

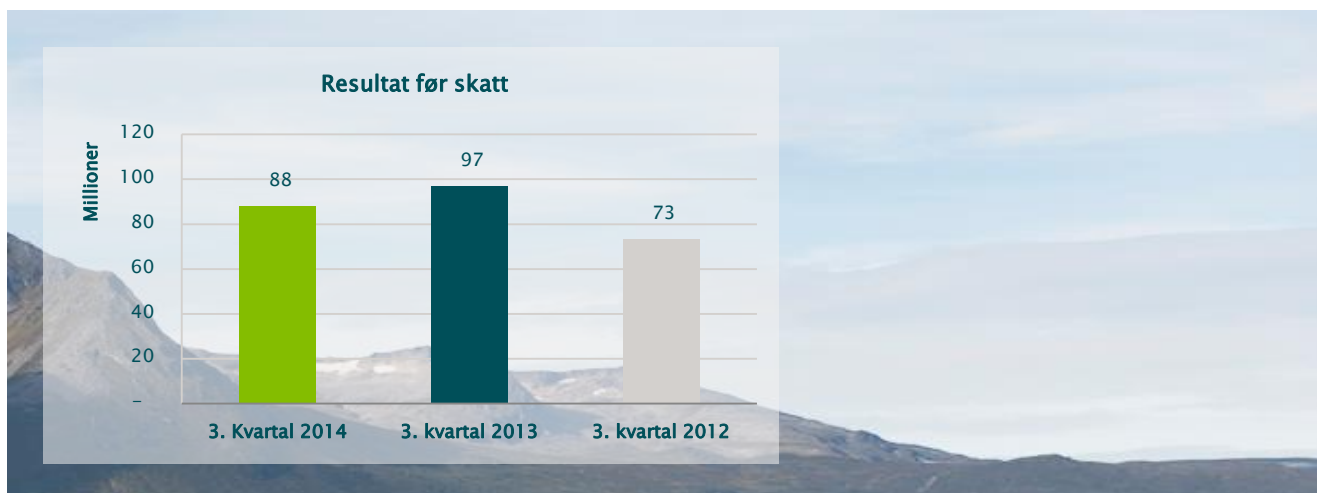
Rapport for 3. kvartal 2014

Eika Gruppen



Ved din side.

Hovedpunkter



3. kvartal 2014

- Resultat før skatt 88 millioner kroner (97)
- Egenkapitalavkastning på 17,6 prosent (23,1)
- Omsetningsøkning (12 mnd rullerende) på 4,6 prosent
- Combined ratio på 85,2 prosent (84,0)
- Provisjoner til distributører på 103 millioner kroner (87)

Januar til september 2014

- Resultat før skatt 247 millioner kroner (280)
- Egenkapitalavkastning på 18,7 prosent (23,8)
- Omsetningsøkning (12 mnd rullerende) på 6,1 prosent
- Combined ratio på 88,3 prosent (83,9)
- Provisjoner til distributører på 305 millioner kroner (259)
- Eika Forsikring har en sterk markedsandel i Lærdal og Flatanger og mange av våre kunder ble rammet av brannene i januar
- Gode forvaltningsresultater i aksje-, kombinasjons- og rentefondene
- Eika har blant de mest fornøyde personkundene (Norsk Kundebarometer)

Delårsrapporten er ikke revidert

Rapport 3. kvartal 2014

Eika Gruppen – konsernet

Resultat- og balanseutvikling

Konsernet fikk i tredje kvartal et resultat før skatt på 88 millioner kroner (97). Konsernets virksomhet innen finansiering og kapitalforvaltning har bedret sine resultater sammenlignet med fjoråret. Eika Forsikring har i kvartalet en skadeprosent og combined ratio på henholdsvis 70,5 prosent (70,8) og 85,2 prosent (84,0). Konsernets samlede resultat etter skatt på 60 millioner kroner i tredje kvartal 2014 gir en annualisert egenkapitalavkastning på 17,6 prosent (23,1).

Etter tredje kvartal er resultat før skatt 247 millioner kroner (280). Konsernets virksomhet innen finansiering og kapitalforvaltning har bedret sine resultater med henholdsvis 19 og 7 millioner kroner sammenlignet med fjoråret, mens forsikringsvirksomheten oppnår noe svakere resultat. Etter årets tre første kvartaler er skadeprosent og combined ratio henholdsvis 72,8 prosent (70,3) og 88,3 prosent (83,9). Resultatet i forsikringsvirksomheten er påvirket av storbrannene i Lærdal og Flatanger i januar 2014 som til sammen har belastet regnskapet med 20 millioner kroner. Resultat etter skatt på 183 millioner kroner etter tredje kvartal 2014 gir en annualisert egenkapitalavkastning på 18,7 prosent (23,8).

Netto driftsinntekter utgjorde 571 millioner kroner i kvartalet mot 546 millioner kroner, tilsvarende en vekst på 4,6 prosent. For årets tre første kvartaler var netto driftsinntekter 1,7 milliarder kroner som er en økning på 6,1 prosent. Volumvekst i forvaltnings- og finansieringsvirksomhetene og økte inntekter fra forsikringsvirksomheten bidrar til denne økningen.

Samlede driftskostnader utgjorde 167 millioner kroner (155) i kvartalet og hittil i år 492 millioner kroner (470). I tillegg til ordinær lønnsøkning bidrar økt aktivitet i konsernet hovedsakelig mot alliansebankene, til en kostnadsøkning på 4,7 prosent i kvartalet og 7,9 prosent hittil i år. Konsernet har ved utgangen av tredje kvartal 2014 i alt 394 ansatte (385).

Tapskostnadene er -0,5 millioner kroner (7) i kvartalet og hittil i år 13 millioner kroner (25). Inntektsføringen skyldes en justering av forventet løsningsgrad for misligholdte engasjement etter en positiv utvikling over en periode.

Oversikt over konsernresultat før skatt fordelt på datterselskapene:

Beløp i tusen kroner	3. kv. 2014	3. kv. 2013	jan.- sept. 2014	jan.- sept. 2013	Året 2013
Eika Forsikring	72 885	83 728	203 452	256 724	380 674
Eika Kredittdbank	19 322	15 679	51 438	32 329	41 693
Eika Kapitalforvaltning	4 252	3 329	11 822	4 971	15 128
Aktiv Eiendomsmegling	1 142	(141)	(108)	5 221	(6 840)
Øvrig virksomhet og eliminerings	(9 559)	(5 686)	(20 004)	(18 887)	(47 843)
Resultat før skatt	88 042	96 909	246 600	280 358	382 812

Konsernet har ved utgangen av tredje kvartal 2014 en samlet forvaltningskapital på 10,1 milliarder kroner mot 9,9 milliarder kroner ved tredje kvartal 2013. Brutto utlån til kunder har økt med 123 millioner kroner, som tilsvarer 3,4 prosent siden årsskiftet. Veksten siste 12 måneder utgjør 78 millioner kroner, som tilsvarer 2,1 prosent. Krav til økte likviditetsreserver for utlånsvirksomheten har medført en økt overskuddslikviditet som er plassert hos kredittinstitusjoner, Norges Bank og i likvide rentepapirer.

Likviditetssituasjonen

Likviditetssituasjonen i konsernet har vært tilfredsstillende i perioden. Likviditetsbehovet er dekket ved en spredning på innlån fra kapitalmarkedet, gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder. Innskudd fra kunder har økt med 427 millioner kroner i siste kvartal og 622 millioner kroner siden årsskiftet. Innskuddsdekningen i Eika Kredittdbank utgjør 105 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2014. Konsernet har balanseført likviditet på 4,8 milliarder kroner bestående av fordringer på sentralbank og kredittinstitusjoner uten løpetid på 1,7 milliarder kroner, rentepapirer med fast avkastning samt aksje- og rentefond på til sammen 3,1 milliarder kroner. Denne er hovedsakelig plassert i instrumenter med lav risiko og høy grad av likviditet, dvs. statspapirer, bankinnskudd i banker med god rating, obligasjoner med fortrinnsrett samt fordringer mot norske kommuner og verdipapirfond.

Risikoforhold og kapitaldekning

Konsernet er underlagt regelverk for krav til tilfredsstillende kapitaldekning. Det er over tid etablert funksjoner, systemer og roller for å drive god risikostyring og kontroll på konsern- og selskapsnivå. Alle selskaper i konsernet tilfredsstiller kravet til forsvarlig kapitaldekning basert på virksomheten per 30. september 2014. Eika Gruppen har per 30. september 2014 på konsolidert basis en ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent. Kjernekapitaldekning og kapitaldekning utgjør henholdsvis 17,4 prosent og 19,3 prosent.

