

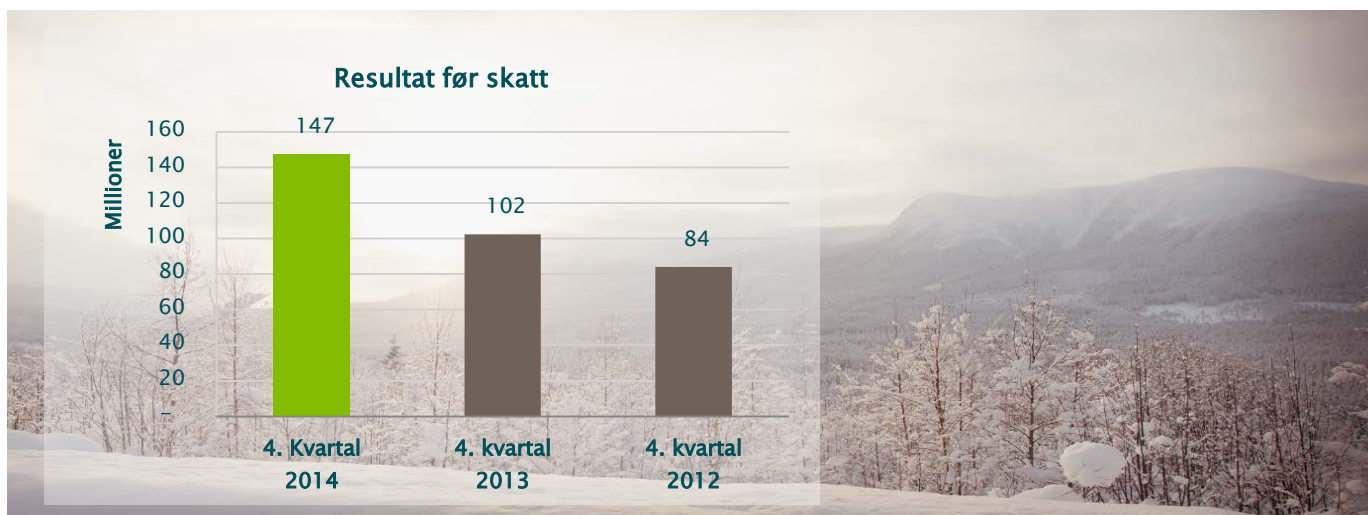
# Rapport for 4. kvartal 2014

**Eika Gruppen**



**Ved din side.**

## Hovedpunkter



### 4. kvartal 2014

- Historisk godt kvartalsresultat med resultat før skatt 147 millioner kroner (102)
- Egenkapitalavkastning på 30,8 prosent (27,2)
- Omsetningsøkning (12 mnd rullerende) på 3,3 prosent
- Combined ratio på 73,9 prosent (75,8)
- Provisjoner til distributører på 107 millioner kroner (93)
- Sandnes Sparebank blir en alliansebank

### Året 2014

- Historisk godt årsresultat med resultat før skatt 394 millioner kroner (383)
- Egenkapitalavkastning på 21,9 prosent (24,2)
- Omsetningsvekst på 5,3 prosent
- Combined ratio på 84,5 prosent (81,7)
- Provisjoner til distributører på 412 millioner kroner (352)
- 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 og de mest fornøyde bedriftskundene (Norsk Kundebarometer/EPIS)

Delårsrapporten er ikke revidert

# Rapport 4. kvartal 2014

## Eika Gruppen – konsernet

### Resultat- og balanseutvikling

Konsernet fikk i fjerde kvartal et resultat før skatt på 147 millioner kroner (102). Konsernets virksomhet innen finansiering og forsikring har bedret sine resultater sammenlignet med fjoråret. Eika Forsikring har i kvartalet en skadeprosent og combined ratio på henholdsvis 58,5 prosent (62,9) og 73,9 prosent (75,8). Konsernets samlede resultat etter skatt på 112 millioner kroner i fjerde kvartal 2014 gir en annualisert egenkapitalavkastning på 30,8 prosent (27,2).

Sandnes Sparebank kom inn som aksjonær i fjerde kvartal i 2014 og er den største aksjonæren i Eika Gruppen. Sandnes Sparebank er lokalisert i et geografisk viktig område for alliansen som også er representert ved Jæren Sparebank. Sandnes Sparebank blir nå en del av alliansesamarbeidet som dekker et bredt spekter av leveranser og tjenester.

For året 2014 er resultat før skatt 394 millioner kroner (383) som er et historisk godt resultat. Konsernets virksomhet innenfor finansiering og kapitalforvaltning har bedret sine resultater med henholdsvis 35 og 5 millioner kroner sammenlignet med fjoråret, mens forsikringsvirksomheten oppnår noe svakere resultat. Skadeprosent og combined ratio er på henholdsvis 69,0 prosent (68,3) og 84,5 prosent (81,7). 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 295 millioner kroner i 2014 gir en egenkapitalavkastning på 21,9 prosent (24,2).

Netto driftsinntekter i kvartalet var 614 millioner kroner (595), tilsvarende en vekst på 3,3 prosent. For året var netto driftsinntekter 2,3 milliarder kroner, en økning på 5,3 prosent. Volumvekst i forvaltnings- og finansieringsvirksomhetene og økte inntekter fra forsikringsvirksomheten bidrar til denne økningen.

Samlede driftskostnader utgjorde 186 millioner kroner (198) i kvartalet og hittil i år 652 millioner kroner (653). For året samlet er driftskostnadene på nivå med fjoråret. Konsernet har ved utgangen av 2014 i alt 404 ansatte (393).

Tapskostnadene er 6 millioner kroner (16) i kvartalet og hittil i år 21 millioner kroner (43).

Oversikt over konsernresultat før skatt fordelt på datterselskapene:

Beløp i tusen kroner	4. kv. 2014	4. kv. 2013	Året 2014	Året 2013
Eika Forsikring	154 587	123 950	358 039	380 674
Eika Kredittbank	24 998	9 364	76 436	41 693
Eika Kapitalforvaltning	8 762	10 157	20 584	15 128
Aktiv Eiendomsmegling	(4 298)	(12 061)	(4 406)	(6 840)
Øvrig virksomhet og elimineringer	(36 570)	(28 955)	(56 575)	(47 843)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>147 479</b>	<b>102 455</b>	<b>394 078</b>	<b>382 812</b>

Konsernet har ved utgangen av 2014 en samlet forvaltningskapital på 10,8 milliarder kroner mot 9,8 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Brutto utlån til kunder har økt med 93 millioner kroner i 2014, som tilsvarer 2,6 prosent. Krav til økte likviditetsreserver for utlånsvirksomheten har medført en økt overskuddslikviditet som er plassert hos kredittinstitusjoner, Norges Bank og i likvide rentepapirer.

Egenkapital har økt i 2014 som følge av at konsernet ble tilført 230 millioner kroner gjennom en emisjon da Sandnes Sparebank kom inn som aksjonær i Eika Gruppen.

### 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 432 millioner kroner siden årsskiftet, men er redusert med 189 millioner kroner i løpet av siste kvartal. Innskuddsdekningen i Eika Kredittbank utgjør 101 prosent ved utgangen av året. Konsernet har balanseført likviditet på 5 milliarder kroner bestående av fordringer på sentralbank og kredittinstitusjoner uten løpetid på 1,5 milliarder kroner, rentepapirer med fast avkastning, samt aksje- og rentefond på til sammen 3,5 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 soliditet- og 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 31. desember 2014. Eika Gruppen har per 31. desember 2014 på konsolidert basis en ren kjernekapitaldekning på 17,4 prosent. Kjernekapitaldekning og kapitaldekning utgjør henholdsvis 19 prosent og 20,9 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. Vekst i Eika Kredittbank og i Eika Forsikring øker beregningsgrunnlaget for kredittrisiko. Justert for forsikringsvirksomheten reduseres 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.

