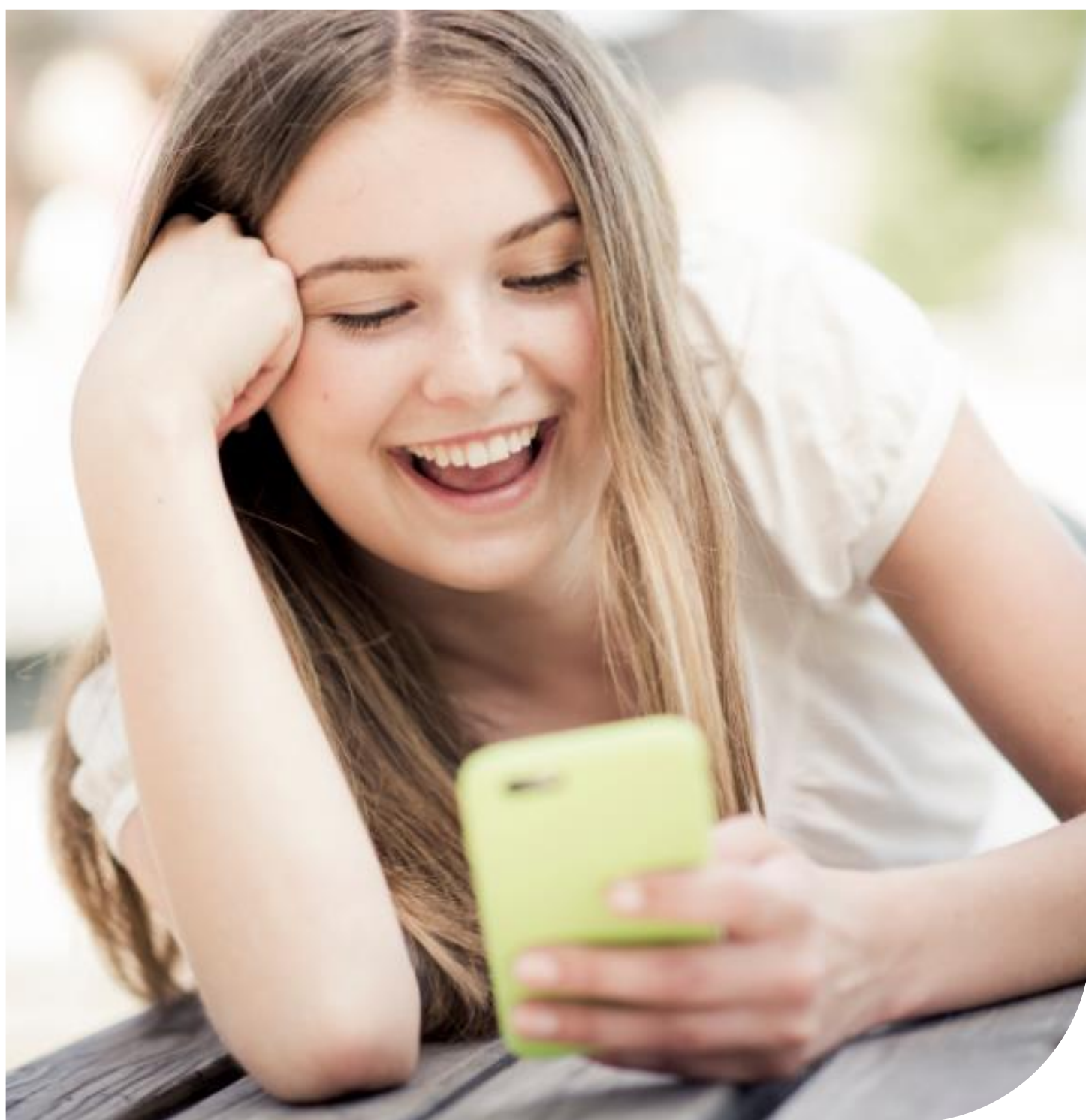


# Rapport for 4. kvartal 2015

**Eika Gruppen**



**Ved din side.**

# Hovedtall

## Resultat

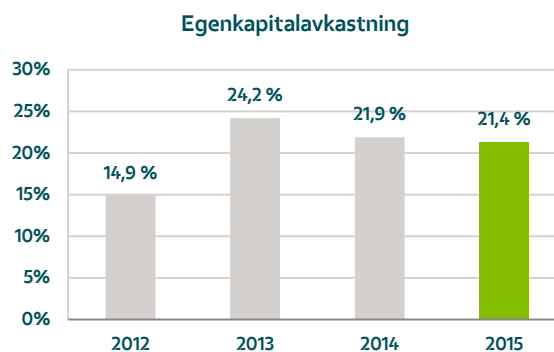
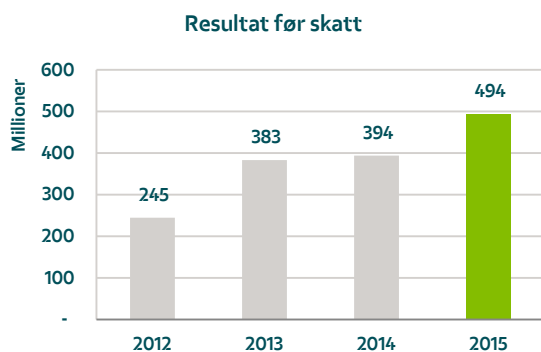
Beløp i tusen kroner	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014
Netto renteinntekter	104 430	94 592	396 383	358 714
Netto premieinntekter	477 530	462 402	1 842 982	1 769 246
Netto andre inntekter	105 263	57 266	254 215	190 691
Netto driftsinntekter	687 223	614 260	2 493 580	2 318 651
Erstatningskostnader og endring sikkerhetsavsetninger	257 870	275 162	1 183 850	1 251 638
Driftskostnader	234 165	185 805	774 054	652 431
Resultat før tap og nedskrivninger	195 188	153 293	535 676	414 582
Tap og nedskrivninger på utlån og andre fordringer	13 736	5 814	41 251	20 504
Resultat før skatt	181 452	147 479	494 425	394 078
Skattekostnad	55 975	35 805	141 948	99 377
Resultat etter skatt	125 477	111 674	352 477	294 701

## Balanse

Beløp i tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
Brutto utlån til kunder	3 834 598	3 696 105
Verdipapirer	4 049 615	3 483 206
Innskudd fra kunder	4 049 614	3 717 038
Forsikringstekniske avsetninger	3 525 678	3 398 060
Egenkapital	1 650 537	1 484 146
Forvaltningskapital	11 505 357	10 794 431

## Nøkkeltall

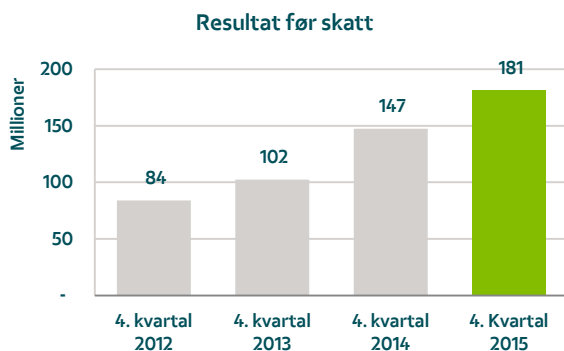
	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014
Omsetningsøkning	11,9 %	3,3 %	7,5 %	5,3 %
Combined ratio f.e.r.	72,6 %	73,9 %	80,5 %	84,5 %
Tap i prosent av gj.snitt utlån			1,1 %	0,6 %
Egenkapitalavkastning	28,4 %	30,8 %	21,4 %	21,9 %
Resultat per aksje			14,55	12,17
Utbytte per aksje			7,50	10,50
Ren kjernekapitaldekning			18,3 %	17,4 %
Kapitaldekning			23,8 %	20,9 %



## Resultat- og balanseutvikling konsern

Konsernet fikk i fjerde kvartal et resultat før skatt på 181 millioner kroner (147), en økning på 12,4 prosent i forhold til samme periode i fjor. Resultatet etter skatt på 125 millioner kroner (112) gir en annualisert egenkapitalavkastning på 28,4 prosent (30,8). Alle virksomhetsområdene har forbedret sine resultater sammenlignet med fjerde kvartal i fjor. Resultatforbedringen skyldes hovedsakelig lav skadeprosent, utlånsvekst samt vekst i forvaltningsporteføljen.