Konsernets vesentligste risiko er kredittrisikoen, hovedsakelig i forbindelse med objektsfinansiering og usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Konsernets kredittrisiko består videre av fordringer på forsikringskunder, bankinnskudd og reassurandører i Eika Forsikring. I tillegg kommer investeringer i rentepapirer, bankplasseringer og øvrige fordringer. Konsernet har netto utlånsvekst som øker beregningsgrunnlaget for kredittrisiko. Høyere inntekter øker beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko. Konsernets forsikringsrisiko er knyttet til Eika Forsikring og virksomheten innen skade- og helseforsikring og hvorvidt forsikringspremier og reserver er tilstrekkelige til å dekke forpliktelsene ovenfor forsikringstagerne. Forsikringsvirksomheten kjøper reassurans for å redusere risikoen og programmet fastsettes med bakgrunn i forretningsmål og risikoappettitt.

Konsernets kapitalkrav og kapitaldekning er beregnet etter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av tredje kvartal 2014 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2013, med unntak av regulatorisk risiko ved innføring av CRD IV med virkning fra 30. september 2014. De konsekvenser innføringen representerer er først og fremst relatert til endring i tilsynsrapporteringen.

Eika Gruppen er definert som en tverrsektoriell finansiell gruppe. Dette innebærer at det foretas konsolidering av henholdsvis bank- og finansieringsforetaksvirksomhet, verdipapirforetaksvirksomhet og forsikringsvirksomhet. Beregningsmåte og soliditetskrav følger det som gjelder for de respektive virksomhetsområdene med tillegg av bufferkrav for verdipapirforetaksvirksomheten. Konsernet er pålagt å rapportere både kapital- og soliditetskrav i kapitaldekningsrapport (COREP) og soliditetsrapportering for tverrsektoriell finansiell gruppe.

Konsernet legger til grunn at soliditetsrapporten vil være førende og styrende for konsernets samlede soliditets- og kapitalkrav. Beregningene og rapporteringen på tverrsektoriell basis, jfr. konsolideringsforskriftens bestemmelser for konsern som er tverrsektoriell finansiell gruppe, vil dermed være grunnlaget for konsernets kapitalstyring- og planlegging, offentliggjøring og anvendelse i forbindelse med både pilar 3-rapportering og finansiell rapportering (års- og kvartalsrapporter).

Eika Gruppen AS utstedte en ny fondsobligasjon på 100 millioner kroner i juli 2014. I forbindelse med siste låneopptak kjøpte Eika Gruppen AS tilbake 80 millioner kroner i fondsobligasjonen utstedt i september 2011 og gjenstående volum utgjør 95 millioner kroner. Gjenstående volum vil bli kjøpt tilbake ved gjennomføring av regulatorisk Call i tråd med lånevilkår i oktober 2014.

Eika Forsikring

Selskapets virksomhet er innenfor skade- og personforsikring med produkter rettet mot distributørens kundegrunnlag, som er privatpersoner, landbrukskunder og småbedrifter.

Beløp i tusen kroner	3. kv. 2014	3. kv. 2013	jan.- sept. 2014	jan.- sept. 2013	Året 2013
Premieinntekter for egen regning	447 632	402 995	1 306 844	1 180 925	1 609 543
Andre forsikringsrelaterte inntekter	3 819	3 123	12 120	16 150	20 078
Erstatningskostnader for egen regning	315 459	285 388	950 858	829 689	1 099 334
Forsikringsrelaterte driftskostnader	65 907	53 079	203 163	160 809	216 187
Endring i sikkerhetsavsetninger	10 686	7 823	25 618	15 345	23 537
Netto inntekter fra investeringer	12 840	23 496	62 301	64 197	87 062
Andre inntekter og kostnader	646	403	1 827	1 295	3 049
Resultat før skatt	72 885	83 727	203 453	256 724	380 674
Combined ratio f.e.r.	85,2 %	84,0 %	88,3 %	83,9 %	81,7 %
Skadeprosent f.e.r.	70,5 %	70,8 %	72,8 %	70,3 %	68,3 %
Kostnadsprosent f.e.r.	14,7 %	13,2 %	15,5 %	13,6 %	13,4 %
Kapital- og kjernekapitaldekning			32,6 %	28,2 %	35,3 %

Selskapet har etter tredje kvartal et resultat før skatt på 203 millioner kroner (257). Resultatet i tredje kvartal utgjør 73 millioner kroner (84). I januar 2014 ble to lokalsamfunn, Lærdal og Flatanger, rammet av storbranner. I begge storbrannene ble selskapets kunder rammet og samlet er skadeomfanget stort. Kostnaden for egen regning i disse to storbrannene er dog begrenset og er beregnet til 20 millioner kroner.

Selskapets avviklingsgevinst for egen regning på tidligere årganger utgjør hittil i år 15 millioner kroner (18). Skadeprosenten for egen regning er 72,8 prosent (70,3). I tredje kvartal har selskapet hatt en moderat skadefrekvens og få storskader. Skadeprosent for egen regning var i kvartalet 70,5 prosent (70,8).

Selskapet har porteføljevækst innenfor flere bransjer, noe som sammen med ordinær prisregulering, har bidratt til økte premieinntekter i perioden.

Forfalt bruttopremie etter årets tre første kvartaler er 1,8 milliarder kroner (1,7), en økning på 4,7 prosent, og i tredje kvartal 556 millioner kroner (532). Premieinntektene for egen regning utgjør per tredje kvartal 1,3 milliarder kroner (1,2), hvilket

tilsvarende en økning på 10,7 prosent. I tredje kvartal isolert endte premieinntekter for egen regning på 448 millioner kroner (403), som tilsvarende en økning på 11,1 prosent.

I tredje kvartal er forsikringsrelaterte driftskostnader noe høyere enn tilsvarende periode i fjor. Hovedårsaken til dette er økte provisjoner til distributørene og reduserte provisjoner fra reassurandørene som følge av endret struktur på selskapets reassuranseprogram. Kostnadsprosenten for egen regning hittil i år er 15,5 prosent (13,6). For tredje kvartal er kostnadsprosenten for egen regning 14,7 prosent (13,2).

Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes lav i henhold til selskapets investeringsstrategi, og utgjør per 30. september 2014 6,7 prosent av porteføljens markedsverdi. Netto finansinntekter per tredje kvartal er 62 millioner kroner (64). Netto finansinntekter utgjør 13 millioner kroner (23) i kvartalet. Beregnet annualisert porteføljeavkastning etter tredje kvartal var 3,3 prosent (4,00).

Eika Kredittbank

Eika Kredittbank har tre virksomhetsområder; kort og betalingsløsninger, objektsfinansiering og nettbanken Spiresmart.no. Selskapets målsetting er å styrke lokalbankene ved å levere konkurransedyktige, innovative og brukervennlige løsninger innenfor kort og objektsfinansiering for sine distributører. Selskapets kunder er innen både bedrifts- og personmarkedet.

Beløp i tusen kroner			jan.- sept.	jan.- sept.	
	3. kv. 2014	3. kv. 2013	2014	2013	Året 2013
Netto renteinntekter	77 242	73 007	234 828	218 358	296 547
Netto provisjonsinntekter	(14 144)	(11 504)	(45 747)	(37 555)	(52 166)
Inntekt fra verdipapirer	327	592	1 996	2 347	2 713
Andre inntekter	-35	58	1 043	111	349
Netto driftsinntekter	63 390	62 153	192 120	183 261	247 443
Driftskostnader	44 570	38 772	127 461	125 275	167 836
Resultat før tap og nedskrivninger	18 820	23 381	64 659	57 986	79 607
Tap og nedskrivninger på utlån	(502)	7 702	13 221	25 657	37 914
Resultat før skatt	19 322	15 679	51 438	32 329	41 693
Brutto utlån til kunder			3 726 302	3 648 428	3 602 940
Innskudd fra kunder			3 906 509	3 356 237	3 284 944
Forvaltningskapital			5 572 817	5 308 688	4 931 747
Kapitaldekning			15,7 %	14,5 %	16,1 %
Ren kjernekapitaldekning			13,4 %	12,1 %	13,6 %

Selskapet har en vekst i utlån på 123 millioner kroner siden årsskiftet, 3,4 prosent, som i all vesentlighet kommer innenfor kortvirksomheten. Veksten siste 12 måneder utgjør 78 millioner kroner som tilsvarende en vekst på 2,1 prosent.

Resultat før skatt er 19 millioner kroner (16) i kvartalet og samlet 51 millioner kroner (32) etter årets tre første kvartaler. Resultatforbedringen i 2014 skyldes i all hovedsak høyere utlånsvolum og lavere tapskostnader.