Konsernets kapitalkrav og kapitaldekning er beregnet etter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Forsikringsvirksomheten er unntatt CRD IV reguleringen og er dermed unntatt beregningsgrunnlag for kreditt og operasjonell risiko for konsernets finansieringsvirksomhet. Det er ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av fjerde 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 og endringer i regler for beregning av tillegg og fradrag i ansvarlig kapital og beregningsgrunnlag for kreditt- og operasjonell risiko.

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).

I tråd med tilpasning til CRD IV utstedte Eika Gruppen AS en ny fondsobligasjon på 100 millioner kroner i juli 2014 og tok opp et ansvarlig lån på 125 millioner kroner i første kvartal. Tilpasningen er og ledd i effektivisering av kapitalstrukturen innenfor det regulatoriske mulighetsrommet. Tidligere fondsobligasjon utstedt i september 2011 ble kjøpt tilbake ved gjennomføring av regulatorisk call da betingelsene for denne brøt med nye bestemmelser i CRD IV.

## 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	4. kv. 2014	4. kv. 2013	Aret 2014	Aret 2013
Premieinntekter for egen regning	462 402	428 618	1 769 246	1 609 543
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4 544	3 928	16 664	20 078
Erstatningskostnader for egen regning	270 554	269 643	1 221 413	1 099 334
Forsikringsrelaterte driftskostnader	71 119	55 378	274 283	216 187
Endring i sikkerhetsavsetninger	4 607	8 193	30 225	23 537
Netto inntekter fra investeringer	33 625	22 865	95 926	87 062
Andre inntekter og kostnader	296	1 753	2 124	3 049
<b>Resultat før skatt</b>	<b>154 587</b>	<b>123 950</b>	<b>358 039</b>	<b>380 674</b>
Combined ratio f.e.r.	73,9 %	75,8 %	84,5 %	81,7 %
Skadeprosent f.e.r.	58,5 %	62,9 %	69,0 %	68,3 %
Kostnadsprosent f.e.r.	15,4 %	12,9 %	15,5 %	13,4 %
Kapital- og kjernekapitaldekning			34,1 %	35,3 %

Selskapet har i fjerde kvartal et resultat før skatt på 155 millioner kroner (124) og for året samlet 358 millioner kroner (381). I januar 2014 ble lokalsamfunnene Lærdal og Flatanger rammet av storbranner. I begge disse 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. I fjerde kvartal har selskapet hatt en lav skadefrekvens og få storskader. Skadeprosent for egen regning var i kvartalet 58,5 prosent (62,9). For året var skadeprosent for egen regning på 69,0 prosent (68,3).

Selskapets har i 2014 avviklingsgevinster for egen regning på tidligere årganger på 55 millioner kroner (46). Avviklingsgevinstene er knyttet til generell positiv utvikling i porteføljen og underliggende risiko. I de forsikringstekniske avsetningene er det tatt høyde for endret kapitaliseringsrente ved oppgjør av personskader som følge av Høyesterettsdom av 12. desember 2014.

Selskapet har moderat vekst innenfor de fleste kundesegmenter. Sammen med ordinær pris- og indeksregulering har dette bidratt til økte premieinntekter i perioden. Premieinntektene for egen regning i fjerde kvartal har økt med 34 millioner kroner sammenlignet med samme kvartal i fjor, tilsvarende en økning på 7,9 prosent.

Forfalt bruttopremie for året er 2,4 milliarder kroner (2,3), en økning på 4,7 prosent, og i fjerde kvartal 626 millioner kroner (599). Premieinntektene for egen regning utgjør 1,8 milliarder kroner (1,6), hvilket tilsvarer en økning på 9,9 prosent. I fjerde kvartal isolert endte premieinntekter for egen regning på 462 millioner kroner (429), som tilsvarer en økning på 7,9 prosent.

Forsikringsrelaterte driftskostnader er i fjerde kvartal 71 millioner kroner (55) og for året samlet 274 millioner kroner (216). Dette skyldes hovedsakelig økte provisjoner til distributører og reduserte provisjoner fra reassurandører som følge av endret struktur på selskapets reassuranseprogram. Kostnadsprosenten for egen regning i kvartalet utgjør 15,4 prosent (12,9) og for året 15,5 prosent (13,4).

Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen holdes lav i henhold til selskapets investeringsstrategi, og utgjør ved utgangen av året 7,4 prosent av porteføljens markedsverdi. Netto finansinntekter utgjør i kvartalet 34 millioner kroner (23) og for året samlet 96 millioner kroner (87). Beregnet, annualisert porteføljekastning for året endte på 3,7 prosent (4,0).

## Eika Kredittbank

Eika Kredittbank har tre virksomhetsområder; kort og betalingsløsninger, objektsfinansiering og nettbanken Sparesmart.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 bedrifts- og personmarkedet.

Beløp i tusen kroner	4. kv. 2014	4. kv. 2013	Året 2014	Året 2013
Netto renteinntekter	83 497	78 189	318 325	296 547
Netto provisjonsinntekter	(9 730)	(14 612)	(55 477)	(52 166)
Inntekt fra verdipapirer	-9	367	1 987	2 713
Andre inntekter	-422	238	621	349
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>73 336</b>	<b>64 182</b>	<b>265 456</b>	<b>247 443</b>
Driftskostnader	42 581	42 561	170 042	167 836
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>	<b>30 755</b>	<b>21 621</b>	<b>95 414</b>	<b>79 607</b>
Tap og nedskrivninger på utlån	5 757	12 257	18 978	37 914
<b>Resultat før skatt</b>	<b>24 998</b>	<b>9 364</b>	<b>76 436</b>	<b>41 693</b>
Brutto utlån til kunder			3 696 105	3 602 940
Innskudd fra kunder			3 717 038	3 284 944
Forvaltningskapital			5 352 664	4 931 747
Kapitaldekning			17,3 %	16,1 %
Ren kjernekapitaldekning			14,9 %	13,6 %

Selskapet har en vekst i utlån på 93 millioner kroner, 2,6 prosent, i løpet av 2014. Veksten har kommet innenfor kortvirksomhet og salgspantlån.

Resultat før skatt er 25 millioner kroner (9) i kvartalet og for året samlet 76 millioner kroner (42). Resultatforbedringen i 2014 skyldes i all hovedsak høyere utlånsvolum, lav kostnadsvekst og lavere tapsekostnader.

Netto renteinntekter utgjør 83 millioner kroner (78) i kvartalet og akkumulert 318 millioner kroner (296). Økningen kommer hovedsakelig som følge av utlånsvækst og økende omsetning innenfor kortvirksomheten og lavere finansieringskostnad.

Netto provisjonskostnader er redusert med 5 millioner kroner i kvartalet, men akkumulert økt med 3 millioner kroner. Den vesentligste årsaken til dette er omsetningsøkning innenfor bransjene som genererer kundebonuser. Øvrige driftskostnader utgjør 43 millioner kroner (43) i kvartalet og hittil i år 170 millioner kroner (167). Tapsekostnadene er 6 millioner kroner (12) i kvartalet og for året samlet 19 millioner kroner (38). Selskapet oppjusterte i 2014 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 (1,1).

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 50 millioner kroner ved utgangen av året, en reduksjon på 19 millioner kroner fra i fjor. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,4 prosent av utlånsporteføljen, som er en reduksjon på 0,5 prosentpoeng fra årsskiftet.

Det har vært en positiv vekst i innskudd fra kunder. Ved utgangen av året har selskapet innskudd fra kunder på 3,7 milliarder kroner mot 3,3 milliarder kroner ved årsskiftet og en innskuddsdekning er på 101 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 14,9 prosent og en kapitaldekning på 17,3 prosent.

## Eika Kapitalforvaltning

Eika Kapitalforvaltnings produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. Alliancebankene er selskapets viktigste distribusjonskanal.