Konsernets resultat før skatt for 2015 ble på 494 millioner kroner (394), en økning på 25,5 prosent. Resultat etter skatt på 352 millioner kroner (294) gir en egenkapital-avkastning på 21,4 prosent (21,9). Resultatet gjenspeiler en god skadeutvikling med relativt lav skadefrekvens, avviklingsgevinster og lavt innslag av storskader. Høyere utlånsvolum, omlegging av fordelsprogram for kredittkortkunder samt høyere portefølje til forvaltning har også bidratt til det gode resultatet. Eiendomsmeglingsvirksomheten viser en resultatforbedring som følge av økt antall kjedekontorer i Aktiv-kjeden.



### Netto driftsinntekter

Netto driftsinntekter utgjorde i fjerde kvartal 687 millioner kroner (614), tilsvarende en vekst på 11,9 prosent. For 2015 var netto driftsinntekter 2,5 milliarder kroner (2,3), en vekst på 7,5 prosent sammenlignet med fjoråret. Høyere utlånsvolum og endring av fordelsprogram for kortkunder har bidratt til økte netto driftsinntekter for kredittvirksomheten. Premieinntekter for egen regning økte med 15 millioner kroner i kvartalet og akkumulert 74 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende perioder i fjor. Porteføljevækst innen flere kundesegmenter sammen med ordinær pris- og indeksregulering har bidratt til økte premieinntekter. Større portefølje til forvaltning har bidratt til økte provisjonsinntekter sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Etablering av nye kjedekontorer i Aktiv-kjeden har skapt et høyere inntektsgrunnlag. Inntekten fra eiendomsmeglingsvirksomheten økte i kvartalet med 1 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor og akkumulert 8 prosent. Raskere takt i utvikling og lansering av nye digitale løsninger i Eika Alliansen og økt omfang av leveranser til bankene, har også bidratt til økningen i netto driftsinntekter.

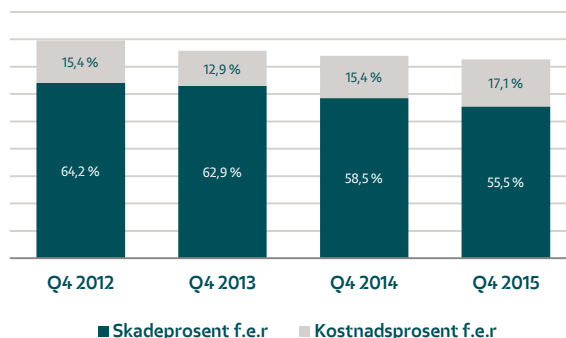
Provisjoner til distributørene økte i forhold fjoråret med 9 millioner kroner for kvartalet og 34 millioner kroner for året samlet.

Verdiutviklingen i selskapenes verdipapirporteføljer har stabilisert seg i fjerde kvartal etter en svak utvikling i tredje kvartal som følge av den generelle spreadutgangen i obligasjonsmarkedet. Den negative effekten ble dog begrenset av porteføljenes forholdsvis korte kredittløpetider.

Uro i finansmarkedene i 2015 har bidratt til negativ finansavkastning som sammen med nedskrivning av anleggsaksjer i fjerde kvartal med 20 millioner kroner har gitt et negativt finansresultat for året på 38 millioner kroner.

### Skader, skadefrekvens, avviklingsgevinster

Det har vært en moderat skadefrekvens gjennom året som følge av gunstige værforhold og lavt innslag av storskader. Ekstremvær har påvirket forsikringsbransjen sterkt i 2015 med hendelsene «Petra», «Roar» og «Synne». Eika Forsikring var i relativt liten grad direkte eksponert for disse hendelsene. Kostnader i egne bøker utgjør samlet om lag 6 millioner kroner. Avregning mot Norsk Naturskadepool ble 9 millioner kroner (11) for fjerde kvartal og 50 millioner kroner (33) for året. Skadeprosent for egen regning for 2015 var 64,1 (69,0) og for fjerde kvartal isolert 55,5 prosent (58,5). Det er for året resultatført avviklingsgevinster for egen regning på 117 (55) millioner kroner. I fjerde kvartal utgjør resultatførte avviklingsgevinster for egen regning 53 millioner kroner (40).



### Driftskostnader

Samlede driftskostnader utgjorde for kvartalet 234 millioner kroner (186) og 774 millioner kroner (652) for hele året. Økning i driftskostnadene kommer som følge av blant annet økt aktivitet innen utvikling og lansering av nye digitale løsninger, strategiske prosjekter og økt omfang av leveranser til bankene. Konsernet har ved utgangen av 2015 i alt 434 ansatte (404).

### Tap på utlån

Tap på utlån til kunder var for kvartalet 14 millioner kroner (6), og for året samlet 41 millioner kroner (19). Økte tap på utlån må sees i sammenheng med at tapkostnadene for 2014 var lavere enn normalt. Annualisert tap i prosent av brutto utlån utgjør hittil i år 1,1 prosent (0,5).

### Balanse

Konsernet hadde ved utgangen av 2015 en samlet forvaltningskapital på 11,5 milliarder kroner mot 10,8 milliarder kroner ved utgangen av 2014. Brutto utlån til kunder har økt med 138 millioner kroner i løpet av 2015 og var ved utgangen av året 3,8 milliarder kroner. Plasseringer i verdipapirer var til sammen 4,0 milliarder kroner (3,5) hvorav plasseringer i obligasjoner og andre rentepapirer gjorde 3,6 milliarder kroner.

## 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 247 millioner kroner i kvartalet. Innskuddsdekningen i Eika Kredittbank er på 106 prosent ved utgangen av fjerde kvartal. Konsernet har balanseført likviditet på 5,3 milliarder kroner bestående av fordringer på sentralbank og kredittinstitusjoner uten løpetid på 1,4 milliarder kroner, rentepapirer med fast avkastning, samt aksje-, kombinasjons- og rentefond på til sammen 3,9 milliarder kroner. Plasseringene er hovedsakelig 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, soliditet og kapitaldekning

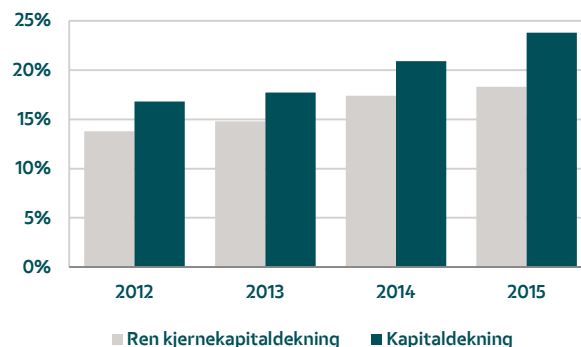
Konsernets vesentligste risiko er kreditt- og motpartsrisiko, hovedsakelig i forbindelse med objektsfinansiering og usikret kreditt knyttet til utstedelse av kredittkort i Eika Kredittbank. Konsernets kreditt- og motpartsrisiko består videre av fordringer på forsikringskunder og reassurandører i Eika Forsikring. I tillegg kommer plasseringer i obligasjoner og andre rentepapirer, bankinnskudd og øvrige fordringer.

