is expected to increase premium volumes while also adding to commission expenses.

Premium income developed well over the year, rising by 7.6 per cent from 2018. The company's premiums from business in force came to NOK 3.1 billion at 31 December 2019. Portfolio growth since 1 January 2019 was 6.2 per cent. Eika Forsikring acquired about 4 300 new customers during the year.

In-force premium
NOK Million



The company works continuously to develop digital customer interfaces in order to satisfy changed customer preferences as well as enhance efficiency internally and at the local banks. Costs related to IT operation and development of digital solutions have therefore increased over time.

Eika Forsikring had a portfolio of securities totalling NOK 3.6 billion at 31 December 2019. The company has a conservative management strategy, and the securities portfolio primarily comprises investments in Norwegian fixed-interest securities with good creditworthiness. The proportion of equities is kept relatively stable, and was 5.5 per cent at 31 December. A positive stock market trend contributed to an investment income of NOK 90 million in 2019 (2018: 13 million), representing a return of 2.7 per cent (2018: 0.5 per cent) on the portfolio. The company's securities portfolio is managed by Eika Kapitalforvaltning.

Eika Forsikring's capital adequacy is satisfactory. At 31 December 2019, the company had a solvency capital requirement (SCR) ratio of 192 per cent. The terms governing the company's subordinated loan capital mean that this can be included in its tier 2 capital pursuant to the solvency regulations.

Financing

Financing and payment solutions for customers of the local banks are delivered through Eika Kreditbank. Products from this company

comprise leasing, purchase finance, unsecured loans and credit cards, as well as deposit accounts in the Sparesmart.no online bank. Eika Kredittbank's products are primarily distributed through the alliance banks. In addition, the company has two important strategic distribution agreements. After seven years of collaboration, the Norwegian Automobile Federation (NAF) displayed continued confidence in Eika Kredittbank by renewing the partnership for another five years. And the company was chosen by Agrikjøp, the main purchasing organisation for Norwegian agriculture, as its partner in June 2019. Both agreements cover credit cards and unsecured loans.

A strategic collaboration was entered into in April 2019 with Fintech subsidiary EedenBull AS. During the fourth quarter, Eika Kredittbank also acquired an equity stake of 16.5 per cent in this company.

Eika Kredittbank wants to focus attention on sustainability through values such as safety, security and acceptability. In marketing unsecured loans and credits, the company is conscious of the need to avoid encouraging increased and careless consumption. Priority is given to loan applications in the refinancing and renovation segment. Environment-friendly and advantageous Eika Green car finance is also offered to customers who opt for an environment-friendly vehicle.

Eika Kredittbank made a pre-tax profit of NOK 96 million (2018: NOK 112 million). This decline primarily reflected lower fee income, the loss of revenues as a result of running off the leasing and commercial loan portfolio and higher operating costs. The return on capital after tax was 9.9 per cent (2018: 10.2 per cent).

Profit and key figures - Eika Kredittbank:

Amounts in NOK 1 000	2019	2018
Net interest income	400 619	412 530
Net commission income	(76 064)	(78 473)
Income from securities	3 291	1 120
Other income	1 660	1 392
Net operating income	329 506	336 569
Operating expenses	198 413	180 514
Profit before impairment	131 093	156 055
Impairment of loans	34 716	44 222
Profit before tax	96 377	111 833
Gross loans to customers	3 546 334	3 833 793
Deposits from customers	4 052 633	4 431 756
Total assets	5 451 970	5 887 154
Net interest earnings	7,2 %	7,0 %
Cost/revenue ratio	60,2 %	53,6 %
Gross defaults in per cent of gross loans	1,6 %	3,1 %
Losses in per cent of gross loans	1,0 %	1,2 %
Return on equity	8,8 %	10,2 %
LR (Leverage Ratio)	12,2 %	11,5 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	153,8 %	157,1 %
NSFR (Net Stable Funding Ratio)	128,0 %	131,0 %
Core tier 1 capital ratio	19,2 %	17,5 %
Capital ratio	22,9 %	20,9 %

Net operating revenue came to NOK 330 million (2018: NOK 337 million). The decline in revenues from leasing and commercial loans following the phasing-out of this portfolio was only partly offset through building up the unsecured loan portfolio. In addition, fee income fell as a result of converting from paper to electronic invoices. Commission revenues increased through the partnerships established by the company with Agrikjøp and others.

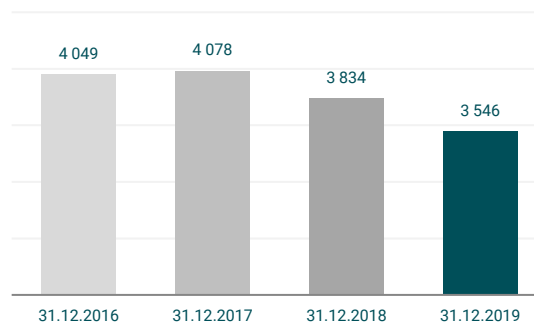
Overall operating expenses amounted to NOK 198 million (2018: NOK 181 million). Higher costs primarily reflected restructurings and increased IT costs related to a high level of activity with the development of new loyalty programmes, partner deliveries and work related to the new debt register.