Inntjeningen i selskapet er avhengig av volumet i verdipapirfondene og øvrig forvaltet portefølje. Ved utgangen av fjerde kvartal 2014 var samlet portefølje til forvaltning 25 milliarder kroner mot 21 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 fjerde kvartal, og kan vise til god avkastning på de fleste av sine aksje-, kombinasjons- og rentefond på både tre, fem og ti års historikk. Aksjefondene Eika Norge og Eika Norden har levert gode forvaltningsresultater gjennom 2014, og på tre- og femårsstatistikken for avkastning for pengemarkedsfond i Norge ligger Eika Sparebank og Eika Pengemarked som nummer en og to 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 31 millioner kroner i fjerde kvartal. Dette er en reduksjon på 5 millioner kroner, tilsvarende 12,8 prosent, fra fjoråret. På årsbasis er økningen 9 millioner kroner, tilsvarende 10,1 prosent. Samlede driftskostnader utgjør 83 millioner kroner (80). Selskapet har en resultatforbedring på 5 millioner kroner sammenlignet med fjoråret.

Beløp i tusen kroner	4. kv. 2014	4. kv. 2013	Året 2014	Året 2013
Driftsinntekter	31 274	35 862	103 752	94 268
Driftskostnader	22 613	25 930	83 396	79 573
<b>Driftsresultat</b>	8 661	9 932	20 356	14 695
Netto finansposter	101	225	228	433
<b>Resultat før skatt</b>	<b>8 762</b>	<b>10 157</b>	<b>20 584</b>	<b>15 128</b>

Portefølje til forvaltning i mill.kr. 24 847      20 869

Eika Kapitalforvaltning spiller en viktig rolle knyttet til sparing og plassering, ved å tilby lokalbankene i Eika Alliansen agentavtale slik at deres autoriserte finansielle rådgivere (AFR) kan tilby bankenes kunder investeringsrådgiving. Rådgivingsvirksomheten har bidratt positivt i 2014. Fremover antas det at denne utviklingen videreføres, noe som vil gi økt netto tegning i selskapets verdipapirfond og bidra til økt lønnsomhet i selskapet.

I løpet av 2014 inngikk ytterligere seks banker avtale om aktiv forvaltning av sine likviditetsporteføljer. Med det er i overkant av 65 prosent av eierbankene kunder.

Selskapets strategiske samarbeid med Danica om Eika Innskuddspensjon er styrket gjennom året. Det har vært god vekst i porteføljen og grunnlaget for videre vekst vurderes som godt.

I 2014 lanserte selskapet digital rapportering av kundenes beholdning og avkastning på app'en «lokalbanken i lomma». I 2015 vil selskapet videreutvikle sin digitale forretningsmodell til bli en fullskala digital distribusjonskanal for den enkelt Eika-bank.

## Aktiv Eiendomsmedling

Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmedling med mer enn 30 år i markedet. Kjeden hadde ved utgangen av året 58 kontorer og avdelinger med til sammen 350 medarbeidere, og er etablert fra Mosjøen i Nord til Kristiansand i sør. Omkring halvparten 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. Aktiv Eiendomsmedling hadde, for fjerde året på rad, Norges mest fornøyde boligkunder i 2014 i følge Norsk Kundebarometer.

Selskapet arbeider aktivt med å tiltrekke seg nye franchisetakere og det har resultert i god tilvekst av franchisetakere, spesielt i samarbeid med alliancebankene. Selskapet har i 2014 åpnet elleve nye franchisekontorer og filialer, samt inngikk avtaler med tre nye kontorer og filialer som blir en del av kjeden i løpet av første kvartal 2015.

Selskapet fikk et underskudd før skatt på 4,3 millioner kroner i kvartalet (-12,1) og akkumulert for året er underskuddet på 4 millioner kroner (-7). Driftsinntektene i kvartalet utgjør 10 millioner kroner (12). Selskapet hadde driftsinntekter på 41 millioner kroner i 2014 mot 62 millioner kroner i 2013. En nedgang i franchiseinntekter var ventet som følge av at flere franchisetakere gikk ut av kjeden i 2014. Samlede driftskostnader i kvartalet utgjør 14 millioner kroner (24) og for året samlet 45 millioner kroner (68). Selskapet har i fjerde kvartal tapt en sak i Oslo Tingrett. Selskapet har anket saken, men har i regnskapet for 2014 satt av for erstatningsbeløpet i sin helhet.

Beløp i tusen kroner	4. kv. 2014	4. kv. 2013	Året 2014	Året 2013
Driftsinntekter	10 048	12 121	40 852	62 455
Driftskostnader	14 266	23 530	44 901	68 249
<b>Driftsresultat</b>	(4 218)	(11 409)	(4 049)	(5 794)
Netto finansposter	(80)	(652)	(357)	(1 046)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>(4 298)</b>	<b>(12 061)</b>	<b>(4 406)</b>	<b>(6 840)</b>

Antall kontorer og filialer	58	55
Antall formidlinger	8 011	9 612

## Leveranser til bankene i Eika Alliansen

Eika Gruppen leverer mange felles leveranser til bankene i Eika Alliansen. Formålet med leveransene er å samle tjenester som gir stordriftsfordeler både knyttet til lavere kostnader og etablering av større fag- og kompetansemiljøer. Leveransene til alliansebankene består i all hovedsak av leveranser innen digitale løsninger, IT- drift og utvikling, betalingsformidling, kundeservice og support, virksomhetsstyring, rådgivning og kompetanseutvikling. Eika Gruppen koordinerer også det strategiske og næringspolitiske arbeidet i bankalliansen. Virksomheten rettet mot alliansebankene er i all vesentlighet basert på kostnadsdekning.

Beløp i tusen kroner	4. kv. 2014	4. kv. 2013	Året 2014	Året 2013
Inntekter fra bankene	48 805	41 519	163 294	146 895
Andre inntekter	10 943	6 486	39 997	33 653
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>59 748</b>	<b>48 005</b>	<b>203 291</b>	<b>180 548</b>
Driftskostnader	59 238	48 659	201 617	181 063
<b>Driftsresultat</b>	<b>510</b>	<b>(654)</b>	<b>1 674</b>	<b>(515)</b>

Gjennomføringen av Eika Gruppens strategi om å styrke satsingen mot bankene medfører at virksomhetsområdet 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.

## Eika Gruppen AS – morselskapet

Eika Gruppen AS er morselskapet i finanskonsernet og leverer tjenester til bankene og til datterselskapene. Netto driftsinntekter utgjør 497 millioner kroner (348) og de samlede kostnadene er på 292 millioner kroner (299). Eika Gruppen AS har innlån fra kredittinstitusjoner og obligasjonsmarkedet. Innlån fra obligasjonsmarkedet er hovedsakelig benyttet til finansiering av Eika Kredittbank. Netto rentekostnader er på 4 millioner kroner (6) i kvartalet og akkumulert 17 millioner kroner (19) hittil i år. Morselskapet har nedskrevet verdien av Aktiv Eiendomsmedling til bokført verdi i selskapet. Dette har belastet resultatet med 8 millioner kroner.

## Foreslått utbytte

Eika Gruppen har som langsiktig økonomisk målsetting å gi aksjonærene en god, stabil og konkurransedyktig avkastning i form av utbytte og verdiøkning på aksjene. Styrets langsiktige mål er at utbytte til aksjonærene skal utgjøre mellom 50-70 prosent av konsernets overskudd gitt at kapitalstusjonen er tilfredsstillende.

Styret har i sin vurdering lagt til grunn konsernets likviditets- og kapitalstusjon og langsiktige kapitalmål. Styret foreslår et utbytte på 10,50 kroner per aksje som utgjør 254 millioner kroner. Med bakgrunn i et historisk godt resultat og tilfredsstillende soliditet foreslår styret et utbytte for 2014 som ligger over det langsiktige målet for utbytteandel. For 2013 ble det utbetalt et utbytte på 6,75 kroner per aksje.