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

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

Konsernets operasjonelle risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliance-risiko, omdømme risiko og juridisk risiko. Klarhet i arbeidsdeling og roller og ansvar, effektive prosesser samt hensiktsmessig kontroll og lederoppfølging reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger og utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner og sikre forretningskontinuitet.

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. De selskapene i konsernet som er underlagt kapitaldekningskrav er Eika Gruppen AS, Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS og Eika Kapitalforvaltning AS. Alle selskapene tilfredsstiller kravet til forsvarlig soliditet- og kapitaldekning basert på virksomheten ved utgangen av 2015. Eika Gruppen har på konsolidert basis en ren kjernekapitaldekning på 18,3 prosent, Kjernekapitaldekning på 19,7 prosent og ansvarlig kapitaldekning på 23,8 prosent per 31. desember 2015.



Ut over nye forskrifter, som beskrevet under endringer i rammebetingelser, er det ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av 2015 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2014. For nærmere beskrivelse av finansiell risiko henvises det til konsernets årsrapport for 2014.

## Endringer i rammebetingelser

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.

Finansdepartementet har gjennom ny forskrift om konsolidering mv. i tverrsektorielle grupper klagtjort virkeområdet for de tre regelsettene for finansielle grupper. Konsolideringsreglene etter CRR/CRD IV og Solvens II skal i utgangspunktet bare gjelde hhv. Bank- og forsikringsdominerte grupper. Dominerende sektor bestemmes av hvorvidt konsolidert forvaltningskapital og kapital-/soliditetskrav utgjør minst 60 prosent av virksomheten for bank- og verdipapirvirksomhet eller forsikringsvirksomheten. For begge reguleringer vil fradragsreglene for eierskap på tvers av finansiell sektor komme til anvendelse som foreslått. Forskriftene har videre fastsatt regler som til en viss grad begrenser muligheten for å oppfylle det samlede, konsoliderte kapitalkravet med visse typer sektorspesifikk ansvarlig kapital. Ved beregning av ansvarlig kapital på konsolidert basis skal det etter forskriften tas hensyn til faktiske begrensninger i muligheten for å overføre og gjøre disponibel kapitalen på tvers av sektorene og foretakene i gruppen.

Finansielle grupper som har omtrent like mye bankvirksomhet som forsikringsvirksomhet, såkalte balanserte grupper, slik som Eika Gruppen, skal i utgangspunktet bare underlegges forskriften om konsolidering mv. i tverrsektorielle grupper på konsolidert basis (konglomeratregler). En balansert gruppe defineres ved at konsolidert forvaltningskapital og kapital-/soliditetskrav utgjøres av minst 40 prosent fra bank- og verdipapirvirksomhet og minst 40 prosent fra forsikringsvirksomhet. I denne reguleringen skal det ikke gjøres fradrag for eierskap i finansiell sektor. Finanstilsynet har likevel fått hjemler for å bestemme at grupper skal underlegges flere regelverk når soliditets- eller tilsynsmessige forhold gir grunnlag for det. Forskriften trer i kraft 31. januar 2016.

Finanstilsynet publiserte 5. mai 2015 et høringsnotat vedrørende endrede regnskapsregler for forsikringsselskaper som følge av innføring av Solvens II. Forskriften trådte i kraft 1. januar 2016. Dog er ikke endelige beregningsregler avklart på rapporteringstidspunktet. For skadeforsikringsselskaper er det ventet at forslaget vil medføre lavere forsikrings-tekniske avsetninger som følge av ned-diskontering av erstatningsavsetningene samt bortfall av sikkerhetsavsetningen som regnskapsmessig avsetning og erstatning av denne med en risikomargin.

## Eika Forsikring

Eika Forsikring er Norges femte største forsikringsselskap som gjennom alliansebankene retter seg mot privatpersoner, landbrukskunder og småbedrifter. Eika Forsikring tilbyr skadeforsikringsprodukter til privatpersoner, landbruk og småbedrifter samt ettårige personforsikringsprodukter til privatmarkedet. Salg av selskapets produkter skjer gjennom bankene i Eika Alliansen og andre utvalgte distributører. Eika Forsikring har sitt hovedkontor på Hamar.

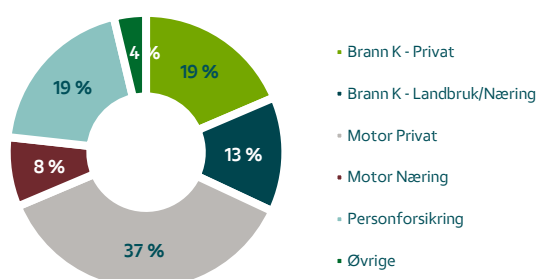
Innovasjonstakten i forsikringsbransjen er høy, med nye digitale selvbetjeningsløsninger, forbedret kundedialog og effektivisering av den operasjonelle driften. Eika Forsikring arbeider med å utvikle gode digitale løsninger som gjør bankkundernes hverdag enklere og styrker bankenes posisjon som ledende på personlig og omsorgsfull kundebetjening til folk flest og lokalt næringsliv. Eika Forsikring har i 2015 lansert flere nye løsninger, blant annet elektronisk helseerklæring og kjøp av forsikring elektronisk i kundeportalen «Min Side».

### Resultat og nøkkeltall for Eika Forsikring:

Beløp i tusen kroner	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014
Premieinntekter for egen regning	477 530	462 402	1 842 982	1 769 246
Andre forsikringsrelaterte inntekter	20 951	4 544	42 418	16 664
Erstatningskostnader for egen regning	265 031	270 554	1 182 224	1 221 413
Forsikringsrelaterte driftskostnader	81 641	71 119	302 108	274 283
Endring i sikkerhetsavsetninger	-7 161	4 607	1 627	30 225
Netto inntekter fra investeringer	27 333	33 625	46 953	95 926
Andre inntekter og kostnader	-618	296	591	2 124
Resultat før skatt	185 685	154 587	446 985	358 039
Combined ratio f.e.r.	72,6 %	73,9 %	80,5 %	84,5 %
Skadeprosent f.e.r.	55,5 %	58,5 %	64,1 %	69,0 %
Kostnadsprosent f.e.r.	17,1 %	15,4 %	16,4 %	15,5 %
Kapital- og kjemekapitaldekning			42,0 %	34,1 %
Avviklingsgevinster/(tap)	54	40	117	55
Rapporterte storskader (> 2 mill.kr.)	3	11	25	55

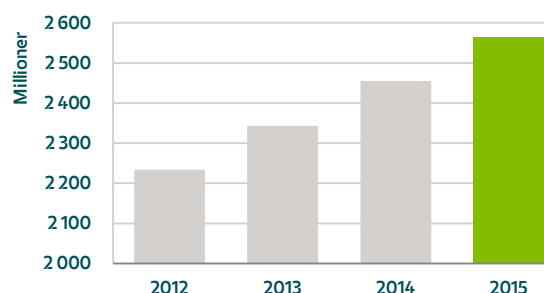
Eika Forsikring fikk i fjerde kvartal et resultat før skatt på 186 millioner kroner (155), tilsvarende en økning på 20,1 prosent og totalt for året et resultat på 447 millioner kroner (358), tilsvarende en økning på 24,8 prosent.

### Opptjent premie f.e.r. - Per bransje



Selskapet har hatt porteføljevækst innenfor flere bransjer, noe som sammen med ordinær prisregulering, har bidratt til økte premieinntekter. Premieinntektene for egen regning har økt med 74 millioner kroner sammenlignet med fjoråret. Det tilsvarer en vekst på 4,2 prosent. I fjerde kvartal isolert var økningen på 15 millioner kroner, tilsvarende 3,3 prosent.