Netto renteinntekter utgjør 77 millioner kroner (73) i kvartalet og akkumulert 235 millioner kroner (218) hittil i år. Økningen kommer hovedsakelig som følge av utlånsvækst og økende omsetning innenfor kortvirksomheten og lavere finansieringskostnad.

Netto provisjonskostnader øker med 2 millioner kroner i kvartalet og akkumulert med 8 millioner kroner. Den vesentligste årsaken til dette er omsetningsøkning innenfor bransjene som genererer kundebonuser. Øvrige driftskostnader utgjør 45 millioner kroner (39) i kvartalet og hittil i år 127 millioner kroner (125). Tapskostnadene er -0,5 millioner kroner (7) i kvartalet og per tredje kvartal 13 millioner kroner (25). Inntektsføringen skyldes en justering av forventet løsningsgrad for misligholdte engasjementer etter en positiv utvikling over en periode. Annualisert tap i prosent av brutto utlån utgjør hittil i år 0,5 prosent (0,9).

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 65 millioner kroner ved utgangen av kvartalet, en reduksjon på 8 millioner kroner fra i fjor. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,8 prosent av utlånporteføljen, som er en reduksjon på 0,3 prosentpoeng fra i fjor og en nedgang på 0,2 prosentpoeng fra årsskiftet.

Det har vært en positiv vekst i innskudd fra kunder. Ved utgangen av tredje kvartal har selskapet innskudd fra kunder på 3,9 milliarder kroner mot 3,4 milliarder kroner i samme periode i 2013 og 3,3 milliarder kroner ved årsskiftet. Innskuddsdekning er ved utgangen av tredje kvartal på 105 prosent. Selskapets soliditet er tilfredsstillende og må sees i sammenheng med konsernets samlede kapitalstatus. Selskapet har ved utgangen av andre kvartal en ren kjernekapitaldekning på 12,9 prosent og en kapitaldekning på 15,3 prosent.

Eika Kapitalforvaltning

Eika Kapitalforvaltnings produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av i hovedsak likviditetsporteføljer. Alliansebankene er selskapets viktigste distribusjonskanal.

Inntjeningen i selskapet er avhengig av volumet i verdipapirfondene og øvrig forvaltet portefølje. Ved utgangen av tredje kvartal 2014 var samlet portefølje til forvaltning 22,3 milliarder kroner mot 20,2 milliarder kroner med utgangen av tredje kvartal i fjor og 20,9 milliarder kroner ved årsskiftet. Netto tegning fra privatpersoner og bankene, positiv børsutvikling og nye banker til aktiv forvaltning har gitt vekst i porteføljen og bidrar til økning i netto driftsinntekter.

Selskapet fortsetter å levere gode forvaltningsresultater i årets tredje kvartal, og kan vise til god avkastning på de fleste av sine aksje-, kombinasjons- og rentefond på både tre, fem og ti års historikk. På femårsstatistikken for pengemarkedsfond i Norge ligger Eika Sparebank og Eika Pengemarked som nummer to og tre blant 41 fond. Gode forvaltningsresultater og kundetilpassede leveranser gjør at aktiv forvaltning av bankenes likviditetsporteføljer fortsetter å utvikle seg positivt, både med hensyn til volum og antall kunder.

Selskapet hadde netto inntekter på 26 millioner kroner i tredje kvartal. Dette er en økning på 4 millioner kroner, tilsvarende 18,1 prosent, fra fjoråret. På årsbasis er økningen 14 millioner kroner, tilsvarende 24,1 prosent. Samlede driftskostnader utgjør 61 millioner kroner (54). Selskapet har hittil i år en resultatforbedring på 7 millioner kroner sammenlignet med fjoråret.

Beløp i tusen kroner	3. kv. 2014	3. kv. 2013	jan.- sept. 2014	jan.- sept. 2013	Året 2013
Driftsinntekter	25 677	21 733	72 478	58 406	94 268
Driftskostnader	21 257	18 643	60 783	53 643	79 573
Driftsresultat	4 420	3 090	11 695	4 763	14 695
Netto finansposter	-168	239	127	208	433
Resultat før skatt	4 252	3 329	11 822	4 971	15 128

Portefølje til forvaltning i mill.kr. 24 284 20 154 20 869

Eika Kapitalforvaltning spiller en viktig rolle knyttet til sparing og plassering, ved å tilby alliansebankene agentavtale slik at deres autoriserte finansielle rådgivere (AFR) kan tilby bankenes kunder investeringsrådgiving. Samlet benytter 65 alliansebanker selskapets rådgivningsløsning Rådgiver+ og tar dermed i bruk Eika Alliansens konsept for personlig investeringsrådgiving for sine kunder.

Hittil i år har ytterligere 5 banker inngått avtale om aktiv forvaltning av sine likviditetsporteføljer. Selskapet har nå omlag 65 prosent av eierbankenes samlede likviditetsportefølje. Grunnlaget for videre vekst de kommende årene innen dette området vurderes som godt.

Innen Eika Innskuddspensjon har selskapet hatt en vekst de senere år og veksten har fortsatt i 2014.

Aktiv Eiendomsmegling

I august 2013 ble Terra og Aktiv Eiendomsmegling slått sammen til en kjede under merkenavnet Aktiv Eiendomsmegling. Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmegling. Omlag halvparten av kjedekontorene er etablert i tett samarbeid med lokalbankene i Eika Alliansen. Dette gir kjeden et godt grep om det lokale markedet og mulighet for tett kundeoppfølging sammen med lokalbankene. Som følge av sammenslåingen valgte noen franchisetakere å ikke fornye franchiseavtalen, og antall kontorer er dermed redusert.

Selskapet arbeider aktivt med å tiltrekke seg nye franchisetakere og det har resultert i god tilvekst av nye franchisetakere, spesielt i samarbeid med alliansebankene. Selskapet har hittil i år åpnet åtte nye franchisekontorer og filialer, samt inngått avtaler med tre nye kontorer og filialer som blir en del av kjeden i løpet av 2014.

Selskapet fikk et overskudd før skatt på 1,1 million kroner i kvartalet (-0,1) og akkumulert per tredje kvartal et underskudd på 0,1 millioner kroner (5,2). Driftsinntektene i kvartalet utgjør 10 millioner kroner (15). Selskapet hadde driftsinntekter på 31 millioner kroner for årets tre første kvartal mot 50 millioner foregående år. En nedgang i franchiseinntekter var ventet som følge av reduksjon i antall kontorer. Samlede driftskostnader i kvartalet utgjør 9 millioner kroner (15) og etter tredje kvartal 31 millioner kroner (45).

Beløp i tusen kroner	3. kv. 2014	3. kv. 2013	Jan.- Sept. 2014	Jan.- Sept. 2013	Året 2013
Driftsinntekter	10 332	15 208	30 804	50 333	62 455
Driftskostnader	9 140	15 264	30 635	44 718	68 249
Driftsresultat	1 192	(56)	169	5 615	(5 794)
Netto finansposter	(50)	(85)	(277)	(394)	(1 046)
Resultat før skatt	1 142	(141)	(108)	5 221	(6 840)

Antall kontorer og filialer 57 55 55
Antall formidlinger 6 140 7 993 9 612

Leveranser til bankene i Eika Alliansen

Virksomhetsrådet bank har ansvaret for det strategiske og næringspolitiske arbeidet i bankalliansen og for felles leveranser til alliansebankene bestående av leveranser innen IT, kundeservice og support, betalingsformidling og kompetanseutvikling. Virksomheten rettet mot alliansebankene er i all vesentlighet basert på kostnadsdekning.

Beløp i tusen kroner	3. kv. 2014	3. kv. 2013	jan.- sept. 2014	jan.- sept. 2013	Året 2013
Inntekter fra bankene	39 984	33 375	114 489	105 376	187 391
Andre inntekter	7 790	8 533	22 918	27 166	11 263
Netto driftsinntekter	47 774	41 908	137 407	132 542	198 654
Driftskostnader	47 303	41 978	136 243	132 404	199 169
Driftsresultat	471	(70)	1 164	138	(515)

Gjennomføringen av Eika Gruppens strategi om å styrke satsingen mot bankene medfører at virksomhetsrådet øker i omfang og etablering av nye leveranser til bankene medfører økte kostnader. Målet er at leveransene skal bidra til lavere kostnadsvekst for alliansebankene og økt kvalitet på deres leveranser. Justert for leveranser knyttet til supportsenter for kortvirksomheten, som i fjerde kvartal 2013 ble overført til Eika Kredittbank, er det en økning i inntekter og kostnader hittil i år på 5 millioner kroner.