## Utsiktene fremover

Det er usikkerhet knyttet til utvikling av verdensøkonomien og hvordan denne vil påvirke Norge. Ved utgangen av året var det blant annet usikkerhet om veien videre for vekstratene til norsk økonomi. Størst usikkerhet knytter det seg til oljeprisens utvikling, og ringvirkningene den vil ha for norsk leverandørindustri og tilstøtende næringer. Eika Gruppen har ingen direkte eksponering mot oljesektoren. Det er i tiden fremover ventet at nedgangen i oljepris vil bli motvirket av rentekutt, og en mer ekspansiv finanspolitikk. Tap på utlån har vært lave det siste året og konsernet forventer noe høyere tap fremover. I et lavrenteregime forventes det lavere avkastning på konsernets finansielle investeringer enn oppnådde resultater de siste årene. Det forventes fortsatt høy konkurranse innenfor konsernets virksomhetsområder. God risikoseleksjon og fortsatt effektivisering av driften, distribusjon og salg vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i konsernet fremover.

De regulatoriske rammebetingelser for bank- og forsikringsnæringen er stadig i endring med innføring av blant annet CRD IV og Solvency II. 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 banklovkommisjonen. For å sikre gode rammevilkår for 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. Lokalbankens kjerneverdier og posisjon er utgangspunktet når Eika Alliansen øker ambisjonsnivået og utviklingstakten i bankenes digitale betjeningskanaler. Fremtidens digitale løsninger i Eika vil utvikles basert på lokalbankenes etablerte konkurransefortrinn og skal utmerke seg ved et bedre tilbud om løpende personlig rådgivning og service.

Det er styrets vurdering at konsernets fokus på lønnsom og effektiv drift har gitt gode finansielle resultater og bedret leveransekraft. Konsernet er lønnsomt med markedsmessig og konkurransedyktig egenkapitalavkastning samt er solid kapitalisert. Konsernet arbeider kontinuerlig med forbedring av leveranser til bankene og kundene på bakgrunn av forestående reguleringer og endringer i kundeatferd.

Styret takker alle ansatte for innsatsen i 2014 og fremhever spesielt medarbeiderens felles innsats i forbindelse med etterlevelse av strategien, målrettet arbeid for å bedre leveransene og oppnådd alliansetilfredshet hos lokalbankene.

Oslo, 11. februar 2015  
Styret i Eika Gruppen AS

Øivind Larsen  
Styrets leder

Kristin Rønning

Elling G. Berntsen

Rolf E. Delingsrud

Allan Troelsen

Kristin Krohn Devold

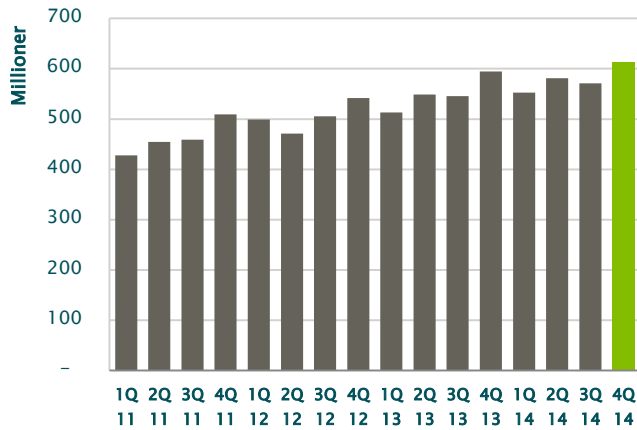
Arild Bohlin

Svein Sivertsen

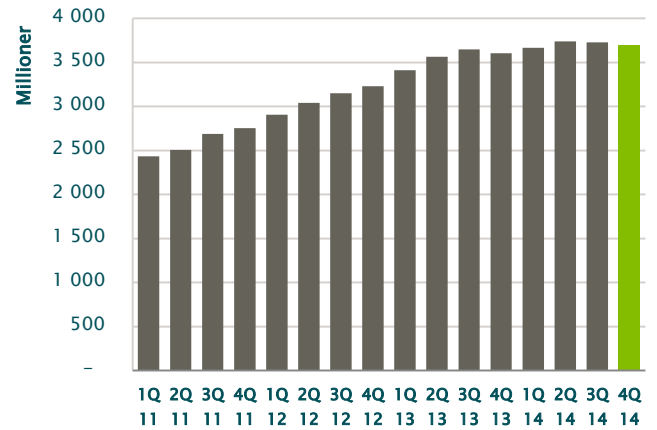
Hege Toft Karlsen  
Konsernsjef

## Nøkkeltall

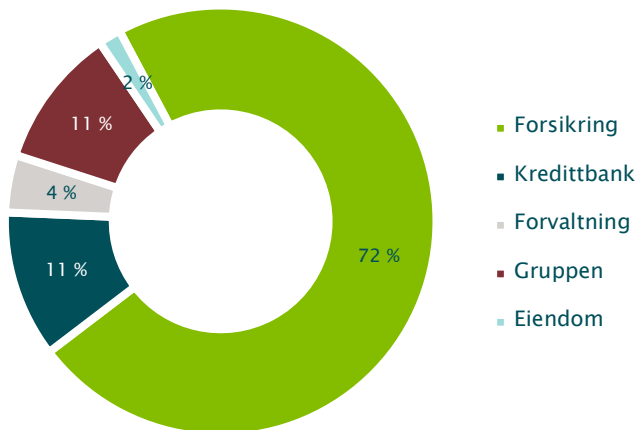
### Netto omsetning



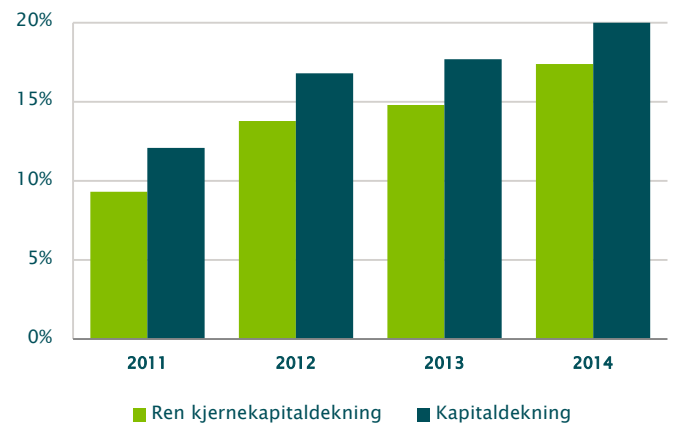
### Brutto utlån



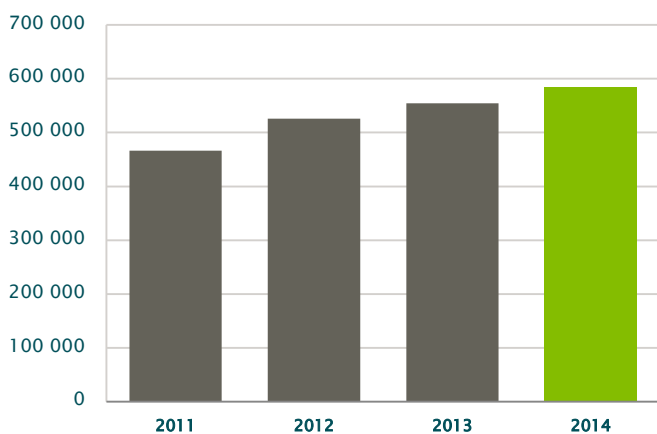
### Omsetning per selskap



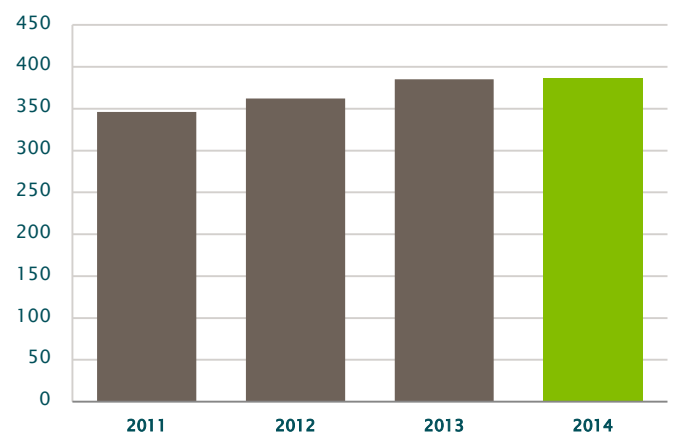
### Kapital- og ren kjernekapitaldekning