### Bestandspremie



Selskapets gode resultat skyldes primært god skadeutvikling. Skadefrekvensen har vært moderat som følge av gjennomgående gunstige vær- og kjøreforhold, og innslaget av storskader har vært lavt. Skadeprosenten f.e.r. etter fjerde kvartal utgjorde 64,2 (69,0). I isolert kvartalet utgjorde skadeprosenten 55,5 (58,5). Ekstremvær har påvirket forsikringsbransjen sterkt i 2015, så også i fjerde kvartal med hendelsene «Petra», «Roar» og «Synne» i tillegg til stormene i romjula. Eika Forsikring var i relativt liten grad direkte eksponert for disse hendelsene, og selskapets kostnader i egne bøker knyttet til «Petra», «Roar» og «Synne» utgjorde samlet 6 millioner kroner. I tillegg kommer avregning mot Norsk Naturskadepool på 9 millioner kroner for fjerde kvartal (11) og totalt for året 50 millioner kroner (33). Selskapet har i året resultatført avviklingsgevinster for egen regning på 117 (55) millioner kroner. I fjerde kvartal utgjorde resultatførte avviklingsgevinster for egen regning 53 millioner kroner (40).

Selskapets kostnadsprosent har vært noe økende de senere år, hovedsakelig som følge av økte distributørprovisjoner, utviklingskostnader knyttet til digitalisering, strategiske prosjekter samt strategiske endringer i selskapets reassuranseprogram. Kostnadsprosent for egen regning utgjorde 16,4 prosent (15,5) og for fjerde kvartal isolert 17,1 (15,4).

Selskapet har inntatt en konservativ forvaltningsstrategi, og verdipapirporteføljen består i stor grad av investeringer i norske rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen har gjennom året vært lav, og utgjør ved årets utgang 7,6 prosent. Netto finansinntekter i året utgjør 47 millioner kroner (96) noe som tilsvarer en porteføljeavkastning på 1,7 prosent (3,7). Finansresultatet i år preges sterkt av lave rentenivåer nasjonalt og internasjonalt, uro på børsene og vesentlig tiltakende spreadnivåer, spesielt i tredje kvartal.

Som et ledd i styrkning av soliditeten og kapitaltilpasning til nye beregningsregler under Solvens II utstedte selskapet i desember 2015 et tidsbegrenset ansvarlig obligasjonslån på 250 millioner kroner. Lånet vil inngå som tellende kapital i kapitalgruppe 2.



## Eika Kredittbank

Eika Kredittbank leverer produkter og løsninger innen kortområdet og objektsfinansiering. Produktene omfatter gave-, debet- og kredittkort og objektsfinansiering med salgspantlån til person- og bedriftsmarkedet og leasing til bedriftsmarkedet. Selskapet har i tillegg bankkonsesjon og tilbyr innskuddskonti i nettbanken Sparesmart.no.

Selskapets målsetning er å styrke lokalbankene gjennom å

løsninger. Som en av de første bankalliansene i Europa, lanserte Eika Kredittbank mobilommeboken «Eika Safe» i samarbeid med Nets, Samsung og Oberthur Technologies. «Eika Safe» er mobil lommebok (app) som fungerer på kontaktløse terminaler. Alle betalingskort utstedt av lokalbankene samles i appen og blir dermed tilgjengelige i «Eika Safe». Løsningen vil være tilgjengelig for alle lokalbankkunder i løpet av første kvartal 2016.

### Resultat og nøkkeltall for Eika Kredittbank:

Beløp i tusen kroner	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014
Netto renteinntekter	94 691	83 497	353 581	318 325
Netto provisjoner	(6 463)	(9 730)	(31 148)	(55 477)
Inntekt fra verdipapirer	599	(9)	(1 561)	1 987
Andre inntekter	861	(422)	2 014	621
Netto driftsinntekter	89 688	73 336	322 886	265 456
Driftskostnader	51 345	42 581	178 536	170 042
Resultat før tap og nedskrivninger	38 343	30 755	144 350	95 414
Tap og nedskrivninger på utlån	13 804	5 757	41 081	18 978
Resultat før skatt	24 539	24 998	103 269	76 436
<b>Brutto utlån til kunder</b>			3 834 598	3 696 105
Innskudd fra kunder			4 049 614	3 717 038
Forvaltningskapital			5 462 453	5 352 664
Ren kjernekapitaldekning			15,6 %	14,9 %
Kapitaldekning			17,9 %	17,3 %

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i kvartalet på 25 millioner kroner (25) og 103 millioner kroner (76) for hele 2015. Resultatforbedringen skyldes i all vesentlighet høyere utlånsvolum for kortvirksomheten samt endring i fordelsprogram til kortkundene.

Netto renteinntekter var 95 millioner kroner (83) for kvartalet og akkumulert 354 millioner kroner (318). Økningen kommer hovedsakelig som følge av vekst innenfor kortvirksomheten og lavere finansieringskostnader.

Verdiutviklingen i selskapets verdipapirportefølje har stabilisert seg i fjerde kvartal etter en svak utvikling i tredje kvartal som følge av den generelle spreadutgangen i markedet. Den negative effekten ble dog begrenset av porteføljens forholdsvis korte kredittløpetider.

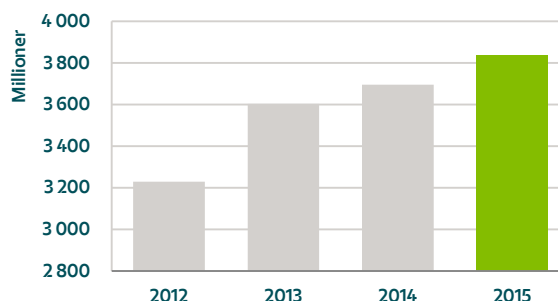
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader i kvartalet var 2 millioner kroner lavere enn i tilsvarende periode i fjor og 26 millioner kroner lavere hittil i år, blant annet som en effekt av endringen i fordelsprogrammet for kredittkortkundene. Kundebonusprogrammet innebærer nå rabatt ved bruk av kortet og ikke direkte bonusutbetalinger som tidligere. Rabattene er dekket av eksterne leverandører.

Driftskostnadene utgjorde 51 millioner kroner i kvartalet og 179 millioner kroner totalt for året. Dette er henholdsvis 8 millioner kroner og 9 millioner kroner høyere enn fjoråret. Kostnadsøkning skyldes økte IT kostnader og migrering av Sandnes Sparebank portefølje. Tapkostnadene i fjerde kvartal er på 14 millioner kroner og på 41 millioner kroner hittil i år. Dette er henholdsvis 8 og 22 millioner kroner mer enn i 2014. Avviket skyldes at tapene i fjor var uvanlig lave. Annualisert tap i prosent av brutto utlån utgjør hittil i år 1,1 prosent (0,5).

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 66 millioner kroner ved utgangen av fjerde kvartal. Dette er en økning på 17 millioner kroner fra tilsvarende periode i fjor og skyldes salg av overvåkingsporteføljen i 2014. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,6 prosent av utlånsporteføljen, en økning på 0,3 prosentpoeng fra året før.

Selskapet viser en porteføljevækst på 138 millioner kroner siste 12 måneder, med god underliggende drift. Brutto utlån utgjorde 3,8 milliarder kroner ved utgangen av 2015. Selskapets vekst innen kredittkort og salgspantlån er på henholdsvis 152 millioner kroner og 65 millioner kroner, mens leasingvolumet er redusert med 79 millioner kroner. I fjerde kvartal ble selskapet tilført 10 000 nye kredittkortkunder ifra Sandnes Sparebank.