Losses amounted to NOK 35 million (2018: NOK 44 million). This low figure reflected the sale of portfolios of non-performing engagements with positive effects on results. Losses came to one per cent (2018: 1.2 per cent) of gross lending.

Gross non-performing engagements at 31 December totalled NOK 0.4 million (2018: 37 million), corresponding to 1.6 per cent (2018: 3.1 per cent) of gross lending. The continuous sale of non-performing engagements explains why the reported figure was so low at 31 December.

Gross lending to customers at 31 December totalled NOK 3.5 billion. The loan portfolio declined by NOK 287 million over the past 12 months. Phasing out leasing yielded a reduction of NOK 307 million, partly offset by the NOK 89 million increase in purchase finance and unsecured loans. Selling portfolios of non-performing credit cards reduced the card portfolio by NOK 70 million. Customer deposits came to NOK 4.1 billion, giving a deposit-to-loan ratio of 114 per cent.

Gross lending
NOK Million



Surplus liquidity in Eika Kredittbank is invested in money market funds, bonds and certificates. The securities portfolio, which amounted to NOK 533 million at 31 December 2019, is managed by Eika Kapitalforvaltning.

Eika Kredittbank's capital adequacy is satisfactory, which must be viewed in relation to anticipated growth and Eika Gruppen's overall capital position. The company has issued subordinated loans and tier 1 perpetual bonds on terms which meet the requirements for recognition as tier 1 capital and total primary (tier 2) capital respectively. At 31 December 2019, Eika Kredittbank had a core tier 1 capital ratio of 19.2 per cent.

Saving and investment

Eika Kapitalforvaltning offers mutual funds and contributory pensions, with the local banks in the alliance as its most important distribution channel. In addition, the company provided active management of discretionary portfolios and managed liquidity portfolios for 73 per cent of the alliance banks at 31 December. The company also has agency agreements with a number of the local banks, which allow their authorised financial advisers (with Norway's AFR certification) to provide investment advice to bank customers. Eika Kapitalforvaltning offers its own digital solutions for reporting and trading in securities funds. It has collaborated for several years with Danica Pensjon in relation to the Eika contributory pension plan.

The company will manage and offer green and sustainable savings products. It always utilises an environmental, social and governance (ESG) profile as one criterion when taking investment decisions. Eika Kapitalforvaltning also applies the profile of the government pension fund global, which has clear guidelines on responsible investment. A

good ESG strategy can reduce investment risk while providing a good, sustainable long-term return.

Eika Kapitalforvaltning achieved a pre-tax profit of NOK 36 million (2018: NOK 44 million). Gross operating revenues before distributor commissions totalled NOK 283 million (2018: NOK 277 million). While a reduction in management fees for two of the equity funds at the end of 2018 had a negative effect on revenues, very strong market progress and good net subscriptions helped to reduce the negative impact of lower margins. Operating costs amounted to NOK 139 million (2018: NOK 124 million). Higher costs in 2019 reflected almost entirely increased activity in the development of digital solutions and the launch of Smartspar, Eika Kapitalforvaltning's new savings app.

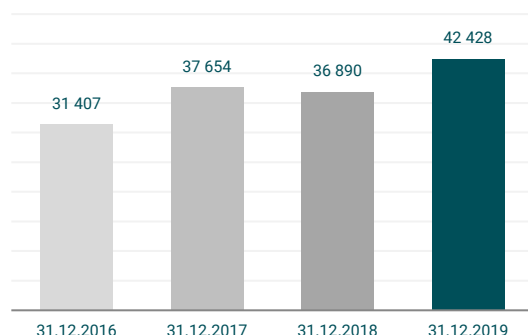
Profit and key figures - Eika Kapitalforvaltning:

Amounts in NOK 1 000	2019	2018
Operating income	174 069	167 647
Operating expenses	138 790	123 815
Operating profit	35 280	43 832
Net financial income	1 027	190
Profit before tax	36 307	44 022
Assets under management, NOK million	42 428	36 890
Number of saving plans	128 754	114 658
Return on equity	45,1 %	53,4 %
Capital ratio	10,4 %	9,5 %

Eika Kapitalforvaltning makes a substantial contribution to the growth in long-term saving and investment among customers of the local banks. A combination of able AFR-certified advisers and good digital solutions will be important in ensuring satisfied customers and continued growth in their private saving through mutual funds in the future. Smartspar, the company's savings app, helps to simplify investment in funds. Since its launch in April, the app has attracted almost 40 000 users who have established more than 14 000 defined savings plans and over 10 000 general savings plans. A high level of growth for private investment in funds helped to give the company some 129 000 active savings plans at 31 December 2019.