### Antall kunder



### Antall ansatte



## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	<b>Konsern</b>			
		4. kv. 2014	4. kv. 2013	Året 2014	Året 2013
Renteinntekter og lignende inntekter		137 457	132 471	533 144	510 941
Rentekostnader og lignende kostnader		42 865	46 636	174 430	180 069
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>94 592</b>	<b>85 835</b>	<b>358 714</b>	<b>330 872</b>
<b>Netto premieinntekter forsikring</b>		<b>462 402</b>	<b>428 618</b>	<b>1 769 246</b>	<b>1 609 543</b>
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		14 106	11 049	14 719	23 099
<b>Sum utbytte og inntekter av verdipapirer</b>		<b>14 106</b>	<b>11 049</b>	<b>14 719</b>	<b>23 099</b>
Provisjonsinntekter mv.		101 410	109 112	371 377	372 876
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		114 481	105 376	461 642	405 720
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>(13 071)</b>	<b>3 736</b>	<b>(90 265)</b>	<b>(32 844)</b>
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		(16 495)	117	13 064	27 669
Andre inntekter		72 726	65 179	253 173	243 337
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>614 260</b>	<b>594 534</b>	<b>2 318 651</b>	<b>2 201 676</b>
Erstatningskostnader		270 555	269 643	1 221 413	1 099 334
Endring i sikkerhetserstatninger		4 607	8 193	30 225	23 537
Lønn og generelle administrasjonskostnader		152 898	165 251	549 004	551 275
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		3 958	5 489	19 438	21 454
Andre driftskostnader		28 949	27 589	83 989	80 568
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>		<b>153 293</b>	<b>118 369</b>	<b>414 582</b>	<b>425 508</b>
Tap på utlån og andre fordringer	Note 7	5 814	15 914	20 504	42 696
<b>Resultat før skatt</b>		<b>147 479</b>	<b>102 455</b>	<b>394 078</b>	<b>382 812</b>
Skattekostnad		35 805	17 780	99 377	88 376
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>111 674</b>	<b>84 675</b>	<b>294 701</b>	<b>294 436</b>

## Resultatregnskap

Beløp i tusen kroner	Noter	<u>Morselskap</u>			
		4. kv. 2014	4. kv. 2013	Året 2014	Året 2013
Renteinntekter og lignende inntekter		7 839	10 082	32 600	32 828
Rentekostnader og lignende kostnader		11 373	16 565	49 635	52 018
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>(3 534)</b>	<b>(6 483)</b>	<b>(17 035)</b>	<b>(19 190)</b>
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		587	120	1 201	2 060
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap		445 000	269 658	445 000	269 658
<b>Sum utbytte og inntekter av verdipapirer</b>		<b>445 587</b>	<b>269 778</b>	<b>446 201</b>	<b>271 718</b>
Provisjonsinntekter mv.		113	115	450	1 187
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		248	262	1 046	1 111
<b>Netto provisjonsinntekter</b>		<b>(135)</b>	<b>(147)</b>	<b>(596)</b>	<b>76</b>
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		-23 061	714	-17 622	4 613
Andre inntekter		78 095	84 513	271 295	262 834
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>496 952</b>	<b>348 375</b>	<b>682 243</b>	<b>520 051</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		75 949	92 069	254 214	264 236
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		1 302	1 827	5 653	5 442
Andre driftskostnader		11 524	794	32 568	29 523
<b>Resultat før tap og nedskrivninger</b>		<b>408 177</b>	<b>253 685</b>	<b>389 808</b>	<b>220 850</b>
Tap på utlån og andre fordringer	Note 7	-216	2 179	784	2 179
Nedskrivning finansielle eiendeler		2 398	12 110	7 898	7 894
<b>Resultat før skatt</b>		<b>405 995</b>	<b>239 396</b>	<b>381 126</b>	<b>210 777</b>
Skattekostnad		101 861	61 794	97 094	51 069
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>304 134</b>	<b>177 602</b>	<b>284 032</b>	<b>159 708</b>
<b>OVERFØRINGER</b>					
Foreslått utbytte				254 363	150 437
Overført til annen egenkapital				29 669	9 271
<b>Sum overføringer</b>				<b>284 032</b>	<b>159 708</b>

## Balanse – Eiendeler

<u>Morselskap</u>				<u>Konsern</u>	
31.12.2013	31.12.2014	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2014	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>					
-	-	<b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>		52 576	51 891
1 031 470	989 864	<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	Note 4	1 500 679	1 008 967
<b>Utlån til kunder</b>					
4 500	6 036	Utlån til kunder		3 696 105	3 602 940
-	-	Nedskrivinger på utlån		53 396	39 170
4 500	6 036	<b>Netto utlån kunder</b>	Note 5,6,7	3 642 709	3 563 770
<b>Verdipapirer</b>					
-	-	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.	Note 8	2 618 416	2 287 682
204 382	192 787	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	Note 9	864 790	857 488
1 010 456	1 092 748	Eierinteresser i konsernselskap	Note 10	-	-
1 214 838	1 285 535	<b>Sum verdipapirer</b>		3 483 206	3 145 170
<b>Immaterielle eiendeler</b>					
-	-	Goodwill		-	1 602
19 250	22 669	Utsatt skattefordel		81 689	73 808
3 364	2 442	Andre immaterielle eiendeler		44 616	36 327
22 614	25 111	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		126 305	111 737
<b>Varige driftsmidler</b>					
17 057	15 228	Driftsløsøre og eiendom		16 963	19 099
17 057	15 228	<b>Sum varige driftsmidler</b>		16 963	19 099
-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr.tekniske avsetninger		920 887	902 533
-	-	Fordringer på forsikringstakere og gjenforsikrere		878 610	838 582
337 577	545 363	Andre eiendeler		88 061	86 632
7 849	7 307	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		84 435	99 700
2 635 905	2 874 444	<b>SUM EIENDELER</b>		10 794 431	9 828 081



## Balanse – Gjeld og egenkapital

<u>Morselskap</u>			<u>Konsern</u>		
31.12.2013	31.12.2014	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2014	31.12.2013
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
205 864	192 956	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 11	193 299	206 217
-	-	Innskudd fra kunder	Note 12	3 717 038	3 284 944
970 763	839 266	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 13	839 266	970 763
-	-	Forsikringstekniske avsetninger		3 398 060	3 189 647
20 370	97 391	Betalbar skatt		108 181	110 882
150 437	254 363	Foreslått utbytte		254 363	150 437
172 342	47 444	Annen gjeld		180 097	159 030
343 149	399 198	Sum annen gjeld		542 641	420 349
63 444	77 334	Påløpne kostnader og ikke opptj. inntekter		361 315	335 731
21 619	25 171	Avsetning for forpliktelser		34 306	32 047
175 000	224 360	Ansvarlig lånekapital	Note 14	224 360	175 000
1 779 839	1 758 285	<b>SUM GJELD</b>		<b>9 310 285</b>	<b>8 614 698</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>					
22 287	24 225	Aksjekapital		24 225	22 287
589 328	817 814	Overkurs		817 814	589 328
234 219	234 219	Annen innskutt egenkapital		234 219	234 219
845 834	1 076 258	Sum innskutt egenkapital		1 076 258	845 834
10 232	39 901	Sum opptjent egenkapital		407 888	367 549
856 066	1 116 159	<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>1 484 146</b>	<b>1 213 383</b>
2 635 905	2 874 444	<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>10 794 431</b>	<b>9 828 081</b>