Eika Gruppen AS – morselskapet

Eika Gruppen AS er morselskapet i finanskonsernet og leverer tjenester til bankene og til datterselskapene. Netto driftsinntekter utgjør per tredje kvartal 185 millioner kroner (172) og de samlede kostnadene er på 204 millioner kroner (205) millioner kroner. Eika Gruppen AS har innlån fra kredittinstitusjoner og obligasjonsmarkedet. Innlån fra obligasjonsmarkedet er hovedsakelig benyttet til finansiering av Eika Kredittbank. Netto rentekostnader er på 5 millioner kroner (4) i kvartalet og akkumulert 14 millioner kroner (13) hittil i år. Morselskapet mottar først inntekter av sine eierinteresser i datterselskapene ved årsslutt og har etter tredje kvartal et negativt resultat før skatt på 20 millioner kroner (-18). I kvartalet har morselskapet nedskrevet verdien av Aktiv Eiendomsmedling til bokført verdi i selskapet. Dette har belastet resultatet med 5,5 millioner kroner.

Utsiktene fremover

De regulatoriske rammebetingelser for bank- og forsikringsnæringen er stadig i endring. Nivåer og innretninger i disse endringene er per dags dato ikke endelig avklart. Eika Alliansen vil også bli berørt av de foreslåtte endringene i ny finanslovgivning gjennom banklovkommissjonen. For å sikre gode rammevilkår for Eika Alliansen, arbeider Eika Gruppen aktivt i næringen og overfor myndighetene for å sikre like konkurransevilkår for bankene som opererer i det norske markedet.

Innovasjonstakten i næringen er høy, med særlig vekt på digitale betjeningsløsninger, forbedret kundedialog og effektiv operasjonell drift. Eika Alliansen arbeider løpende med å utvikle gode digitale løsninger som forenkler kundenes hverdag og styrker bankenes posisjon som ledende på personlig og omsorgsfull kundebetjening til folk flest og lokalt næringsliv.

Det er styrets vurdering at konsernets fokus på lønnsom og effektiv drift har gitt resultater. Konsernet er lønnsomt med markedsmessig og konkurransedyktig egenkapitalavkastning og solid kapitalisering. Konsernet er godt forberedt på de forestående reguleringer og arbeider kontinuerlig med forbedring av leveranser til bankene og kundene.