Assets under management

NOK Million



The company's equity and combination funds are actively managed, which means that the composition of and return on the funds will deviate from the market indices. Investors in equities had a good year in 2019. All the equity and combination funds managed by Eika Kapitalforvaltning rose by more than 10 per cent. Persistently good world economic growth, combined with the continued pursuit of an aggressive monetary policy by the central banks in the largest economies, were the main reasons why equities did well during the year. The money market experienced fairly large movements throughout 2019. The company's money-market funds delivered returns which were higher than their

respective indices. This better return reflected a combination of good positioning in the credit and money markets and the fact that the funds are compared with the government bond indices at Oslo Børs, which have a credit risk below the mandates for the funds. The table below presents the return measured against the reference index for all funds managed by the company.

Return on funds at 31 December 2019 against reference index

	Return on fund	Reference index	Higher/lower return
Eika Norden	25,00 %	23,46 %	1,55 %
Eika Spar	17,42 %	23,16 %	-5,74 %
Eika Global	21,23 %	29,74 %	-8,52 %
Eika Alpha	20,84 %	16,51 %	4,33 %
Eika Egenkapitalbevis	18,32 %	24,65 %	-6,33 %
Eika Norge	13,99 %	19,20 %	-5,21 %
Eika Pensjon	15,20 %	22,31 %	-7,11 %
Eika Balansert	10,22 %	11,92 %	-1,69 %
Eika Likviditet	1,55 %	1,16 %	0,40 %
Eika Pengemarked	1,56 %	1,16 %	0,40 %
Eika Sparebank	1,77 %	1,16 %	0,62 %
Eika Obligasjon	1,79 %	0,96 %	0,83 %
Eika Kreditt	3,85 %	1,02 %	2,84 %

Estate agencies

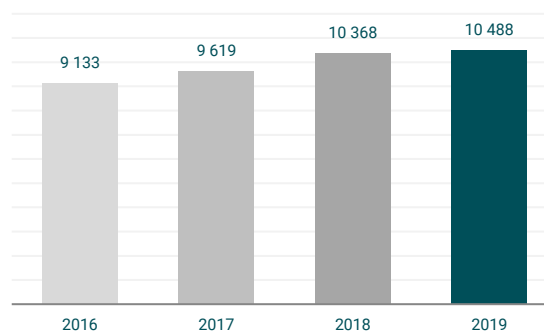
Aktiv Eiendomsmeistring is Norway's fourth largest estate-agency chain, stretching from Mosjøen in the north to Lyngdal in the south. It offers services related to the purchase and sale of residential property and holiday homes, valuations, letting and project brokering. The chain has experienced good growth in new offices, and now has 77 offices and branches. The majority of these are established in close collaboration with local banks in the Eika Alliance. This gives the chain a good grip on the local banks' markets and opportunities for close follow-up of customers together with the local banks. Attention is then focused on providing integrated advice for both buyer and seller. Aktiv Eiendomsmeistring is one of Norway's strongest brands in the estate agency business, with more than 30 years in the market. According to the Norwegian Customer Satisfaction Barometer, its customers rank among the most satisfied in the sector. Transactions brokered by the chain in 2019 were up by 1.2 per cent from the year before to 10 488.

Profit and key figures – Aktiv Eiendomsmeistring:

Amounts in NOK 1 000	2019	2018
Operating income	56 054	51 677
Operating expenses	51 762	42 240
Operating profit	4 292	9 437
Net financial income	160	51
Profit before tax	4 452	9 488
Offices and branches	77	70
Number of house sales	10 488	10 368

House sales

Number



Corporate governance

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

Risk conditions, capital targets and adequacy, and regulatory aspects

Risk management

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

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

Capital targets

Changes to regulatory parameters have increased capitalisation requirements for Eika Forsikring, Eika Kredittbank and the group. Eika Gruppen has defined capital targets which satisfy the minimum requirements for capital. The group's goal for the core tier 1 capital ratio is 15.5 per cent from 31 December 2019.

Risk exposure

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

Credit and counterparty risk, along with insurance risk, are the most significant for the group. The financing business is exposed to credit risk related to instalment loans and leasing as well as unsecured credit through the issue of credit cards. The group's insurance business is exposed to counterparty risks related to claims on reinsurers and insurance customers. In addition, the group is exposed to risk related to bank deposits, placements in bonds and other receivables. The group's insurance risk relates to the casualty and health insurance business, and to whether premiums and provisions are adequate to cover obligations to the insured. Reinsurance is purchased by the insurance business to reduce risk, and the reinsurance programme is determined on the basis of commercial objectives and the appetite for risk.