## 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
Kapitalforhøyelse	1 938	228 486	-	-	230 424
Periodens resultat	-	-	-	304 134	304 134
Avsatt utbytte	-	-	-	(254 363)	(254 363)
Balanse per 31. desember 2014	24 225	817 814	234 219	39 901	1 116 159

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	1 213 383
Periodens resultat	-	-	-	55 539	55 539
Balanse per 31. mars 2013	22 287	589 328	234 219	423 089	1 268 922
Periodens resultat	-	-	-	67 503	67 503
Balanse per 30. juni 2014	22 287	589 328	234 219	490 592	1 336 425
Periodens resultat	-	-	-	59 986	59 986
Balanse per 30. september 2014	22 287	589 328	234 219	550 578	1 396 411
Kapitalforhøyelse	1 938	228 486	-	-	230 424
Periodens resultat	-	-	-	111 674	111 674
Avsatt utbytte	-	-	-	(254 363)	(254 363)
Balanse per 31. desember 2014	24 225	817 814	234 219	407 889	1 484 146

Avsetning til naturskadefond og avsetning til garantiordning i Eika Forsikring er klassifisert som annen egenkapital. I annen egenkapital 31. desember 2014 utgjør disse postene 182 millioner kroner.

## Kontantstrømoppstilling

<u>Morselskap</u>			<u>Konsern</u>	
2013	2014	Beløp i tusen kroner	2014	2013
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>				
210 777	<b>381 126</b>	Resultat før skattekostnad	<b>394 078</b>	382 812
(16 568)	<b>(19 371)</b>	Periodens betalte skatt	<b>(109 959)</b>	(86 133)
5 442	<b>5 653</b>	Ordinære avskrivninger	<b>21 419</b>	23 103
(2 009)	<b>17 571</b>	Verdiregulering verdipapirer	<b>(13 715)</b>	(2 372)
7 894	<b>7 898</b>	Verdiendring finansielle anleggsmidler	-	-
2 350	<b>3 552</b>	Pensjonskostnad uten kontanteffekt	<b>2 260</b>	1 835
1 557	<b>39</b>	Andre poster uten kontanteffekt	<b>1 269</b>	1 769
3 853	<b>8 167</b>	Netto kjøp/salg verdipapirer	<b>(310 176)</b>	(498 562)
86 921	-	- Endringer vedrørende innfusjonerte datterselskap	-	-
-	-	- Endring i forsikringstekniske avsetninger	<b>208 413</b>	327 215
(301 649)	<b>182 784</b>	Endring i utlån til kredittinstitusjoner	<b>784</b>	760
10 488	<b>(1 536)</b>	Endring i lån til kunder	<b>(78 939)</b>	(290 911)
-	-	- Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	<b>432 084</b>	1 159 582
(278 183)	<b>(455 084)</b>	Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	<b>2 106</b>	(170 938)
(269 127)	<b>130 799</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>549 624</b>	848 160
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>				
-	-	- Innbetalinger ved salg av driftsmidler og immat. eiendeler	-	1 249
(4 469)	<b>(3 080)</b>	Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immat. eiendeler	<b>(27 377)</b>	(19 708)
-	<b>(90 000)</b>	Utbetalinger ved investeringer i datterselskap	-	-
(116 170)	<b>(138 800)</b>	Utbetaling av konsernbidrag	-	-
236 272	<b>271 324</b>	Innbetaling av konsernbidrag	-	-
115 633	<b>39 444</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(27 377)</b>	(18 459)
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>				
3 304	<b>(27 052)</b>	Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	<b>(27 052)</b>	(1 003 068)
260 000	<b>(132 000)</b>	Endring i obligasjonsgjeld	<b>(132 000)</b>	260 000
-	<b>50 000</b>	Endring i ansvarlig lånekapital	<b>50 000</b>	-
(111 248)	<b>(150 437)</b>	Utbetaling av utbytte	<b>(150 437)</b>	(111 248)
2 999	<b>230 424</b>	Innbetaling av ny egenkapital	<b>230 424</b>	2 999
155 055	<b>(29 065)</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter</b>	<b>(29 065)</b>	(851 317)
1 561	<b>141 178</b>	Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	<b>493 182</b>	(21 616)
16 260	<b>17 821</b>	Bankinnskudd og lignende 1.1.	<b>1 059 209</b>	1 080 825
17 821	<b>158 999</b>	<b>Bankinnskudd og lignende ved utgangen av perioden</b>	<b>1 552 391</b>	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, forsikringsselskap 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 nedskrivinger 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 utlånsvest 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 overvåking 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 kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Forsikringsvirksomheten er unntatt CRD IV reguleringen og er dermed unntatt beregningsgrunnlag for kreditt og operasjonell risiko for konsernets finansieringsvirksomhet.

Vesentlige markedskorreksjoner knyttet til rentenivå og aksjemarked vil kunne 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 fjerde 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 og endringer i regler for beregning av tillegg og fradrag i ansvarlig kapital og beregningsgrunnlag for kreditt- og operasjonell risiko. For nærmere beskrivelse av finansielle risiko henvises til konsernets årsrapport for 2013.

## Note 3 – Segmentanalyse

Beløp i tusen kroner	4. kvartal 2014						Eika Gruppen
	Forsikring	Finansiering	Kapital- marked	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig virksomhet/ elim.	
Eksterne inntekter	545 993	93 406	42 743	10 084	73 660	-44 811	721 075
Fra andre segmenter	-	(6 236)	1 445	(120)	-7 776	12 687	-
Distributørprovisjoner	(80 169)	(13 834)	(12 812)	-	-	-	(106 815)
<b>Netto inntekter</b>	<b>465 824</b>	<b>73 336</b>	<b>31 376</b>	<b>9 964</b>	<b>65 884</b>	<b>(32 124)</b>	<b>614 260</b>
Erstatningskostnader	270 555	-	-	-	-	-	270 555
Endring sikkerhetsavsetn.	4 607	-	-	-	-	-	4 607
Driftskostnader	36 024	42 581	22 614	14 039	65 374	5 173	185 805
Tap og nedskrivninger	50	5 757	-	223	-	-216	5 814
<b>Resultat før skatt</b>	<b>154 588</b>	<b>24 998</b>	<b>8 762</b>	<b>-4 298</b>	<b>510</b>	<b>-37 081</b>	<b>147 479</b>
Skattekostnad	37 270	6 946	2 349	-1 910	138	(8 988)	35 805
<b>Periodens resultat</b>	<b>117 318</b>	<b>18 052</b>	<b>6 413</b>	<b>(2 388)</b>	<b>372</b>	<b>(28 093)</b>	<b>111 674</b>

Beløp i tusen kroner	Året 2014						Eika Gruppen
	Forsikring	Finansiering	Kapital- marked	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig virksomhet/ elim.	
Eksterne inntekter	2 052 280	347 706	148 832	40 927	203 291	(62 865)	2 730 171
Fra andre segmenter	-	(27 854)	3 140	(445)	-	25 159	-
Distributørprovisjoner	(309 133)	(54 396)	(47 991)	-	-	-	(411 520)
<b>Netto inntekter</b>	<b>1 743 147</b>	<b>265 456</b>	<b>103 981</b>	<b>40 482</b>	<b>203 291</b>	<b>(37 706)</b>	<b>2 318 651</b>
Erstatningskostnader	1 221 413	-	-	-	-	-	1 221 413
Endring sikkerhetsavsetn.	30 225	-	-	-	-	-	30 225
Driftskostnader	132 465	170 042	83 397	45 151	201 617	19 759	652 431
Tap og nedskrivninger	1 005	18 978	(263)	(263)	-	784	20 504
<b>Resultat før skatt</b>	<b>358 039</b>	<b>76 436</b>	<b>20 584</b>	<b>-4 406</b>	<b>1 674</b>	<b>-58 249</b>	<b>394 078</b>
Skattekostnad	88 447	20 800	5 560	(1 813)	452	(14 069)	99 377
<b>Periodens resultat</b>	<b>269 592</b>	<b>55 636</b>	<b>15 024</b>	<b>(2 593)</b>	<b>1 222</b>	<b>(44 180)</b>	<b>294 701</b>
Eiendeler	4 828 105	5 352 664	111 418	40 828	-	461 416	10 794 431
Gjeld og forpliktelser	3 997 679	4 775 472	74 291	31 427	-	431 416	9 310 285