Oslo, 31. oktober 2014
Styret i Eika Gruppen AS

Øivind Larsen
Styrets leder

Kristin Rønning

Elling G. Berntsen

Rolf E. Delingsrud

Allan Troelsen

Kristin Krohn Devold

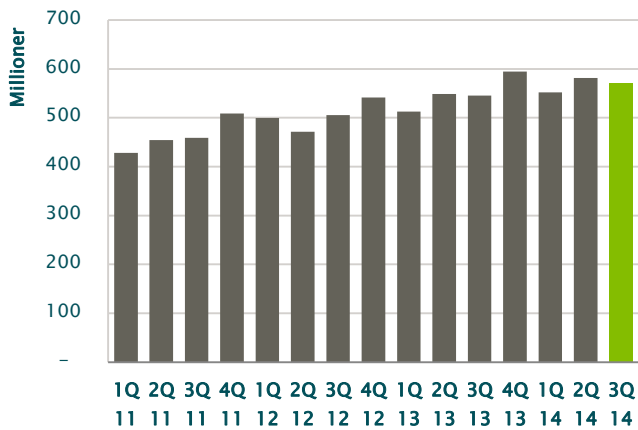
Arild Bohlin

Svein Sivertsen

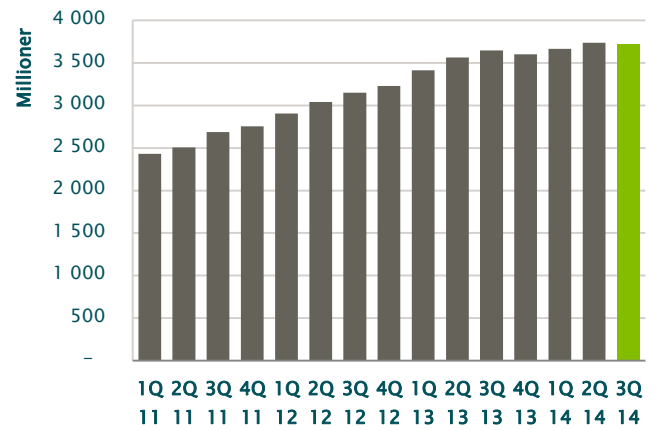
Hege Toft Karlsen
Konsernsjef

Nøkkeltall

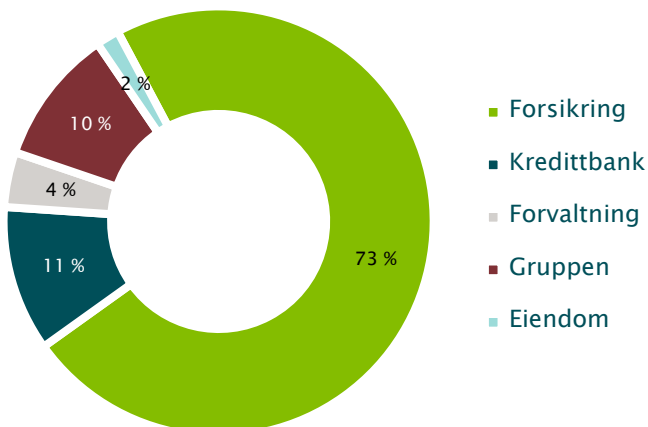
Netto omsetning



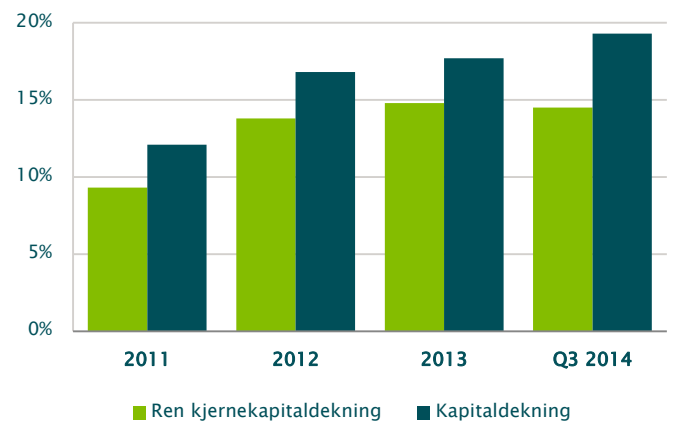
Brutto utlån



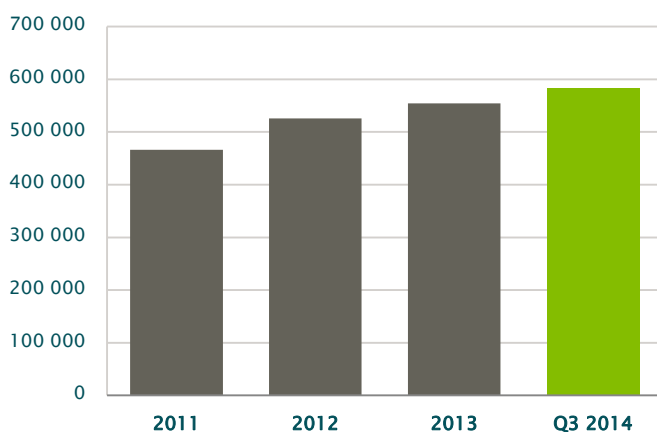
Omsetning per selskap



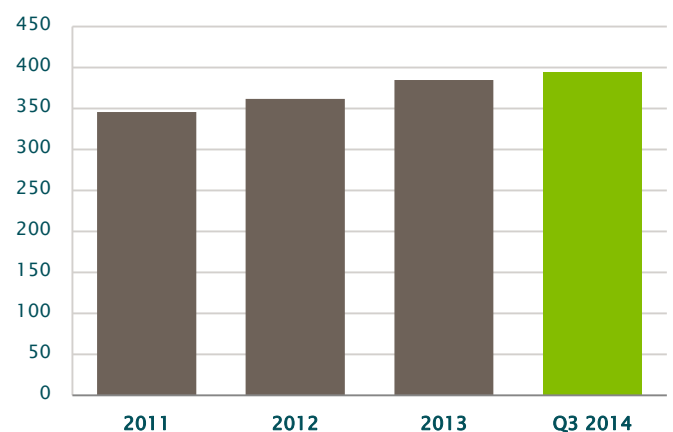
Kapital- og ren kjernekapitaldekning



Antall kunder



Antall ansatte



Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	Konsern				
		3. kv. 2014	3. kv. 2013	jan.- sept. 2014	jan.- sept. 2013	Året 2013
Renteinntekter og lignende inntekter		133 033	129 509	395 687	378 471	510 941
Rentekostnader og lignende kostnader		45 835	45 944	131 565	133 434	180 069
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		87 198	83 565	264 122	245 037	330 872
Netto premieinntekter forsikring		447 632	402 995	1 306 844	1 180 924	1 609 543
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		160	1 423	613	12 050	23 099
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		160	1 423	613	12 050	23 099
Provisjonsinntekter mv.		93 893	90 988	269 967	263 764	372 876
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		117 319	100 999	347 161	300 344	405 720
Netto provisjonsinntekter		(23 426)	(10 011)	(77 194)	(36 580)	(32 844)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		(525)	10 911	29 558	27 553	27 669
Andre inntekter		59 734	56 624	180 448	178 158	243 337
Netto driftsinntekter		570 773	545 507	1 704 391	1 607 142	2 201 676
Erstatningskostnader		315 459	285 388	950 858	829 689	1 099 334
Lønn og generelle administrasjonskostnader		135 585	130 681	396 105	386 023	551 275
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		4 621	5 486	15 479	15 966	21 454
Andre driftskostnader		27 187	18 935	80 659	68 323	104 105
Resultat før tap og nedskrivninger		87 921	105 017	261 290	307 141	425 508
Tap på utlån og andre fordringer	Note 7	(121)	8 108	14 690	26 783	42 696
Resultat før skatt		88 042	96 909	246 600	280 358	382 812
Skattekostnad		28 056	25 021	63 572	70 596	88 376
ÅRETS RESULTAT		59 986	71 888	183 028	209 762	294 436

Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	<u>Morselskap</u>				
	3. kv. 2014	3. kv. 2013	jan.- sept. 2014	jan.- sept. 2013	Året 2013
Renteinntekter og lignende inntekter	8 415	8 371	24 761	22 746	32 828
Rentekostnader og lignende kostnader	13 688	12 417	38 261	35 453	52 018
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	(5 273)	(4 046)	(13 500)	(12 707)	(19 190)
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer	160	-	613	1 940	2 060
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap	-	-	-	-	269 658
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer	160	-	613	1 940	271 718
Provisjonsinntekter mv.	112	837	337	1 072	1 187
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader	248	279	798	849	1 111
Netto provisjonsinntekter	(136)	558	(461)	223	76
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer	622	1 116	5 439	3 899	4 613
Andre inntekter	64 860	58 945	193 200	178 321	262 834
Netto driftsinntekter	60 233	56 573	185 291	171 676	520 051
Lønn og generelle administrasjonskostnader	61 980	62 181	178 264	172 168	264 236
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 432	1 194	4 351	3 614	5 442
Andre driftskostnader	6 256	8 955	21 044	28 730	29 523
Resultat før tap og nedskrivninger	(9 435)	(15 757)	(18 368)	(32 836)	220 850
Tap på utlån og andre fordringer	-	-	1 000	-	2 179
Nedskrivning finansielle eiendeler	5 500	(4 217)	5 500	(4 217)	7 894
Resultat før skatt	(14 935)	(11 540)	(24 868)	(28 619)	210 777
Skattekostnad	(1 488)	(4 695)	(4 767)	(10 725)	51 069
ÅRETS RESULTAT	(13 447)	(6 845)	(20 101)	(17 894)	159 708

Balanse – Eiendeler

<u>Morselskap</u>						<u>Konsern</u>		
31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014	Beløp i tusen kroner	Noter	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013	
EIENDELER								
-	-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		52 214	51 740	51 891	
1 031 470	992 660	945 829	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 4	1 641 149	1 212 846	1 008 967	
Utlån til kunder								
4 500	12 500	8 500	Utlån til kunder		3 726 302	3 648 281	3 602 940	
-	-	-	Nedskrivinger på utlån		30 908	37 641	39 170	
4 500	12 500	8 500	Netto utlån kunder	Note 5,6,7	3 695 394	3 610 640	3 563 770	
Verdipapirer								
-	-	-	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.	Note 9	2 468 763	2 329 849	2 287 682	
204 382	181 054	196 861	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	Note 10	770 707	760 026	857 488	
1 010 456	1 019 232	1 004 955	Eierinteresser i konsernselskap	Note 8	-	-	-	
1 214 838	1 200 286	1 201 816	Sum verdipapirer		3 239 470	3 089 875	3 145 170	
Immaterielle eiendeler								
-	-	-	Goodwill		-	1 744	1 602	
19 250	17 254	24 018	Utsatt skattefordel		78 942	54 161	73 808	
3 364	3 723	2 439	Andre immaterielle eiendeler		30 692	34 603	36 327	
22 614	20 977	26 457	Sum immaterielle eiendeler		109 634	90 508	111 737	
Varige driftsmidler								
17 057	14 239	15 009	Driftsløsøre og eiendom		16 885	15 861	19 099	
17 057	14 239	15 009	Sum varige driftsmidler		16 885	15 861	19 099	
-	-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr. tekniske avsetninger		924 573	849 668	902 533	
-	-	-	Fordringer på forsikringstakere og gjenforsikrere		876 537	786 529	838 582	
337 577	37 180	49 617	Andre eiendeler		69 338	59 578	86 632	
7 849	11 225	6 444	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		110 705	94 230	99 700	
2 635 905	2 289 067	2 253 672	SUM EIENDELER		10 735 899	9 861 475	9 828 081	

Balanse – Gjeld og egenkapital

<u>Morselskap</u>					<u>Konsern</u>		
31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014	Beløp i tusen kroner	Noter	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
GJELD OG EGENKAPITAL							
205 864	182 828	174 596	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 11	174 821	467 322	206 217
-	-	-	Innskudd fra kunder	Note 12	3 906 509	3 356 237	3 284 944
970 763	936 894	839 140	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 13	839 140	936 894	970 763
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger		3 408 643	3 060 604	3 189 647
20 370	140	999	Betalbar skatt		69 104	79 112	110 882
150 437	-	-	Foreslått utbytte		-	-	150 437
172 342	111 793	11 657	Annen gjeld		169 772	145 422	159 030
343 149	111 933	12 656	Sum annen gjeld		238 876	224 534	420 349
63 444	36 576	50 700	Påløpne kostnader og ikke opptj. inntekter		420 456	334 944	335 731
21 619	18 436	20 773	Avsetning for forpliktelser		31 201	28 365	32 047
175 000	173 425	319 843	Ansvarlig lånekapital	Note 14	319 842	173 425	175 000
1 779 839	1 460 092	1 417 708	SUM GJELD		9 339 488	8 582 325	8 614 698
Innskutt egenkapital							
22 287	22 287	22 287	Aksjekapital		22 287	22 287	22 287
589 328	589 328	589 328	Overkurs		589 328	589 328	589 328
234 219	234 219	234 219	Annen innskutt egenkapital		234 219	234 219	234 219
845 834	845 834	845 834	Sum innskutt egenkapital		845 834	845 834	845 834
10 232	(16 859)	-9 870	Sum opptjent egenkapital		550 577	433 316	367 549
856 066	828 975	835 964	SUM EGENKAPITAL		1 396 411	1 279 150	1 213 383
2 635 905	2 289 067	2 253 672	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		10 735 899	9 861 475	9 828 081

Endringer i egenkapitalen

Beløp i tusen kroner	<u>Morselskap</u>				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2012	22 250	586 366	234 219	823	843 658
Periodens resultat	-	-	-	(7 680)	(7 680)
Balanse per 31. mars 2013	22 250	586 366	234 219	(6 857)	835 978
Kapitalforhøyelse	37	2 962	-	-	2 999
Andre egenkapitalendringer	-	-	-	213	213
Periodens resultat	-	-	-	(3 369)	(3 369)
Balanse per 30. juni 2013	22 287	589 328	234 219	(10 013)	835 821
Periodens resultat	-	-	-	(6 845)	(6 845)
Balanse per 30. september 2013	22 287	589 328	234 219	(16 858)	828 976
Andre egenkapitalendringer	-	-	-	(75)	(75)
Periodens resultat	-	-	-	177 602	177 602
Avsatt utbytte	-	-	-	(150 437)	(150 437)
Balanse per 31. desember 2013	22 287	589 328	234 219	10 232	856 066
Periodens resultat	-	-	-	(1 239)	(1 239)
Balanse per 31. mars 2014	22 287	589 328	234 219	8 993	854 827
Periodens resultat	-	-	-	(5 416)	(5 416)
Balanse per 30. juni 2014	22 287	589 328	234 219	3 577	849 411
Periodens resultat	-	-	-	(13 447)	(13 447)
Balanse per 30. september 2014	22 287	589 328	234 219	(9 870)	835 964