Brutto utlån



Innskuddsdekningen var ved utgangen av 2015 på 106 prosent, en økning på 5 prosentpoeng fra året før. I forskrift om beregning av likviditetsreserve som ble fastsatt av Finanstilsynet i slutten av desember ble uttaksfaktor på ubenyttede kredittkortrammer fastsatt til 5 prosent, som er samme nivå som tidligere praksis.

Selskapets soliditet er tilfredsstillende og må sees i sammenheng med konsernets samlede kapitalstatus. Selskapet har ved utgangen av 2015 en ren kjernekapitaldekning på 15,6 prosent og en kapitaldekning på 17,9 prosent.

## Eika Kapitalforvaltning

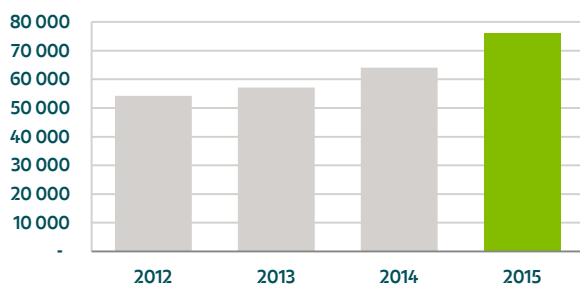
Eika Kapitalforvaltnings produkt- og tjenestetilbud består av verdipapirfond, innskuddspensjon og aktiv forvaltning av diskresjonære porteføljer. Alliancebankene er selskapets viktigste distribusjonskanal.

Fjerde kvartal ga meget god avkastning i de fleste aksjemarkeder hvor selskapet har porteføljeeksponering. Den positive utviklingen i tegningsvolum fra selskapets agenter ble videreført i kvartalet. Nettotegningen i selskapets aksje- og kombinasjonsfond ble i overkant av 1 milliard kroner. Selskapets rentefond har også i 2015 levert relativt gode forvaltningsresultater. Eika Sparebank og Eika Likviditet er i tetsjiktet på både tre, fem, sju og ti års historikk. Selskapets aksje- og kombinasjonsfond har alle gitt kundene positiv avkastning i 2015. Høyest avkastning gav Eika Norden med ca. 22 prosent, mens Eika Utbytte gav kunden en avkastning på drøyt 2 prosent. I 2015 har ett av åtte aksje- og kombinasjonsfond levert meravkastning sammenlignet med sin referanseindeks. Selskapet opplevde sterk etterspørsel knyttet til aktiv forvaltning av bankenes likviditetsporteføljer. I 2015 ble det inngått avtale med 6 banker om aktiv

forvaltning av deres likviditetsportefølje. Med det er 72 prosent av eierbankene kunder på dette produktet.

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. Selskapet har i 2015 opplevd en meget sterk vekst i antall spareavtaler. Ved utløpet av 2015 har selskapet 76.000 aktive spareavtaler. Det er en økning på hele 19 prosent fra året før. Selskapet ser også at gjennomsnittlig sparebeløp per måned har økt betydelig gjennom året, også dette en vekst på ca. 19 prosent fra året før.

Antall spareavtaler



Selskapets strategiske samarbeid med Danica om Eika Innskuddspensjon viser positiv utvikling. Det har gjennom året vært god vekst i antall bedrifter, antall ansatte dekket av ordningene og årlig premievolum. Vi vurderer grunnlaget for videre vekst som godt.

#### Resultat og nøkkeltall – Eika Kapitalforvaltning:

Beløp i tusen kroner	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014
Driftsinntekter	35 685	31 274	124 555	103 752
Driftskostnader	26 451	22 613	94 439	83 396
Driftsresultat	9 234	8 661	30 116	20 356
Netto finansposter	442	101	-121	228
Resultat før skatt	9 676	8 762	29 995	20 584
Portefølje til forvaltning i mill.kr.			28 446	24 847

Selskapet har hatt en positiv resultatutvikling i 2015 og oppnådde et resultat før skatt på 10 millioner kroner (9) i kvartalet. Akkumulert var resultat før skatt 30 millioner kroner (21). Selskapets inntekter utgjorde 36 millioner kroner (31) for kvartalet og akkumulert 125 millioner kroner (104). Samlede driftskostnader i kvartalet utgjorde 26 millioner kroner (23) og akkumulert 94 millioner kroner (83).

Sparing og plassering har fått godt fotfeste hos de fleste Eika-bankene. Bankene opplever økt interesse og etterspørsel fra privatkunder knyttet til fondssparing. Dette, sammen med positiv børsutvikling har gitt god vekst i selskapets forvaltningskapital. Veksten i inntjeningen kommer som en konsekvens av økning i de fleste porteføljer forvaltet av selskapet. Ved utgangen av 2015 var samlet portefølje til forvaltning 28,4 milliarder kroner mot 24,8 milliarder kroner ved siste årsskifte.

### Aktiv Eiendomsmedling

Aktiv er en av Norges sterkeste merkevarer innen eiendomsmedling med mer enn 30 år i markedet. Kjeden har 63 kontorer og avdelinger, og er etablert fra Mosjøen i nord til Kristiansand i sør. Majoriteten av kjedekontorene er etablert i tett samarbeid med lokalbankene i Eika Alliansen. Dette gir

kjeden et godt grep om lokalbankenes markeder og mulighet for tett kundeoppfølging sammen med lokalbankene. Aktiv ble i mai 2015 kåret til å ha Norges mest tilfredse boligkunder for femte året på rad i Norsk Kundebarometer sin tilfredshetsmåling.

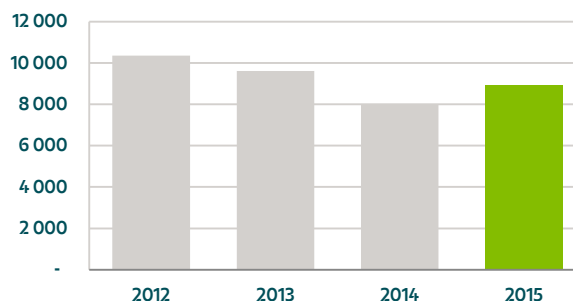
I løpet av 2015 er det åpnet totalt 11 nye kontorer og det er forventet ytterligere etableringer i 2016. Kjedekontorene omsatte fra januar til desember 10,8 prosent flere boliger enn tilsvarende periode i fjor. For bransjen var det 3,7 prosent flere solgte boliger.

#### Resultat og nøkkeltall - Aktiv Eiendomsmedling:

Beløp i tusen kroner	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014
Driftsinntekter	10 417	10 048	44 076	40 852
Driftskostnader	8 803	14 266	36 938	44 901
Driftsresultat	1 614	(4 218)	7 138	(4 049)
Netto finansposter	3	(80)	(146)	(357)
Resultat før skatt	1 617	(4 298)	6 992	(4 406)
Antall kontorer og filialer			63	58
Antall formidlinger			8 924	8 011

Selskapet oppnådde i kvartalet et resultat før skatt på 2 millioner kroner (1) og for året et resultat på 7 millioner kroner i kvartalet (-4). Driftsinntektene utgjorde 44 millioner kroner (41). Inntektsøkningen hittil i år sammenlignet med 2014, skyldes både det økte antallet franchisekontorer og de samlede kontorenes økte boligomsetning. Samlede driftskostnader ble 37 millioner kroner som er en nedgang på 8 millioner kroner sammenlignet med fjoråret.