## Note 4 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Morselskap		Konsern		
31.12.2013	31.12.2014	Beløp i tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
95	136 539	Bankinnskudd driftskonti	543 655	298 084
-	-	Bankinnskudd aktiv forvaltning	82 479	163 546
3 318	3 362	Bankinnskudd plasseringskonti	846 606	523 559
14 408	19 098	Bundne bankinnskudd	27 074	22 129
17 821	158 999	<b>Fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>1 499 814</b>	1 007 318
1 012 000	830 000	Utlån til selskap i samme konsern	-	-
1 649	865	Utlån til andre kredittinstitusjoner	865	1 649
1 013 649	830 865	<b>Utlån til kredittinstitusjoner</b>	<b>865</b>	1 649
1 031 470	989 864	<b>Sum</b>	<b>1 500 679</b>	1 008 967

Konsernet har etablert retningslinjer og rammer for plasseringer i kredittinstitusjoner. Av konsernets plasseringer på 1,5 milliarder kroner per 31. desember 2014 er 93,5 prosent plassert i banker med rating på A- eller bedre.



## Note 5 – Utlån til kunder

	<u>Konsern</u>	
Beløp i tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
Nedbetalingslån	670 435	616 349
Leiefinansieringsavtaler	1 263 761	1 314 645
Brukskreditter	1 761 909	1 671 757
Andre utlån	-	189
<b>Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger</b>	<b>3 696 105</b>	<b>3 602 940</b>
Individuelle nedskrivninger	13 087	8 511
Gruppevise nedskrivninger	40 309	30 659
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>3 642 709</b>	<b>3 563 770</b>
<b>Individuell nedskrivninger</b>		
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	8 511	10 399
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	(2 367)	(4 270)
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	6 943	2 382
<b>Individuelle nedskrivninger for verdifall</b>	<b>13 087</b>	<b>8 511</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	30 659	24 988
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	9 650	5 671
<b>Gruppevise nedskrivninger for verdifall</b>	<b>40 309</b>	<b>30 659</b>

	<u>Morselskap</u>	
Beløp i tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
<b>Utlån til selskap i samme konsern</b>	<b>6 036</b>	<b>14 707</b>

## Note 6 – Mislighold

Beløp i tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
<b>Misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b>		
Brutto misligholdt	74 193	65 916
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	20 017	31 584
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt	(44 225)	(28 635)
<b>Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer</b>	<b>49 985</b>	<b>68 865</b>

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

## Note 7 – Tap og nedskrivninger på utlån og fordringer

Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder					<u>Konsern</u>
Beløp i tusen kroner	4. kv. 2014	4. kv. 2013	Året 2014	Året 2013	
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	1 130	1 075	4 576	(1 888)	
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	21 357	454	9 650	5 671	
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	257	560	2 294	3 067	
Konstaterte tap i perioden	10 986	11 472	34 465	35 942	
Inngang på tidligere konstaterte tap	27 973	1 304	32 006	4 878	
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>5 757</b>	<b>12 257</b>	<b>18 979</b>	<b>37 914</b>	
Spesifikasjon av periodens tap på kundefordringer og andre fordringer					<u>Morselskap</u>
Beløp i tusen kroner	4. kv. 2014	4. kv. 2013	Året 2014	Året 2013	
Endring i tapsavsetning	(1 269)	3 536	(1 173)	3 654	
Konstaterte tap i perioden	1 411	320	3 104	1 473	
Inngang på tidligere konstaterte tap	85	199	406	345	
<b>Sum tap på fordringer</b>	<b>57</b>	<b>3 657</b>	<b>1 525</b>	<b>4 782</b>	
<b>Sum tap på utlån og fordringer</b>	<b>5 814</b>	<b>15 914</b>	<b>20 504</b>	<b>42 696</b>	
Spesifikasjon av periodens tap på kundefordringer og andre fordringer					<u>Morselskap</u>
Beløp i tusen kroner	4. kv. 2014	4. kv. 2013	Året 2014	Året 2013	
Endring i tapsavsetning	-492	1 858	-492	1 858	
Konstaterte tap i perioden	276	321	1 276	321	
<b>Sum tap på fordringer</b>	<b>-216</b>	<b>2 179</b>	<b>784</b>	<b>2 179</b>	

## Note 8 – Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

### Verdipapirer fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. Modifisert		Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
	eff.rente	durasjon			
Stat	1,29 %	0,35	155 000	154 152	154 689
Kommuner og fylkeskommuner	1,61 %	0,53	594 500	596 554	599 423
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,65 %	0,84	641 000	650 136	657 644
Forretningsbanker	1,29 %	1,24	183 000	185 659	187 754
Sparebanker	1,97 %	0,09	20 000	20 196	20 175
Kredittforetak	1,87 %	0,70	974 500	986 991	993 709
Industri	1,63 %	0,24	5 000	5 000	5 022
<b>Sum markedsbaserte verdipapirer</b>			<b>2 573 000</b>	<b>2 598 688</b>	<b>2 618 416</b>

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

## Note 9 – Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

Beløp i tusen kroner	Antall	Andel noterte papirer	Morselskap		Konsern	
			Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
<b>Aksjer klassifisert som anleggsmidler</b>						
Skandinavisk Data Center AS	339 310	-	159 816	170 386	159 816	170 386
Andre aksjer	-	-	6 937	3 542	6 937	3 542
<b>Sum</b>			<b>166 753</b>	<b>173 928</b>	<b>166 753</b>	<b>173 928</b>
<b>Aksjer klassifisert som omløpsmidler og regnskapsført til laveste verdis prinsipp</b>						
Investering i infrastrukturetselskap	-	-	4 512	2 700	746	746
Investering i egenkapitalbevis og bankaksjer	-	-	3 039	2 952	3 371	2 952
Investeringer i andre selskap	-	-	175	9	715	549
<b>Sum</b>			<b>7 726</b>	<b>5 661</b>	<b>4 832</b>	<b>4 247</b>
<b>Verdipapirfond regnskapsført til virkelig verdi</b>						
Verdipapirfondet Eika Norden	11 955	96,3 %	-	-	36 144	56 875
Verdipapirfondet Eika Norge	22 233	94,2 %	-	-	64 739	89 398
Verdipapirfondet Eika Global	50 297	95,3 %	-	-	42 125	64 663
Verdipapirfondet Eika Balansert	2 458	84,7 %	-	-	7 092	7 700
<b>Sum aksje- og kombinasjonsfond</b>					<b>150 100</b>	<b>218 636</b>
Verdipapirfondet Eika Sparebank	90 364	-	-	-	92 879	91 135
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	90 407	-	-	-	91 037	93 338
Verdipapirfondet Eika Likviditet	120 263	-	-	-	121 584	120 577
Verdipapirfondet Eika Pengemarked II	45 330	-	-	-	46 786	46 117
Verdipapirfondet Eika Kreditt	117 554	-	13 462	13 199	118 389	116 812
<b>Sum rente- og obligasjonsfond</b>			<b>13 462</b>	<b>13 199</b>	<b>470 675</b>	<b>467 979</b>
<b>Sum</b>			<b>13 462</b>	<b>13 199</b>	<b>620 775</b>	<b>686 615</b>
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer</b>			<b>187 941</b>	<b>192 788</b>	<b>792 360</b>	<b>864 790</b>

Ved prisberegning av underliggende papirer 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. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen. Per 31. desember 2014 er eierandelen 19,6 prosent. Eika Gruppen har i 2014 foretatt en nedskrivning av verdien av investeringen med DKK 19 millioner. Eika Gruppen anvender sikringsbokføring i forbindelse med låneopptak på DKK 159 millioner knyttet til denne aksjeinvestering. Lånet omregnes til valutakurs på balansedagen og urealisert valutagevinst/tap er tillagt aksjenes bokførte verdi.