Beløp i tusen kroner	<u>Konsern</u>				
	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2012	22 250	586 366	234 219	224 259	1 067 093
Periodens resultat	-	-	-	52 241	52 241
Balanse per 31. mars 2013	22 250	586 366	234 219	276 500	1 119 334
Kapitalforhøyelse	37	2 962	-	-	2 999
Periodens resultat	-	-	-	85 633	85 633
Balanse per 30. juni 2013	22 287	589 328	234 219	362 133	1 207 966
Periodens resultat	-	-	-	71 888	71 888
Andre egenkapitalendringer	-	-	-	(704)	-704
Balanse per 30. september 2013	22 287	589 328	234 219	433 317	1 279 150
Andre egenkapitalendringer	-	-	-	(5)	(5)
Periodens resultat	-	-	-	84 675	84 675
Avsatt utbytte	-	-	-	(150 437)	(150 437)
Balanse per 31. desember 2013	22 287	589 328	234 219	367 550	1 213 384
Periodens resultat	-	-	-	55 539	55 539
Balanse per 31. mars 2013	22 287	589 328	234 219	423 089	1 268 923
Periodens resultat	-	-	-	67 503	67 503
Balanse per 30. juni 2014	22 287	589 328	234 219	490 592	1 336 426
Periodens resultat	-	-	-	59 986	59 986
Balanse per 30. september 2014	22 287	589 328	234 219	550 578	1 396 412

Avsetning til naturskadefond og avsetning til garantiordning i Eika Forsikring er klassifisert som annen egenkapital. I annen egenkapital 30. september 2014 utgjør disse postene 180 millioner kroner.

Kontantstrømoppstilling

<u>Morselskap</u>				<u>Konsern</u>		
31.12.2013	jan.- sept. 2013	jan.- sept. 2014	Beløp i tusen kroner	jan.- sept. 2014	jan.- sept. 2013	31.12.2013
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER						
210 777	(28 619)	(24 869)	Resultat før skattekostnad	246 600	280 358	382 812
(16 568)	(30 709)	(19 371)	Periodens betalte skatt	(110 484)	(80 476)	(86 133)
5 442	3 614	4 351	Ordinære avskrivninger	16 999	17 109	23 103
(2 009)	-	(5 450)	Verdiregulering verdipapirer	(29 948)	(27 981)	(2 372)
7 894	(4 217)	5 500	Verdiendring finansielle anleggsmidler	-	-	-
2 350	(833)	(846)	Pensjonskostnad uten kontanteffekt	(846)	(833)	1 835
1 557	(117)	(281)	Andre poster uten kontanteffekt	1 588	67	1 769
3 853	2 914	8 755	Netto kjøp/salg verdipapirer	(68 569)	(440 009)	(498 562)
86 921	-	-	- Endringer vedrørende innfusjonerte datterselskap	-	-	-
-	-	-	- Endring i forsikringstekniske avsetninger	218 997	198 172	327 215
(301 649)	(265 522)	183 000	Endring i utlån til kredittinstitusjoner	1 000	478	760
10 488	79	(4 000)	Endring i lån til kunder	(131 622)	(337 781)	(290 911)
-	-	-	- Endring i innskudd fra kunder	621 564	1 230 875	1 159 582
(278 183)	68 316	(16 585)	Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	41 759	(47 733)	(170 938)
(269 127)	(255 094)	130 204	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	807 038	792 246	848 160
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER						
-	-	-	- Innbetalinger ved salg av driftsmidler og immat. eiendeler	-	-	1 249
(4 469)	(1 102)	(1 379)	Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immat. eiendeler	(9 417)	(8 461)	(19 708)
(116 170)	(116 170)	(138 800)	Utbetaling av konsernbidrag	-	-	-
236 272	236 272	271 324	Innbetaling av konsernbidrag	-	-	-
115 633	119 000	131 145	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(9 417)	(8 461)	(18 459)
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER						
3 304	2 525	(27 052)	Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	(27 179)	(719 706)	(1 003 068)
260 000	226 000	(132 000)	Endring i obligasjonsgjeld	(132 000)	226 000	260 000
-	-	145 500	Endring i ansvarlig lånekapital	145 500	-	-
(111 248)	(111 248)	(150 437)	Utbetaling av utbytte	(150 437)	(111 248)	(111 248)
2 999	2 999	-	- Innbetaling av ny egenkapital	-	2 999	2 999
155 055	120 276	(163 989)	Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(164 116)	(601 955)	(851 317)
1 561	(15 818)	97 360	Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	633 505	181 830	(21 616)
16 260	28 547	17 821	Bankinnskudd og lignende 1.1.	1 059 209	1 080 825	1 080 825
17 821	12 729	115 181	Bankinnskudd og lignende ved utgangen av perioden	1 692 714	1 262 655	1 059 209

Noter til regnskapet

Note 1 – Regnskapsprinsipper mv.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Eika Gruppen utarbeider selskapsregnskap og konsernregnskap etter NGAAP. Regnskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998 samt gjeldende regnskapsstandarder. Konsernets virksomhet kommer inn under forskriftene om årsregnskap for banker og finansieringsvirksomhet, forsikringselskap og verdipapirforetak, gitt av Finanstilsynet. Årsregnskapet er utarbeidet med utgangspunkt i forskrift om årsregnskap for banker og finansieringsforetak. Beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2013.

Bruk av estimater og skjønn

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

Klassifisering av kostnader

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

Endringer i regnskapsprinsipper og presentasjon

I de tilfeller nye regnskapsprinsipper tas i bruk eller poster i regnskapet klassifisering på annen måte omarbeides tall fra tidligere perioder for å gjøre regnskapene sammenlignbare.

Note 2 – Finansiell risiko

Konsernets vesentligste risiko er kredittrisikoen, hovedsakelig i forbindelse med objektsfinansiering samt usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Konsernets kredittrisiko består videre av fordringer på forsikringskunder, bankinnskudd og reassurandører i Eika Forsikring. I tillegg kommer investeringer i rentepapirer, bankplasseringer og øvrige fordringer. Konsernet har netto utlånsvekst som øker beregningsgrunnlaget for kredittrisiko. Høyere inntekter øker beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko.

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

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

Konsernets kapitalkrav og kapitaldekning er beregnet etter standardmetoden for kreditt og basismetoden for operasjonell risiko. Konsernet rapporterer ikke markedsrisiko i kapitaldekningsrapportering da det ikke har handelsportefølje. Plassering av overskuddslikviditet følger av definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittrisiko.

Vesentlige markedskorreksjoner vil dog påvirke konsernets resultater. Likviditetsrisiko oppstår ved at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Konsernets eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til kreditt- og finansieringsvirksomheten i Eika Kredittbank. Likviditetsrisikoen anses å være lav.

Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av tredje kvartal 2014 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2013. For nærmere beskrivelse av finansielle risiko henvises til konsernets årsrapport for 2013.

Note 3 – Segmentanalyse

3. kvartal 2014

Beløp i tusen kroner	Forsikring	Finansiering	Kapital- marked	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig virksomhet/ elim.	Eika Gruppen
Eksterne inntekter	506 971	84 069	37 735	10 408	40 401	-5 909	673 675
Fra andre segmenter	-	(7 320)	175	(129)	2 592	4 682	-
Distributørprovisjoner	(77 140)	(13 360)	(12 402)	-	-	-	(102 902)
Netto inntekter	429 831	63 389	25 508	10 279	42 993	(1 227)	570 773
Erstatningskostnader	330 895	-	-	-	-	-	330 895
Driftskostnader	25 669	44 570	21 256	9 136	42 523	8 803	151 957
Tap og nedskrivninger	382	(503)	-	-	-	-	-121
Resultat før skatt	72 885	19 322	4 252	1 143	470	(10 030)	88 042
Skattekostnad	22 940	4 939	1 262	404	120	(1 609)	28 056
Periodens resultat	49 945	14 383	2 990	739	350	(8 421)	59 986

Januar - September 2014

Beløp i tusen kroner	Forsikring	Finansiering	Kapital- marked	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig virksomhet/ elim.	Eika Gruppen
Eksterne inntekter	1 506 287	254 300	106 089	30 843	129 631	(18 054)	2 009 096
Fra andre segmenter	-	(21 618)	1 695	(325)	7 776	12 472	-
Distributørprovisjoner	(228 964)	(40 562)	(35 179)	-	-	-	(304 705)
Netto inntekter	1 277 323	192 120	72 605	30 518	137 407	(5 582)	1 704 391
Erstatningskostnader	950 858	-	-	-	-	-	950 858
Driftskostnader	122 058	127 461	60 783	31 112	136 243	14 586	492 243
Tap og nedskrivninger	955	13 221	-	(486)	-	1 000	14 690
Resultat før skatt	203 452	51 438	11 822	(108)	1 164	(21 168)	246 600
Skattekostnad	51 177	13 854	3 211	97	314	(5 081)	63 572
Periodens resultat	152 275	37 584	8 611	(205)	850	(16 087)	183 028