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

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

Operational risk for the group is the risk of losses arising from inadequate or unsound internal processes or systems, human error or

external incidents. Clarity in the division of labour, roles and responsibilities, effective processes and appropriate controls and management follow-up reduce operational risk. The group has put insurance policies in place and drawn up emergency response plans for dealing with crises and ensuring business continuity.

Capital adequacy and regulatory aspects

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

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

CRD IV regulation

That part of the group which is subject to the CRD IV regulations comprises Eika Gruppen AS, Eika Kredittbank AS and Eika Kapitalforvaltning AS. The calculations are made in accordance with sector-specific rules for the respective business areas. On consolidation, a deduction is made from core tier 1 capital for the ownership of Eika Forsikring AS. The core tier 1 capital ratio at 31 December 2019 was 16.4 per cent, the tier 1 capital ratio was 18.9 per cent and the primary capital ratio was 20.1 per cent. The FSA has set a Pillar 2 requirement of 1.9 per cent, but not less than NOK 122 million. The liquidity coverage ratio (LCR) was 152.2 per cent, and the leverage ratio 14.3 per cent.

Solvency II regulation

The group's insurance business, which comprises Eika Forsikring AS, is subject to the Solvency II regulations. The company uses the standardised method for calculating the loss potential and capital requirements. At 31 December 2019, the company had an SCR ratio of 192 per cent.

The insurance industry is still waiting for the Ministry of Finance to decide whether provision by the insurance companies for the guarantee scheme is to be treated as eligible capital or as a liability under Solvency II. The Banking Act commission presented its proposal in January 2018, and this has subsequently been through a consultation process. The commission proposed that the classification as equity should be retained. Because of the lack of clarification, Eika Forsikring has not classified the provision for the guarantee scheme as buffer capital.

Conglomerate reporting

Eika Gruppen reports the group's overall capital adequacy in accordance with the regulations for mixed financial holding companies. At 31 December, the group had overfulfilled its combined capital and solvency requirements by 155 per cent.

Organisation and corporate social responsibility (CSR)

Employees

Its employees are the group's most important resource. Eika Gruppen seeks to be an attractive, open and inclusive place to work, with a good working environment where everyone will feel valued, respected and part of the team. Attention concentrates on compliance with the group's core values, which are professional, customer-oriented and team player, and on creating a culture which focuses on an integrated approach to everything. Eika Gruppen is also seeking to increase its commitment to being a contributor to a sustainable finance sector, where increased awareness of diversity in its own ranks has been and remains high on the group's agenda.

Group employees represented the equivalent of 514 work-years at 31 December 2019 (2018: 504). The commitment to customer support, technology and analysis, as well as to building up internal expertise,

contributed to the increase in work-years. Staff turnover amounted to 10.3 per cent, up by 0.6 percentage points from 2018.

Diversity and equal opportunities

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

Pay is the same for comparable positions, regardless of gender. However, a survey conducted in the group has revealed that average pay is higher for men. Increasing diversity is a concern for group management and, as a first initiative, a forum has been established under the title "Good women in Eika" in order to improve the gender balance among managers. Open to all women in Eika Gruppen, the forum's purpose is to discuss what motivates them to take on leading positions and to understand what is required for more of them to accept greater responsibility.

Women accounted for 49 per cent of the group's total workforce at 31 December. The executive management comprised six people in February 2020, of whom three – including the CEO – were women. The group board currently comprises three female and five male directors.

Prevention and wellbeing

Eika Gruppen is concerned to have committed and professionally able personnel who work together towards a shared vision. The employee survey conducted in the first quarter of 2019 revealed a high level of commitment among staff, with a score of 81 – one point higher than in 2018 and two above the industry norm. Immediate superiors also received good feedback in 2019, and employee trust in their own manager is very high. Nine out of 10 personnel responded that they were fairly or very committed to their work and responsibilities, but many wanted even clearer routes for job and career advancement as well as opportunities for expertise development through their employment. The corresponding survey in the first quarter of 2020 reinforces the high level of commitment among personnel in the group.

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

Eika Gruppen works to achieve a high threshold for sickness absence and low barriers for returning to work. These are secured through good dialogue between manager and employee. The human resources department and/or the company health service provide advice to and close follow-up of managers who need this. A dedicated HSE committee has been established to work on prevention and work customisation in one area where sickness absence is high. Attainment of goals related to sickness absence is followed up on a monthly basis by the executive management and board, as well as through a fixed item on the working environment committee's agenda. Overall sickness absence for 2019 was 4.5 per cent, compared with 4.1 per cent in 2018. No serious work accidents or accidents which resulted in personal injuries or substantial material damage occurred during the year.

The group has procedures for whistleblowing which are easily accessible to employees, but encourages the identification and resolution of problems at the lowest possible level.

An agreement has been entered into with a nationwide provider of company medical services, which supports the work of creating healthy and secure working conditions. All staff are offered free health checks

and are covered by health insurance which ensures speedy medical treatment.