Antall boligformidlinger



### Leveranser til bankene i Eika Alliansen

Eika Gruppen utvikler og leverer fellesløsninger til bankene i Eika Alliansen. Formålet med leveransene er å samle tjenester som gir stordriftsfordeler både knyttet til lavere kostnader og 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 bank-alliansen. Virksomheten rettet mot alliansebankene er i all vesentlighet basert på kostnadsdekning.

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.



## Resultatoversikt – leveranser til bankene i Eika Alliansen:

Beløp i tusen kroner	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014
Inntekter fra bankene	61 543	57 370	223 461	192 049
Andre inntekter	5 796	2 379	11 102	11 242
Kostnader	67 238	59 237	234 178	201 617
Driftsresultat	101	512	385	1 674

## Eika Gruppen AS

Eika Gruppen AS er morselskapet i finanskonsernet og leverer tjenester til bankene og til datterselskapene. Netto drifts-inntekter utgjør 548 millioner kroner (497). De samlede kostnadene er på 376 millioner kroner (292). Kostnads-økningen har sammenheng med økt takt i utvikling og lansering av nye digitale løsninger for Eika Alliansen, strategiske prosjekter og økt omfang av leveranser til bankene. Eika Gruppen AS har innlån fra kredittinstitusjoner og obligasjonsmarkedet. Innlån fra obligasjonsmarkedet er hovedsakelig benyttet til finansiering av Eika Kredittbank. Netto rentekostnader for året er på 11 millioner kroner (17). Som følge av positiv resultatutvikling i datterselskapet Aktiv Eiendomsmegling har morselskapet i 2015 foretatt en reversering av tidligere nedskrivning med 18 millioner kroner. I fjerde kvartal foretok selskapet en nedskrivning av anleggs-aksjer med 20 millioner kroner.

## Foreslått utbytte

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

Styret anser likviditets- og kapital situasjonen i konsernet som tilfredsstillende og faktiske kapitalnivåer etter disponeringer ligger på nivå med konsernets kapitalmål i tråd med gjeldende regulering. Med økt usikkerhet og endrede regulatoriske krav knyttet til soliditet for både finansierings-(CRD IV) og forsikringsvirksomhet (Solvens II) er det styrets vurdering at utbytte for 2015 bør legges i det nedre intervallet. Med et historisk godt resultat i konsernet vurderer styret at foreslåtte utbytte gir en markeds- og konkurransedyktig direkte avkastning til aksjonærene. Styret foreslår et utbytte på 7,50 kroner per aksje for 2015, noe

som tilsvarer 181 millioner kroner. For 2014 ble det utbetalt et utbytte på kr 10,50 per aksje.

## Utsiktene fremover

Det er usikkerhet knyttet til utvikling av norsk økonomi og for vekstratene. Usikkerheten har økt de siste kvartalene og så langt i 2016. Det er særlig usikkerhet knyttet til oljesektoren og negative ringvirkninger for norsk økonomi. Eika Gruppen har ingen direkte eksponering mot oljesektoren, men konsernet og alliansen vil bli påvirket av lavere nasjonal veksttakt. Svekkelsen av den norske kronen bedrer konkurransevne til industrien. Eika Gruppens verdipapirportefølje har en lav risikoprofil med hovedvekt på investeringer i rentepapirer. I et lavrenteregime forventes det lavere avkastning på konsernets finansielle investeringer enn oppnådde resultater de siste årene. Usikkerheten og nedgangen i aksjemarkedet så langt i 2016 reduserer forventet avkastning for aktivaklassen. Tap på utlån har vært lave de siste årene, således forventer konsernet noe høyere tap fremover. Det forventes fortsatt sterk konkurranse innenfor konsernets virksomhetsområder. God risikoseleksjon og vedvarende effektivisering av driften, samt salg gjennom personlig rådgivning i bank, samt økt forventning til salg i digitale kanaler vil være viktig for å opprettholde lønnsomheten i konsern og alliansebankene fremover.

De regulatoriske rammebetingelser for bank- og forsikringsnæringen er stadig i endring med innføring av blant annet CRD IV og Solvency II. Selv om flere av regelendringene ble vedtatt i desember 2015 er nivåer og innretninger i disse endringene ikke endelig avklart. For å sikre gode rammevilkår for alliansen, arbeider Eika Gruppen aktivt i næringen og overfor myndighetene for å sikre like konkurransevilkår for bankene.

Innovasjonstakten i næringen er høy, med særlig vekt på digitale betjeningsløsninger, forbedret kundedialog og effektiv operasjonell drift. Dette preger også fokuset i Eika Alliansen. Lokalbankens kjerneverdier og posisjon er utgangspunktet i utviklingen av alliansens fremtidige betjeningskanaler.

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

Oslo, 10. februar 2016  
Styret i Eika Gruppen AS

Øivind Larsen  
Styrets leder

Kristin Rønning

Elling G. Berntsen

Rolf E. Delingsrud

Allan Troelsen

Bente Solli Storhaug

Arild Bohlin

Svein Sivertsen

Hege Toft Karlsen  
Konsernsjef

## Resultatregnskap - Konsern

						Konsern
Beløp i tusen kroner	Noter	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014	
Renteinntekter og lignende inntekter		135 123	137 457	531 709	533 144	
Rentekostnader og lignende kostnader		30 693	42 865	135 326	174 430	
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		104 430	94 592	396 383	358 714	
Netto premieinntekter forsikring		477 530	462 402	1 842 982	1 769 246	
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		13 435	14 106	13 889	14 719	
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		13 435	14 106	13 889	14 719	
Provisjonsinntekter mv.		115 989	101 410	413 341	371 377	
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		118 765	114 481	463 961	461 642	
Netto provisjonsinntekter		(2 776)	(13 071)	(50 620)	(90 265)	
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		(14 345)	(16 495)	(37 844)	13 064	
Andre inntekter		108 949	72 726	328 790	253 173	
Netto driftsinntekter		687 223	614 260	2 493 580	2 318 651	
Erstatningskostnader		265 031	270 555	1 182 223	1 221 413	
Endring i sikkerhetsavsetning		(7 161)	4 607	1 627	30 225	
Lønn og generelle administrasjonskostnader		176 115	152 898	598 599	549 004	
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		10 672	3 958	24 309	19 438	
Andre driftskostnader		47 378	28 949	151 146	83 989	
Resultat før tap og nedskrivninger		195 188	153 293	535 676	414 582	
Tap på utlån og andre fordringer	Note 7	13 736	5 814	41 251	20 504	
Resultat før skatt		181 452	147 479	494 425	394 078	
Skattekostnad		55 975	35 805	141 948	99 377	
PERIODENS RESULTAT		125 477	111 674	352 477	294 701	

## Resultatregnskap - morselskap

		Morselskap			
Beløp i tusen kroner	Noter	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014
Renteinntekter og lignende inntekter		4 978	7 839	24 602	32 600
Rentekostnader og lignende kostnader		7 799	11 373	35 828	49 635
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		(2 821)	(3 534)	(11 226)	(17 035)
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		3 348	587	3 801	1 201
Inntekter av eierinteresser i konsernselskap		471 500	445 000	471 500	445 000
Sum utbytte og inntekter av verdipapirer		474 848	445 587	475 301	446 201
Provisjonsinntekter mv.		99	113	426	450
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader		192	248	954	1 046
Netto provisjonsinntekter		(93)	(135)	(528)	(596)
Netto verdiendringer og gevinst/tap på verdipapirer		(20 150)	(23 061)	(21 084)	(17 622)
Andre inntekter		95 763	78 095	313 183	271 295
Netto driftsinntekter		547 547	496 952	755 646	682 243
Lønn og generelle administrasjonskostnader		87 257	75 949	284 967	254 214
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger		1 261	1 302	5 301	5 653
Andre driftskostnader		27 553	11 524	86 225	32 568
Resultat før tap og nedskrivninger		431 476	408 177	379 153	389 808
Tap på utlån og andre fordringer		26	(216)	26	784
Nedskrivning finansielle eiendeler		(14 017)	2 398	(17 898)	7 898
Resultat før skatt		445 467	405 995	397 025	381 126
Skattekostnad		122 482	101 861	106 114	97 094
PERIODENS RESULTAT		322 985	304 134	290 911	284 032
OVERFØRINGER					
Foreslått utbytte				181 688	254 363
Overført til annen egenkapital				109 223	29 669
Sum overføringer				290 911	284 032