Eiendeler	4 629 746	5 572 818	97 698	29 088		406 549	10 735 899
Gjeld og forpliktelser	3 701 698	4 998 928	52 383	17 299		569 180	9 339 488

Note 4 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Morselskap			Konsern			
31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014	Beløp i tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
95	106	98 631	Bankinnskudd driftskonti	596 169	215 420	298 084
-	-	-	Bankinnskudd aktiv forvaltning	84 989	30 648	163 546
3 318	3 273	3 318	Bankinnskudd plasseringskonti	941 146	949 642	523 559
14 408	9 350	13 231	Bundne bankinnskudd	18 196	15 205	22 129
17 821	12 729	115 180	Fordringer på kredittinstitusjoner	1 640 500	1 210 915	1 007 318
1 012 000	978 000	830 000	Utlån til selskap i samme konsern	-	-	-
1 649	1 931	649	Utlån til andre kredittinstitusjoner	649	1 931	1 649
1 013 649	979 931	830 649	Utlån til kredittinstitusjoner	649	1 931	1 649
1 031 470	992 660	945 829	Sum	1 641 149	1 212 846	1 008 967

Konsernet har etablert retningslinjer og rammer for plasseringer i kredittinstitusjoner. Av konsernets plasseringer på 1,6 milliarder kroner per 30. september 2014 er 96,9 prosent plassert i banker med rating på A- eller bedre.

Note 5 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	<u>Konsern</u>		
	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Nedbetalingslån	666 094	609 004	616 349
Leiefinansieringsavtaler	1 268 472	1 329 828	1 314 645
Brukskreditter	1 791 736	1 709 262	1 671 757
Andre utlån	-	187	189
Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger	3 726 302	3 648 281	3 602 940
Individuelle nedskrivninger	11 957	7 436	8 511
Gruppevise nedskrivninger	18 951	30 205	30 659
Netto utlån til kunder	3 695 394	3 610 640	3 563 770

Individuell nedskrivninger

Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	8 511	10 399	10 399
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	(800)	(2 767)	(4 270)
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	4 246	(196)	2 382
Individuelle nedskrivninger for verdifall	11 957	7 436	8 511

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	30 659	24 988	24 988
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	(11 708)	5 217	5 671
Gruppevise nedskrivninger for verdifall	18 951	30 205	30 659

Morselskap

Beløp i tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Utlån til selskap i samme konsern	8 500	12 500	14 707

Note 6 – Mislighold

Beløp i tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer			
Brutto misligholdt	72 723	68 364	65 916
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	15 802	32 183	31 584
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt	(23 182)	(26 880)	(28 635)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	65 343	73 667	68 865

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

Note 7 – Tap og nedskrivninger på utlån og fordringer

Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	3. kv. 2014	3. kv. 2013	jan.- sept. 2014	jan.- sept. 2013	Året 2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	1 628	(320)	3 447	(2 963)	(1 888)
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	(8 079)	(87)	(11 707)	5 132	5 671
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	391	523	2 037	2 506	3 067
Konstaterte tap i perioden	7 204	9 040	23 479	24 556	35 942
Inngang på tidligere konstaterte tap	1 646	1 454	4 033	3 574	4 878
Sum tap på utlån	-502	7 702	13 223	25 657	37 914

Spesifikasjon av periodens tap på kundefordringer og andre fordringer

Beløp i tusen kroner	3. kv. 2014	3. kv. 2013	jan.- sept. 2014	jan.- sept. 2013	Året 2013
Endring i tapsavsetning	-	(96)	(904)	119	3 654
Konstaterte tap i perioden	441	565	2 692	1 153	1 473
Inngang på tidligere konstaterte tap	60	63	321	146	345
Sum tap på fordringer	381	406	1 467	1 126	4 782
Sum tap på utlån og fordringer	-121	8 108	14 690	26 783	42 696

Note 8 – Investeringer i datterselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	Bokført verdi	Bokført verdi	Bokført verdi
				30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Eika Forsikring AS	1 997,00	Hamar	100 %	344 108	294 140	344 108
Eika Kredittbank AS	2 006,00	Oslo	100 %	502 667	452 699	502 667
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145 938	147 604	145 938
Aktiv Eiendomsmegling 1)	2 001,00	Oslo	100 %	11 800	21 638	17 300
Terra Gruppen AS	2 000,00	Oslo	100 %	112	112	112
Norsk Sparebankgruppe AS	2 001,00	Oslo	100 %	112	112	112
Terra Alliansen AS	2 008,00	Oslo	100 %	112	112	112
Eika Alliansen AS	2 008,00	Oslo	100 %	107	107	107
Datterselskap innfusjonert i 2013				-	102 708	-
Sum				1 004 956	1 019 232	1 010 456

1) Aktiv Eiendomsmegling består av Aktiv Eiendomsmegling AS og det heleide datterselskapet Aktiv Eiendomsoppgjør AS. Eika Gruppen AS har i tredje kvartal 2014 foretatt en nedskrivning av investeringen i Aktiv Eiendomsmegling AS med 5,5 millioner kroner. I konsernregnskapet er resultateffekten eliminert.

Note 9 – Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

Verdipapirer fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Kommuner og fylkeskommuner	1,85 %	0,60	455 500	457 534	459 220
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,85 %	0,61	616 000	621 138	626 706
Forretningsbanker	1,46 %	0,93	175 000	177 060	178 867
Sparebanker	2,02 %	0,49	993 500	1 003 215	1 009 945
Kredittforetak	1,85 %	0,13	14 000	14 040	14 014
Industri	1,83 %	0,25	5 000	5 000	5 028
Sum markedsbaserte verdipapirer			2 434 000	2 452 230	2 468 763

Ved prisberegning av obligasjoner og sertifikater benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forenings og Norsk Tillitsmann står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner.

Note 10 – Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

Beløp i tusen kroner	Antall	Andel noterte papirer	Morselskap		Konsern	
			Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Aksjer klassifisert som anleggsmidler						
Skandinavisk Data Center AS	339 310	-	181 325	174 596	181 325	174 596
Andre aksjer	-	-	6 937	3 542	6 937	3 542
Sum			188 262	178 138	188 262	178 138
Aksjer klassifisert som omløpsmidler og regnskapsført til laveste verdis prinsipp						
Investering i infrastrukturselskap	-	-	4 512	2 735	746	746
Investering i egenkapitalbevis og bankaksjer	-	-	3 039	2 632	3 371	2 632
Investeringer i andre selskap	-	-	175	40	446	311
Sum			7 726	5 407	4 563	3 689
Verdipapirfond regnskapsført til virkelig verdi						
Verdipapirfondet Eika Norden	10 212	94,5 %	-	-	29 144	42 753
Verdipapirfondet Eika Balansert	2 458	82,1 %	-	-	7 092	7 522
Verdipapirfondet Eika Norge	20 159	89,2 %	-	-	56 339	80 815
Verdipapirfondet Eika Global	45 937	94,6 %	-	-	37 125	51 246
Sum aksje- og kombinasjonsfond					129 700	182 336
Verdipapirfondet Eika Sparebank	59 206	-	-	-	60 477	60 810
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	87 235	-	-	-	87 793	91 801
Verdipapirfondet Eika Likviditet	108 283	-	-	-	109 396	110 101
Verdipapirfondet Eika Pengemarked II	25 064	-	-	-	25 711	25 981
Verdipapirfondet Eika Kreditt	112 323	-	12 875	13 317	113 190	117 851
Sum rentefond			12 875	13 317	396 567	406 544
Sum			12 875	13 317	526 267	588 880
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer			208 863	196 862	719 092	770 707

Ved prisberegning av underliggende papire i rentefond benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forenings og Norsk Tillitsmann står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. Markedsverdi på unoterte illikvide omløpsaksjer i aksje- og kombinasjonsfond er fastsatt ved bruk av modeller hvor verdien blant annet estimeres basert på verdiutviklingen av børsnoterte likvide aksjer som anses å være sammenlignbare med selskapets investeringer. For øvrige unoterte finansielle investeringer benyttes observerbare transaksjoner i markedet som grunnlag for prisingen.

Eika Gruppen har en strategisk investering i Skandinavisk Data Center AS. Per 30. september 2014 er eierandelen 19,6 prosent. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen.