Eika Gruppen's company sports club, Eika Bil, and cultural society, Eika Pustepause, offer a broad range of activities which inspire all employees to participate in physical activity and cultural experiences.

Expertise development

Employees are an important resource for development and growth in Eika Gruppen. To ensure that the corporate culture and values reflect Eika's future needs, a cultural project is planned to start in the first quarter of 2020 as a positive measure for identifying where the group is today and what it will be in the future. This project will seek to achieve broad involvement by the whole workforce.

Onboarding represents an important element for Eika Gruppen. The goal is that all recruits feel welcome from the day they sign their employment contract. To facilitate everyone having good opportunities for job development and a career, a methodology has been developed for systematising information on employee expertise. This is being rolled out in the whole organisation. Ten of the 60 new appointments made in 2019 were recruited internally.

Ethical guidelines

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

Equal treatment of suppliers and requirements set for their ethical standards are incorporated in the group's procurement routines. Great attention is paid by Eika Gruppen to the general data protection regulation (GDPR) and privacy protection.

A more detailed description of the organisation and the working environment can be found on the website at www.eika.no.

Corporate social responsibility and the sustainability goals

Arbeid med bærekraft i Eika Gruppen bygger på FN's bærekraftsmål. Disse Work on sustainability in Eika Gruppen builds on the UN's sustainable development goals (SDGs), which represent the world's shared schedule for eliminating poverty, combating inequality and halting climate change by 2030. In effect since 1 January 2016, these objectives provide many companies with a roadmap for their strategies on ESG. As a financial group, Eika has influence over several of the SDGs. At the same time, it sees that this impact can be greater for selected targets than with others. Eika Gruppen has so far chosen to concentrate on the goals of gender equality and strengthening the position of women, and of responsible working conditions internally and the group's contribution to long-term financial value creation externally.

Eika Gruppen works along two routes in seeking to achieve the sustainable development goals – its own efforts to reach these targets on the one hand, and helping the local banks to do so on the other.

Responsible bank operation and relations with the local banks

The UN environment programme - finance initiative (Unep FI) launched its principles for responsible bank operation in the autumn of 2019. Intended to guide the banking sector in its sustainability work, they support society's overall sustainability goals and the Paris agreement where the 2°C target for limiting global warming is enshrined.

Eika Gruppen is in the process of signing the UN's principles for responsible bank operation, and will thereby commit itself to observing and complying with them. The consequences of signing the principles include conducting an analysis of the group's climate footprint,

specifying how it will reach its goals, and reporting regularly on the status of this work.

The local banks are trusted and important advisers to the local business community, with their main emphasis on small and medium-sized enterprises. Eika Gruppen will contribute to local growth and change at the local banks through sustainable finance products which the latter can offer their customers.

Environment-friendly and favourable Eika Green car finance is offered through Eika Kredittbank to local-bank customers if they opt for an environment-friendly vehicle. The company also wants to concentrate on safe and secure purchasing for credit-card customers, and gives priority to customers seeking loans in the refinancing and renovation segment. Ensuring that marketing does not encourage increased and careless consumption is important.

Through Eika Kapitalforvaltning, the banks will be able to offer green and sustainable savings products to their customers. The level of ambition for sustainability with savings and investment products is that Eika Kapitalforvaltning will manage and offer a selection of green and sustainable funds. The company applies increasingly stringent ESG criteria to its investments, and observes recognised principles for ESG screening. An ESG profile is always incorporated as one criterion when taking an investment decision. The company also observes the government pension fund global's investment profile, which sets clear responsibility guidelines. A good ESG profile can reduce investment risk while providing a good, sustainable long-term return. The process of ensuring sustainable savings products will be constantly improved. Eika Kapitalforvaltning will communicate and highlight its fund selection of sustainable products, together with pure environmental funds, so that customers can make real choices – including between funds not managed by the company.

The most important area where Eika Forsikring can influence sustainable development is through loss prevention. The company accordingly places great emphasis on providing targeted and proactive advice and guidance to customers in order to reduce the number of claims with a particularly high environmental impact.

Eika Gruppen seeks to facilitate the ability of its customers, suppliers and partners to take the most sustainable possible decisions which have a minimal environmental impact.

Environment- and climate-friendly operation

The group commissions an environmental report each year to quantify its own pollution and thereby provide the opportunity to take purposeful action should it prove necessary. Total greenhouse gas emissions by Eika Gruppen in 2019 came to 402.4 tonnes of carbon dioxide equivalent (tCO_{2e}), up by 4.9 per cent from the year before. Emissions related to company cars and electricity consumption declined from 2018 to 2019, but those related to travel increased.

Eika is conscious of everyone's common responsibility for the climate and the environment. The group's business is not of a character which directly pollutes the natural environment, and measures have been initiated to limit emissions and pollution from its office premises. These feature round-the-clock energy saving through regulation of temperature and lighting, while hydropower is used in part as an energy source. Efforts are made to limit travel activity through the use of Skype for business video and web conferencing.