## Balanse – Eiendeler

Morselskap				Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2015	31.12.2014
-	-	Kontanter og fordringer på sentralbanker		53 022	52 576
989 864	572 609	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	Note 5	1 353 689	1 500 679
		Utlån til kunder			
6 036	-	Utlån til kunder		3 834 598	3 696 105
-	-	Nedskrivinger på utlån		47 978	53 396
6 036	-	Netto utlån kunder	Note 6,7,8	3 786 620	3 642 709
		Verdipapirer			
-	-	Obligasjoner og andre rentepapirer med fast avkastn.	Note 9	2 969 148	2 618 416
192 787	361 040	Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	Note 10	1 080 467	864 790
1 092 748	1 110 646	Eierinteresser i konsernselskap	Note 11	-	-
1 285 535	1 471 686	Sum verdipapirer		4 049 615	3 483 206
		Immaterielle eiendeler			
22 669	23 567	Utsatt skattefordel		98 288	81 689
2 442	3 055	Andre immaterielle eiendeler		57 924	44 616
25 111	26 622	Sum immaterielle eiendeler		156 212	126 305
		Varige driftsmidler			
15 228	17 000	Driftsløvsøre og eiendom		30 949	16 963
15 228	17 000	Sum varige driftsmidler		30 949	16 963
-	-	Gjenforsikringsandel av forsikr. tekniske avsetninger	Note 12	923 334	920 887
-	-	Fordringer på forsikringstakere og gjenforsikrere		915 444	878 610
545 363	592 097	Andre eiendeler		124 485	88 061
7 307	8 813	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		111 987	84 435
2 874 444	2 688 827	SUM EIENDELER		11 505 357	10 794 431

## Balanse – Gjeld og egenkapital

Morselskap				Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	Beløp i tusen kroner	Noter	31.12.2015	31.12.2014
192 956	272 196	Gjeld til kredittinstitusjoner	Note 13	326 364	193 299
-	-	Innskudd fra kunder	Note 14	4 049 614	3 717 038
839 266	549 675	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 15	549 675	839 266
-	-	Forsikringstekniske avsetninger	Note 12	3 525 678	3 398 060
97 391	107 270	Betalbar skatt		156 782	108 181
254 363	181 688	Foreslått utbytte		181 688	254 363
47 444	32 299	Annen gjeld		209 255	180 097
399 198	321 257	Sum annen gjeld		547 725	542 641
77 334	66 488	Påløpne kostnader og ikke opptjente inntekter		337 196	361 315
25 171	28 554	Avsetning for forpliktelser		44 933	34 306
224 360	224 510	Ansvarlig lånekapital	Note 16	473 635	224 360
1 758 285	1 462 680	SUM GJELD		9 854 820	9 310 285
		Innskutt egenkapital			
24 225	24 225	Aksjekapital		24 225	24 225
817 814	817 814	Overkurs		817 814	817 814
234 219	234 219	Annen innskutt egenkapital		234 219	234 219
1 076 258	1 076 258	Sum innskutt egenkapital		1 076 258	1 076 258
39 901	149 889	Sum opptjent egenkapital		574 279	407 888
1 116 159	1 226 147	SUM EGENKAPITAL		1 650 537	1 484 146
2 874 444	2 688 827	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		11 505 357	10 794 431



## Endringer i egenkapitalen

Konsern

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
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
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	407 888	1 484 146
Endr. Regnskapsprinsipp - IAS 19 Pensjoner	-	-	-	(8 192)	(8 192)
Periodens resultat	-	-	-	61 790	61 790
Balanse per 31. mars 2015	24 225	817 814	234 219	461 485	1 537 743
Periodens resultat	-	-	-	81 243	81 243
Balanse per 30. juni 2015	24 225	817 814	234 219	542 727	1 618 985
Periodens resultat	-	-	-	83 966	83 966
Balanse per 30. september 2015	24 225	817 814	234 219	626 695	1 702 953
Periodens resultat	-	-	-	125 478	125 478
Andre føringer mot egenkapitalen	-	-	-	3 794	3 794
Avsatt utbytte	-	-	-	(181 688)	(181 688)
Balanse per 31. desember 2015	24 225	817 814	234 219	574 279	1 650 537

Morselskap

Beløp i tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
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
Endr. Regnskapsprinsipp - IAS 19 Pensjoner	-	-	-	124	124
Periodens resultat	-	-	-	(5 661)	(5 661)
Balanse per 31. mars 2015	24 225	817 814	234 219	34 364	1 110 622
Periodens resultat	-	-	-	(15 291)	(15 291)
Balanse per 30. juni 2015	24 225	817 814	234 219	19 072	1 095 330
Periodens resultat	-	-	-	(11 121)	(11 121)
Balanse per 30. september 2015	24 225	817 814	234 219	7 951	1 084 209
Periodens resultat	-	-	-	322 986	322 986
Andre føringer mot egenkapitalen	-	-	-	640	640
Avsatt utbytte	-	-	-	(181 688)	(181 688)
Balanse per 31. desember 2015	24 225	817 814	234 219	149 889	1 226 147

Avsetning til naturskadefond og avsetning til garantiordning i Eika Forsikring er klassifisert som annen egenkapital. I konsernets annen egenkapital per 31. desember 2015 utgjør disse postene 163 millioner kroner.

Regnskapsprinsipp for føring av pensjonskostnader er endret med virkning fra 1. januar 2015. Implementeringseffekten er ført mot egenkapital og avsatt skattefordel.

## Kontantstrømoppstilling

Morselskap			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	Beløp i tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>				
381 126	397 025	Resultat før skattekostnad	494 425	394 078
(19 371)	(97 391)	Periodens betalte skatt	(108 181)	(109 959)
5 653	5 301	Ordinære avskrivninger	27 173	21 419
17 571	20 875	Verdiregulering verdipapirer	37 695	(13 715)
7 898	(17 898)	Verdiendring finansielle anleggsmidler	-	-
3 552	3 553	Pensjonskostnad uten kontanteffekt	10 627	2 260
39	1 451	Andre poster uten kontanteffekt	(5 250)	1 269
8 167	(177 069)	Netto kjøp/salg verdipapirer	(592 045)	(310 176)
-	-	Endring i forsikringstekniske avsetninger	127 618	208 413
182 784	285 865	Endring i utlån til kredittinstitusjoner	(4 135)	784
(1 536)	6 036	Endring i lån til kunder	(143 910)	(78 939)
-	-	Endring i innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner	386 402	432 084
(455 084)	(514 920)	Endring i andre kortsiktige eiendeler og gjeld	(98 219)	2 106
130 799	(87 172)	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	132 200	549 624
<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>				
(3 080)	(7 725)	Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler og immat. eiendeler	(55 697)	(27 377)
(90 000)	-	Utbetalinger ved investeringer i datterselskap	-	-
(138 800)	(15 260)	Utbetaling av konsernbidrag	-	-
271 324	455 950	Innbetaling av konsernbidrag	-	-
39 444	432 965	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(55 697)	(27 377)
<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>				
(27 052)	67 180	Endring i gjeld til kredittinstitusjoner	67 180	(27 052)
(132 000)	(290 000)	Endring i obligasjonsgjeld	(290 000)	(132 000)
50 000	-	Endring i ansvarlig lånekapital	250 000	50 000
(150 437)	(254 363)	Utbetaling av utbytte	(254 363)	(150 437)
230 424	-	Innbetaling av ny egenkapital	-	230 424
(29 065)	(477 183)	Netto kontantstrøm fra finansielle aktiviteter	(227 183)	(29 065)
141 178	(131 390)	Netto endring bankinnskudd, kontanter og lignende	(150 680)	493 182
17 821	158 999	Bankinnskudd og lignende 1.1.	1 552 391	1 059 209
158 999	27 609	Bankinnskudd og lignende ved utgangen av perioden	1 401 711	1 552 391

## 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 er underlagt forskriftene om årsregnskap for banker og finansieringsvirksomhet, forsikringsselskap og verdipapirforetak, gitt av Finanstilsynet. Konsernets regnskap 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 2014.