## Note 10 – Investeringer i datterselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	Bokført verdi 31.12.2014	Bokført verdi 31.12.2013
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	394 108	344 108
Eika Kredittdbank AS	2006	Oslo	100 %	542 667	502 667
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145 938	145 938
Aktiv Eiendomsmegling 1)	2001	Oslo	100 %	9 402	17 300
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	156	112
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	170	112
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	156	112
Eika Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	151	107
<b>Sum</b>				<b>1 092 748</b>	<b>1 010 456</b>

1) Aktiv Eiendomsmegling består av Aktiv Eiendomsmegling AS og det heleide datterselskapet Aktiv Eiendomsoppgjør AS. Eika Gruppen AS har 2014 foretatt en nedskrivning av investeringen i Aktiv Eiendomsmegling AS med 8 millioner kroner. I konsernregnskapet er resultateffekten eliminert.

## Note 11 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	<u>Morselskap</u>	
			31.12.2014	31.12.2013
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	27 052
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	192 956	178 812
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner morselskap</b>			<b>192 956</b>	<b>205 864</b>
				<u>Konsern</u>
Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	31.12.2014	31.12.2013
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	27 052
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	192 956	178 812
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner konsern</b>			<b>192 956</b>	<b>205 864</b>
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	343	353
<b>Sum innskudd fra kredittinstitusjoner</b>			<b>343</b>	<b>353</b>
<b>Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner</b>			<b>193 299</b>	<b>206 217</b>

### 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.

### Forfall struktur på gjeld til kredittinstitusjoner:

	Morselskap	Konsern
Gjenværende løpetid > 5 år	192 956	192 956

### Ubenyttede trekkrammer

Konsernets selskapet har til sammen ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på NOK 380 millioner og SEK 94 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	31.12.2014		31.12.2013	
	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente
Innskudd uten avtalt løpetid	3 684 496	3,14 %	3 284 944	3,56 %
Innskudd med avtalt løpetid	32 542	3,14 %	-	-
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>3 717 038</b>		<b>3 284 944</b>	

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	31.12.2014	31.12.2013
NO0010667611	135 000	NOK	Flytende	3M Nibor +2,15%	2 012	2 015	135 000	135 000
NO0010664436	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90%	2 012	2 015	155 000	155 000
NO0010687320	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,30%	2 013	2 016	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	-	-	-	-	-	182 000
Over/underkurs og verdjustering		NOK	-	-	-	-	(734)	(1 237)
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>							<b>839 266</b>	<b>970 763</b>

## Note 14 – Fondsobligasjoner og annen ansvarlig lånekapital

Beløp i tusen kroner	Ramme	Val.	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.12.2014	31.12.2013
NO0010625056	175 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 5,50%	2011	Call 6.okt. 2014	-	175 000
NO0010712508	100 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2013	Evigvarende	100 000	-
Amortiserte kostnader							(315)	-
<b>Sum fondsobligasjoner</b>							<b>99 685</b>	<b>175 000</b>
NO0010708324	125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125 000	-
Amortiserte kostnader							(325)	-
<b>Sum ansvarlig lån</b>							<b>124 675</b>	<b>-</b>
<b>Sum ansvarlig lånekapital</b>							<b>224 360</b>	<b>175 000</b>

Evigvarende fondsobligasjon har innløsningsrett for utsteder, første gang 3. juli 2019.

Ansvarlig obligasjonslån har innløsningsrett for utsteder, første gang 26. mars 2019.

## Note 15 – 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. Dette omfatter administrative tjenester og leie av lokaler og driftsmidler, utlån og finansiering. For Eika Gruppen anses alle styremedlemmer og ledende ansatte som nærstående parter.

## Note 16 – Kapitaldekning

<u>Morselskap</u>			<u>Konsern</u>	
31.12.2013	31.12.2014	Beløp i tusen kroner	31.12.2014	31.12.2013
22 287	24 225	Aksjekapital	24 225	22 287
589 328	817 814	Overkurs	817 814	589 328
244 451	274 120	Annen egenkapital	642 107	601 768
856 066	1 116 159	<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>1 484 146</b>	1 213 383
-	-	Forsikringstekniske avsetninger ført i egenkapitalen	(182 061)	(176 390)
(22 614)	(2 442)	Immaterielle eiendeler og utsatt skattefordel	(64 025)	(111 737)
-	-	Minstekrav til reassuransavsetning	(23 676)	(26 325)
-	-59 014	Fradragsreguleringer i finansiell sektor	(68 442)	-
833 452	1 054 703	<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1 145 942</b>	898 931
175 000	100 000	Hybridkapital	100 000	175 000
1 008 452	1 154 703	<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 245 942</b>	1 073 931
-	125 000	Ansvarlig lånekapital	125 000	-
1 008 452	1 279 703	<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>1 370 942</b>	1 073 931
<b>Kapitaldekning</b>				
1 723 475	2 081 545	Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko CRD IV	3 769 273	3 398 277
-	-	Vektet beregningsgrunnlag forsikringsvirksomheten	1 728 188	1 532 527
534 075	451 544	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1 072 396	1 143 863
2 257 550	2 533 089	Sum vektet beregningsgrunnlag	6 569 857	6 074 667
180 604	202 647	<b>Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag</b>	<b>525 589</b>	485 973
-	63 327	Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	121 042	-
-	75 993	Systemrisikobuffer (3 % fra 1. juli 2014)	145 250	-
-	139 320	<b>Sum kombinerte bufferkrav</b>	<b>266 292</b>	-
-	-	Solvensmarginikrav for forsikringsvirksomheten	290 561	-
-	-	Annen solvensmarginikapital for forsikringsvirksomheten	146 248	-
1 008 452	1 279 703	<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1 370 942</b>	1 073 931
1 008 452	1 154 703	<b>Kjernekapital</b>	<b>1 245 942</b>	1 073 931
833 452	1 054 703	<b>Ren kjernekapital</b>	<b>1 145 942</b>	898 931
44,7 %	50,5 %	<b>Ansvarlig kapitaldekning</b>	<b>20,9 %</b>	17,7 %
44,7 %	45,6 %	<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,0 %</b>	17,7 %
36,9 %	41,6 %	<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>17,4 %</b>	14,8 %
827 848	937 736	<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>579 061</b>	587 958

Eika Gruppen benytter standardmetoden for beregning av kapitalkrav til kredittrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko. Konsernets plassering av overskuddslikviditet følger av definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittrisiko.

Eika Gruppen er definert som tverrsektoriell finansiell gruppe. Det innebærer at det skal foretas konsolidering av henholdsvis bank- og finansieringsforetaksvirksomhet, verdipapirforetaksvirksomhet og forsikringsvirksomhet der det for hvert beregningsgrunnlag anvendes de beregningsmåtene og soliditetskravene som gjelder for de enkelte virksomhetsområdene. Konsernet rapporterer kapital- og soliditetskrav både i kapitaldekningsrapport (COREP), eksklusive forsikringsvirksomheten, og solid kapitalkrav og dermed 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 endret 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 en positiv effekt for kjernekapitalen i konsernet med virkning fra 30. september 2014. CRD IV innfører også fradrag i ren kjernekapital som følge av vesentlige eierandeler i finansiell sektor. Vesentlige investeringer som utgjør mer enn 10 prosent av eier under grensen for 10 prosent inngår i beregningsgrunnlaget for kredittrisiko og vektet med 250 prosent.



# eika.

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

[www.eika.no](http://www.eika.no)