In order to strengthen and intensify work on responsibility and sustainability in its own operations, Eika Gruppen has initiated a process to secure Eco-Lighthouse certification in 2020. An ambition for when the group will reach the target of zero emissions will be defined through this process.

See www.eika.no for a description of the group's work on sustainability (in Norwegian only).

Events after the balance sheet date

A serious position has arisen since the balance sheet date, which affects both private individuals and companies. The coronavirus identified in China during December 2019 has spread rapidly and reached Europe in February. From the end of that month until the present time, the virus outbreak and its massive dissemination have created completely new conditions. Drastic measures have been taken by the government in an effort to limit infection. The whole of society will be affected by this for a long time to come. How long the crisis lasts will determine the scale of its consequences. While it is not possible at present to estimate the economic effects, this will affect economic growth both in Norway and globally.

Eika Gruppen has initiated measures and emergency preparations to maintain its operations. It has a social responsibility, which means in part taking action to maintain and ensure the continuity of services at the local banks as well as keeping the subsidiaries running.

The group has a satisfactory liquidity with little refinancing risk. Neither Eika Gruppen AS nor its subsidiaries are dependent on external finance and have limited market financing apart from capital instruments approved as hybrid or supplementary capital. Borrowing from the bond market and credit institutions has long tenors. The first tenor is 26 February 2021, and the company has alternative financing sources should it prove problematic to refinance at the relevant time. A renewal of the foreign currency loan was implemented without problems in February 2020.

In line with rising capital requirements, and like the rest of the sector, Eika Gruppen has strengthened its capital adequacy in recent years and is well capitalised. Furthermore, stress tests conducted in the ICAAP context show that the group is well equipped to meet a deep economic downturn with substantial market turmoil, more non-performing engagements and increased claims in the insurance business as a result of the coronavirus crisis.

Falling share prices and great volatility in the money market affect the value of its investments. Measures have been initiated or announced by the central bank and the government. The group is most heavily invested in the bond market. Its investment portfolio's exposure to equities was low when the crisis arose, and exposure to high-interest bonds is relatively small. The bulk of the investment portfolio is placed in securities with higher ratings, comprising municipal, covered and senior bank bonds. It is difficult to say anything today about how the market will develop.

Where the insurance business is concerned, increased compensation costs are expected in relation to travel insurance. Cancellation cover by insurance companies is constantly being changed as the Ministry of Foreign Affairs steps up its travel advice. An increase can be seen in payouts for cancelled and altered trips and the increased costs in getting home to Norway. Reduced activity in society as a result of the coronavirus position has resulted in fewer claims in other product areas.

The group's lending to customers relates largely to the private market. Measures have been initiated by the government to assist private individuals in the short term, but it is difficult to say anything about the consequences in the longer term. The overall consequences will depend on how long these conditions persist.

Proposed dividend

Eika Gruppen's financial target is to give its shareholders a good, stable and competitive return on capital in the form of dividend and the increase in the share price. The board's long-term goal is that dividend to the shareholders will amount to 50-70 per cent of consolidated net profit, providing the capital position is satisfactory. The proposed dividend for

2019 lies above the board's long-term dividend target. During 2020, the board will conduct a revision of its dividend policy.

In connection with the allocation of profit, assessments have been made both at the subsidiaries and at the consolidated level to ensure that sufficient capital is available to meet growth plans and extraordinary incidents, and to remain financially sound during a crisis. Dividend assessment is a key part of the ICAAP and ORSA processes, and the proposed dividend has been assessed in relation to capital adequacy and checked against stress-test scenarios in the group's ICAAP and ORSA processes.

After the board had assessed the dividend for fiscal 2019, new circumstances have arisen as a result of the coronavirus epidemic. In a letter to banks, insurance companies and financial holding companies on 16 March, the FSA urged them to reassess their allocation of profit for the 2019 financial year. The FSA wants to safeguard lending capacity at the banks in a demanding position. As a measure in that connection, the required countercyclical capital buffer has been reduced from 2.5 to one per cent. To ensure that this relaxation of the capital requirement is not used to pay dividend to shareholders, the FSA wants a renewed assessment of proposed dividends.

As a result, the board has reviewed its dividend proposal. Eika Gruppen's shareholders are the local banks in the Eika Alliance. Eika Gruppen and the local banks form a collaborating group. A dividend from Eika Gruppen AS must be regarded as an internal reallocation of capital within the collaborating group. The board has based its assessment on the view that the toolbox for assisting local businesses and private customers affected by the crisis is bigger at the individual local bank than in Eika Gruppen. So that the Eika Alliance overall can contribute to the collective effort required to minimise the consequences of the coronavirus crisis, therefore, the judgement is that it would be more effective to strengthen the capital adequacy of the local banks than to have an extra-roomy buffer in Eika Gruppen. The board's judgement is that reducing the dividend to the local banks would help to weaken the capital adequacy of the banks, which is the opposite of what the FSA wants to achieve.