For morselskapet er det anvendt sikringsbokføring i forbindelse med låneopptak på DKK 159 millioner, knyttet til aksjeinvestering i DKK (Skandinavisk Data Center AS). Lånet omregnes til valutakursen på balansedagen. Urealisert valutagevinst/tap er tillagt aksjenes bokførte verdi.

Note 11 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Morselskap		
			30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	26 274	27 052
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	174 596	156 554	178 812
Sum gjeld til kredittinstitusjoner morselskap			174 596	182 828	205 864

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Konsern		
			30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	26 274	27 052
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	174 596	156 554	178 812
Sum gjeld til kredittinstitusjoner konsern			174 596	182 828	205 864
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	225	284 494	353
Sum innskudd fra kredittinstitusjoner			225	284 494	353
Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner			174 821	467 322	206 217

Klassifisering i balansen

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

Forfall struktur på gjeld til kredittinstitusjoner:

	Morselskap	Konsern
Gjenværende løpetid < 1 år	174 596	174 596

Ubenyttede trekkrammer

Konsernets selskapet har til sammen ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på NOK 380 millioner og SEK 56 millioner samt trekkfasiliteter på NOK 600 millioner. Morselskapet har ubenyttet trekkramme på kassekreditt på NOK 180 millioner.

Covenants

Långiver har overfor de respektive juridiske enhetene i konsernet stillet betingelser knyttet til lånene. I forbindelse med trekk- rettigheter og kassekreditter er det stillet krav om minimum 10 prosent kapitaldekning . For deler av lånene er det negativ pantstillelse. Selskapene i Eika Gruppen er bundet av kryssende mislighold innenfor konsernet og der er vilkår knyttet til eventuell endringer i Eika Gruppen AS's eierstruktur.

Note 12 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Innskudd uten avtalt løpetid	3 906 509	3 356 237	3 284 944
Gjennomsnittlig rente	3,25 %	3,55 %	3,56 %

Gjennomsnittlig rente på innskudd og gjeld til kunder uten løpetid er beregnet ut fra et aritmetisk gjennomsnitt av uvektet nominell rentesats

Note 13 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
NO0010667611	135 000	NOK	Flytende	3M Nibor +2,15%	2 012	2 015	135 000	135 000	135 000
NO0010664436	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90%	2 012	2 015	155 000	300 000	155 000
NO0010687320	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,30%	2 013	2 016	300 000	300 000	300 000
NO0010699093	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2 013	2 018	250 000	-	200 000
Innfridd i 2013/2014		NOK	-	-	-	-	-	203 000	182 000
Over/underkurs og verdjustering		NOK	-	-	-	-	(860)	(1 106)	(1 237)
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							839 140	936 894	970 763

Note 14 – Fondsobligasjoner og annen ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
NO0010625056	175 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 5,50%	2011	Call 6. 10.2014	175 000	175 000	175 000
NO0010625056						Tilbakekjøpt	(79 500)	-	-
NO0010712508	100 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2013	Evigvarende	100 000	-	-
Amortiserte kostnader							(333)	(1 575)	-
Sum fondsobligasjoner							195 167	173 425	175 000
NO0010708324	125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125 000	-	-
Amortiserte kostnader							(325)	-	-
Sum ansvarlig lån							124 675	-	-
Sum ansvarlig lånekapital							319 842	173 425	175 000

Fondsobligasjon utstedt i september 2011 tilfredsstillende ikke kravene i CRD IV. Eika Gruppen AS vil derfor benytte seg av regulatorisk Call 6. oktober 2014. Eika Gruppen AS utstedte i juli 2014 en ny fondsobligasjon på 100 millioner norske kroner, og kjøpte samtidig tilbake 80 millioner kroner av fondsobligasjonen utstedt i 2011.

Note 15 – Kapitaldekning

<u>Morselskap</u>				<u>Konsern</u>		
31.12.2013	30.09.2013	30.09.2014	Beløp i tusen kroner	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
			Ansvarlig kapital			
22 287	22 287	22 287	Aksjekapital	22 287	22 287	22 287
589 328	589 328	589 328	Overkurs	589 328	589 328	589 328
244 451	217 360	224 349	Annen egenkapital	784 796	667 535	601 768
856 066	828 975	835 964	Sum balanseført egenkapital	1 396 411	1 279 150	1 213 383
-	-	-	Periodens overskudd (urevidert)	(183 028)	(209 762)	-
-	-	-	Forsikringstekniske avsetninger ført i egenkapitalen	(180 861)	(171 741)	(176 390)
(22 614)	(20 977)	(2 439)	Immaterielle eiendeler	(55 105)	(90 508)	(111 737)
-	-	-	Minstekrav til reassuransavsetning	(24 160)	(25 490)	(26 325)
833 452	807 998	833 525	Sum ren kjernekapital	953 257	781 649	898 931
175 000	173 425	195 500	Hybridkapital	195 500	173 425	175 000
1 008 452	981 423	1 029 025	Sum kjernekapital	1 148 757	955 074	1 073 931
-	-	125 000	Ansvarlig lånekapital	125 000	-	-
1 008 452	981 423	1 154 025	Sum ansvarlig kapital	1 273 757	955 074	1 073 931
			Kapitaldekning			
1 723 475	1 457 975	1 521 665	Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko CRD IV	3 781 111	3 556 999	3 398 277
-	-	-	Vektet beregningsgrunnlag forsikringsvirksomheten	1 661 759	1 429 301	1 532 527
534 075	449 850	393 963	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1 143 863	1 058 525	1 143 863
2 257 550	1 907 825	1 915 628	Sum vektet beregningsgrunnlag	6 586 733	6 044 825	6 074 667
180 604	152 626	153 250	Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	526 939	483 586	485 973
-	-	46 390	Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	123 124	-	-
-	-	55 667	Systemrisikobuffer (3 % fra 1. juli 2014)	147 749	-	-
-	-	-	Motsyklisk buffer (1 % fra 30. juni 2015)	-	-	-
-	-	55 667	Sum kombinerte bufferkrav	147 749	-	-
44,7 %	51,4 %	60,2 %	Kapitaldekning	19,3 %	15,8 %	17,7 %
44,7 %	51,4 %	53,7 %	Kjernekapitaldekning	17,4 %	15,8 %	17,7 %
36,9 %	42,4 %	43,5 %	Ren kjernekapitaldekning	14,5 %	12,9 %	14,8 %
827 848	828 797	1 000 775	Overskudd av ansvarlig kapital	746 818	471 488	587 958

Eika Gruppen konsernet er definert som tverrsektoriell finansiell gruppe som innebærer at det skal foretas konsolidering av henholdsvis bank- og finansieringsforetaksvirksomhet, verdipapirforetaksvirksomhet og forsikringsvirksomhet hvor det for hvert beregningsgrunnlag anvendes de beregningsmåtene og soliditetskravene som gjelder for de enkelte virksomhetsområdene med tillegg av bufferkrav for verdipapirforetaksvirksomheten. Konsernet er pålagt både å rapportere kapital- og soliditetskrav i kapitaldekningsrapport (COREP) og soliditetsrapportering for tverrsektoriell finansiell gruppe.

Forsikringsvirksomheten i konsernet er ikke omfattet av CRD IV reguleringen og konsernet vil derfor fremover rapportere kapital- og soliditetskrav både i COREP rapport, eksklusivt forsikringsvirksomheten, og soliditetsrapportering for tverrsektoriell finansiell gruppe, konsolidert for konsernets samlede virksomhet. Det justerte regulatoriske kapitalkravet for konsernet vil dermed være lavere enn kravene for CRD IV virksomheten alene

Konsernet legger til grunn at soliditetsrapporten vil være førende og styrende for konsernets samlede soliditets- og kapitalkrav. Beregningene og rapporteringen på tverrsektoriell basis, jfr. konsolideringsforskriftens bestemmelser for konsern som er tverrsektoriell finansiell gruppe, vil dermed være grunnlaget for konsernets kapitalstyring- og planlegging, offentliggjøring og anvendelse i forbindelse med både pilar 3-rapportering og finansiell rapportering (års- og kvartalsrapporter). Som følge av tilpasning til CRD IV har fradragsreglene blitt myket opp og det gjøres derfor ikke fradrag i den ansvarlige kapitalen for utsatt skatt som skyldes midlertidige forskjeller. Posten vektet i stedet 250 prosent og det beregnes kredittrisiko. Dette gir en positiv effekt for kjernekapitalen i konsernet med virkning fra 30. september 2014.

Note 16 – 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 de ordinære virksomheten. Dette omfatter administrative tjenester og leie av lokaler og driftsmidler, utlån og finansiering. For Eika Gruppen ansees alle styremedlemmer og ledende ansatte som nærstående parter.

eika.

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

www.eika.no