The board proposes that a dividend of NOK 20.00 per share be paid to the shareholders. Earnings per share amounted to NOK 22.06. This dividend represents a payout to the shareholders of 90.7 per cent of the group's net profit. Should significant changes occur in the conditions surrounding the coronavirus outbreak, the board will make a new assessment of the dividend before the AGM.

A private placement has been proposed, to take place ahead of presenting the annual financial statements. If this share issue goes ahead, the new shares will be awarded NOK 20.00 per share in dividend on an equal footing with existing shares.

Prospects

After a good start in 2020, a completely new position now prevails with much uncertainty surrounding the group. The world is in emergency mode, which means that Eika Gruppen is as well. The coronavirus is raging and has expanded rapidly since its identification in China during December, creating a reality which also calls for a response in Norway. The outbreak has had a highly negative impact on the Norwegian and international economy, leading to big shifts in financial markets. Predicting how this may and will affect Eika Gruppen in the future is difficult. The group has implemented measures and emergency responses to keep the business going.

The constant introduction of new regulatory rules and requirements calls for dedicated resources with a high level of expertise. Like the rest of the industry, Eika Gruppen therefore devotes considerable resources to tailoring its operations to these changes while also exploiting the opportunities offered by new and amended regulations. Much work is

devoted to supporting the alliance banks in the fields of security, combating money laundering, data protection and the new payment services directive.

New capital requirements for the banks were introduced at the New Year, when the EU's latest capital requirement rules were incorporated in the European Economic Area (EEA) regulations. The changes include the introduction of a discount for small and medium-sized enterprises (SMEs) and the removal of the Basel 1 floor. The latter change means that the biggest reliefs have almost entirely benefitted the large banks using the internal ratings-based (IRB) approach. Norway's Financial Supervisory Authority (FSA) has warned of tightenings to the IRB models in order to compensate for this. Just before the New Year, the Ministry of Finance decided to increase the systemic risk buffer by 1.5 percentage points from 31 December 2020 for the large banks and from 31 December 2022 for smaller ones. The collective effect of these changes will be a real tightening in capital requirements for the Eika Alliance banks. The finance ministry stated that the increase in the system risk buffer requirement did not reflect any changes to the general risk picture, but a reorganisation in the use of instruments, and that a review of the division of labour between the various requirements was now required. This created an expectation among the small banks that the FSA would reduce the Pillar 2 requirements. However, the FSA has announced that it sees no basis for changes to the Pillar 2 processes. Eika Gruppen will continue to work in the time ahead to ensure that the overall structure of the capital requirements is implemented in such a way that the Eika Alliance banks secure equal competitive terms.

The finance tax introduced in 2016 is collected through increased employer National Insurance contributions and thereby particularly affects local banks because of their heavy commitment to personal service and advice. The government, under orders from the Storting (parliament), was expected to change the current form of collection in connection with the draft budget for 2020. A possible amendment to the finance tax has now been postponed until challenges related to a level playing field between private and public enterprises has been clarified in relation to the Efta Surveillance Authority (ESA). Today's finance tax, which has a big impact on jobs in the industry, will continue to the end of 2020.

Ten alliance banks have terminated their agreements with Eika Gruppen, including its subsidiaries. Their agreements terminate on 31 December 2021, and alliance services – including technology deliveries – will not be continued beyond that point. Banks which no longer participate in the Eika Alliance will also lose access to new financing from Eika Boligkreditt. Eika Gruppen is in dialogue with the banks on continuing distribution agreements with the subsidiaries related to financing, saving and insurance.

Eika Gruppen is working continuously on improving deliveries to the local banks and their customers. It will continue to deliver good shared solutions which meet the needs of the banks and their customers. Standardisation is a precondition for efficient operation and faster development, as well as for reducing risk when developing and maintaining solutions. Securing qualified expertise in business development, technology and use of data is strategically important. Partnership has occupied and will continue to occupy a key place in Eika's strategy for fast and cost-effective innovation and development.

Financial results for 2019 were the best-ever for the group. In the board's view, the concentration on efficient and profitable operation over time has helped to improve the ability to deliver and yielded good results. Capital adequacy in the individual subsidiaries and the group as a whole is within the targets set by the board.

The board would take this opportunity to express its thanks to all employees in Eika Gruppen for their good commitment during the past year. It would also extend its thanks to all employees in the local banks and at other partners for their collaboration in 2019.

Income statement

Parent company				Group	
2018	2019	Amounts in NOK 1 000	Notes	2019	2018
19 460	15 295	Interest income	Note 6	560 059	561 851
21 736	21 195	Interest expenses	Note 6	114 793	113 975
(2 276)	(5 900)	Net interest income		445 266	447 876
-	-	Net premium earned	Note 7	2 445 545	2 273 152
2 375	2 293	Income from shares and other securities		18 053	14 588
498 854	674 000	Income from investments in group companies		-	-
501 229	676 293	Total dividend and other income from securities		18 053	14 588
34	-	Commission income	Note 6	484 356	454 565
929	918	Distributor commission and other commission expenses	Note 6	659 633	597 352
(895)	(918)	Net commission income		(175 277)	(142 787)
8 510	3 252	Changes in market value and gain/loss securities		28 488	(34 359)
440 007	440 368	Other income	Note 6	391 500	412 110
946 575	1 113 095	Total income		3 153 575	2 970 580
		Net claim expenses	Note 7	1 456 646	1 466 002
405 472	417 395	Salaries and general administration expenses	Note 8, 9, 24, 25	793 042	757 860
5 606	802	Depreciation	Note 17	25 777	29 612
53 997	70 688	Other operating expenses	Note 9	141 130	117 715
481 500	624 210	Profit before impairment		736 980	599 391
-	-	Impairment of loans and other receivables	Note 10	36 391	46 256
16 352	13 763	Reversal of write-down of financial assets		-	-
497 852	637 973	Profit before tax		700 589	553 135
109 251	137 036	Taxes	Note 26	166 191	148 490
388 601	500 937	Profit for the year		534 398	404 645
		Allocations			
484 500	484 500	Proposed dividend			
(95 899)	16 437	Transferred to other equity			
388 601	500 937	Total allocations			

Balance sheet - assets

Parent company			Group		
31 Dec 2018	31 Dec 2019	Amounts in NOK 1 000	Notes	31 Dec 2019	31 Dec 2018
-	-	Cash and deposits with central banks		54 008	53 529
-	-			-	-
415 460	290 237	Loans to and receivables from credit institutions	Note 11	1 790 308	2 471 396
-	-	Loans to customers		3 546 334	3 833 793
-	-	Impairment of loans	Note 12, 13	73 808	99 222
-	-	Net loans to customers		3 472 526	3 734 571
140 000	140 000	Bonds and other fixed-income securities	Note 14	3 272 027	2 846 564
309 522	308 098	Shares and other securities with variable return	Note 15	1 060 668	990 180
1 134 045	1 147 809	Investments in subsidiaries	Note 16	-	-
1 583 567	1 595 907	Total securities		4 332 695	3 836 744
-	-			-	-
19 980	22 692	Deferred tax assets	Note 26	98 490	85 919
751	751	Other intangible assets	Note 17	40 097	39 661
20 731	23 443	Total intangible assets		138 587	125 580
-	-			-	-
9 935	9 132	Tangible fixed assets	Note 17	11 929	14 892
9 935	9 132	Fixes assets		11 929	14 892
-	-	Reinsurers' share of technical provisions		707 600	780 658
-	-	Receivables from Insurance and reinsurance debtors		1 390 397	1 313 129
656 110	754 071	Accounts receivable	Note 18	82 867	162 289
17 119	21 868	Prepaid expenses and accrued income	Note 18	153 434	118 796
2 702 922	2 694 658	Total assets		12 134 351	12 611 584

Balance sheet – liabilities and equity

Parent company				Group	
31 Dec 2018	31 Dec 2019	Amounts in NOK 1 000	Notes	31 Dec 2019	31 Dec 2018
211 905	226 567	Liabilites to credit institutions	Note 20	294 525	309 676
-	-	Deposits from customers	Note 21	4 052 633	4 431 756
249 892	249 942	Debt securities issued	Note 22	249 942	249 892
-	-	Technical provisions, insurance	Note 19	3 394 800	3 473 500
109 162	139 783	Tax payable	Note 26	185 931	169 819
484 500	484 500	Proposed dividend		484 500	484 500
30 120	42 991	Other liabilities	Note 18	402 235	403 866
623 782	667 274	Total other liabilities		1 072 666	1 058 185
112 864	85 623	Accrued expenses and deferred income	Note 18	525 632	530 611
19 352	24 088	Provisions for commitments	Note 24, 26	63 259	66 671
285 015	224 615	Subordinated loan capital	Note 23	473 996	534 293
1 502 810	1 478 109	TOTAL LIABILITIES		10 127 453	10 654 584
24 225	24 225	Share capital	Note 28	24 225	24 225
817 814	817 814	Share premium		817 814	817 814
234 219	234 219	Other paid-in equity		234 219	234 219
1 076 258	1 076 258	Total called-up and fully paid capital		1 076 258	1 076 258
123 854	140 291			930 640	880 742
-	-	Total retained equity		2 006 898	1 957 000
2 702 922	2 694 658	Total liabilities and equity		12 134 351	12 611 584

Eika Gruppen
Parkveien 61

Postboks 2349 Solli, 0201 Oslo
22 87 81 00, post@eika.no

eika.no

eika.