#### 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.

Regnskapsprinsipp for føring av pensjonskostnader er endret. Alle selskap balansefører heretter ytelsesbaserte ordninger etter IAS 19. Nytt regnskapsprinsipp er implementert med virkning fra 1. januar 2015.

### Note 2 – Finansiell risiko

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

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

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

Konsernets operasjonelle risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også compliancerisiko, omdømmerisiko og juridisk risiko. Klarhet i arbeidsdeling og roller og ansvar, effektive prosesser samt hensiktsmessig kontroll og lederoppfølging reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner og sikre forretningskontinuitet.

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

Ut over usikkerheten knyttet til Finanstilsynets høringsforslag er det ingen vesentlige endringer i risikobildet ved utgangen av fjerde kvartal 2015 sammenlignet med omtalen i årsrapporten for 2014. For nærmere beskrivelse av finansiell risiko henvises det til konsernets årsrapport for 2014

#### Nye rammebetingelser

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 skal anvendes de beregningsmåter og soliditetskrav som gjelder for de enkelte virksomhetsområdene.

Finansdepartementet har gjennom ny forskrift om konsolidering mv. i tverrsektorielle grupper klargjort virkeområdet for de tre regelsettene for finansielle grupper. Konsolideringsreglene etter CRR/CRD IV og Solvens II skal i utgangspunktet bare

gjelde for hhv. bank- eller forsikringsdominerte grupper. Dominerende sektor bestemmes av hvorvidt konsolidert forvaltningskapital og kapital-/soliditetskrav utgjør minst 60 prosent av virksomheten for en av gruppene. For begge reguleringer vil fradragreglene for eierskap på tvers av finansiell sektor komme til anvendelse som foreslått. Forskriftene har videre fastsatt regler som til en viss grad begrenser muligheten for å oppfylle det samlede, konsoliderte kapitalkravet med visse typer sektorspesifikk ansvarlig kapital. Ved beregning av ansvarlig kapital på konsolidert basis skal det etter forskriften tas hensyn til faktiske begrensninger i muligheten for å overføre og gjøre disponibel kapitalen på tvers av sektorene og foretakene i gruppen.

Finansielle grupper som har omtrent like mye bankvirksomhet som forsikringsvirksomhet, såkalte balanserte grupper, slik som Eika Gruppen, skal i utgangspunktet bare underlegges forskriften om konsolidering mv. i tverrsektorielle grupper på konsolidert basis (konglomeratregler). Definisjonen på en balansert gruppe er at konsolidert forvaltningskapital og kapital-/soliditetskrav utgjør minst 40 prosent for hver av virksomhetene. I denne reguleringen skal det ikke gjøres fradrag for eierskap i finansiell sektor. Finanstilsynet har likevel fått hjemler for å bestemme at grupper skal underlegges flere regelverk når soliditets- eller tilsynsmessige forhold gir grunnlag for det. Forskriften trer i kraft 31. januar 2016.

Finanstilsynet publiserte 5. mai 2015 et høringsnotat vedrørende endrede regnskapsregler for forsikringsselskaper som følge av innføring av Solvens II. Forskriften trådte i kraft 1. januar 2016. Dog er ikke endelige beregningsregler avklart på rapporteringstidspunktet. For skadeforsikringsselskaper er det ventet at forslaget vil medføre lavere forsikrings-tekniske avsetninger som følge av ned-diskontering av erstatningsavsetningene samt bortfall av sikkerhets-avsetningen som regnskapsmessig avsetning og erstatning av denne med en risikomargin.

## Note 3 – Kapitaldekning

Morselskap			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	Beløp i tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
24 225	24 225	Aksjekapital	24 225	24 225
817 814	817 814	Overkurs	817 814	817 814
274 120	384 108	Annen egenkapital	808 498	642 107
1 116 159	1 226 147	Sum balanseført egenkapital	1 650 537	1 484 146
(2 442)	(3 055)	Immaterielle eiendeler	(40 594)	(27 840)
-	-	Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	(12)	(559)
-	-	Forsikringstekniske avsetninger ført i egenkapitalen	(163 054)	(182 061)
-	-	Immaterielle eiendeler og utsatt skatt fra forsikringsvirksomheten	(43 202)	(35 626)
-	-	Minstekrav til reassuransavsetning	(23 472)	(23 676)
1 113 717	1 223 092	Sum ren kjernekapital før regulatoriske justeringer	1 380 203	1 214 384
(59 014)	(40 342)	Fradrag for vesentlige investeringer > 10% i finansiell sektor	(45 069)	(68 442)
1 054 703	1 182 750	Sum ren kjernekapital	1 335 134	1 145 942
100 000	100 000	Annen godkjent kjernekapital - fondsobligasjon	100 000	100 000
1 154 703	1 282 750	Sum kjernekapital	1 435 134	1 245 942
125 000	125 000	Tilleggskapital - ansvarlig lån	299 962	125 000
1 279 703	1 407 750	Sum ansvarlig kapital	1 735 096	1 370 942
2 081 545	2 193 558	Vektet beregningsgrunnlag kredittrisiko CRD IV	4 057 652	3 769 273
-	-	Vektet beregningsgrunnlag forsikringsvirksomheten	2 022 082	1 728 188
451 544	482 364	Vektet beregningsgrunnlag operasjonell risiko	1 208 155	1 072 396
2 533 089	2 675 922	Sum vektet beregningsgrunnlag	7 287 889	6 569 857
202 647	214 074	Kapitalkrav tilsvarende 8 % av beregningsgrunnlag	583 031	525 588,6
63 327	66 898	Kapitalbevaringsbuffer (2,5 %)	131 645	121 042
75 993	80 278	Systemrisikobuffer (3 % fra 1. juli 2014)	157 974	145 250
-	26 759	Motsyklisk buffer (1 % fra 30. juni 2015)	52 658	-
139 320	173 935	Sum kombinerte bufferkrav	342 277	266 292
-	-	Solvensmarginkrav for forsikringsvirksomheten	290 561	290 561
-	-	Annen solvensmarginkapital for forsikringsvirksomheten	698 872	151 748
1 054 703	1 182 750	Ren kjernekapital	1 335 134	1 145 942
1 154 703	1 282 750	Kjernekapital	1 435 134	1 245 942
1 279 703	1 407 750	Ansvarlig kapital	1 735 096	1 370 942
41,6 %	44,2 %	Ren kjernekapitaldekning	18,3 %	17,4 %
45,6 %	47,9 %	Kjernekapitaldekning	19,7 %	19,0 %
50,5 %	52,6 %	Ansvarlig kapitaldekning	23,8 %	20,9 %
937 736	1 019 741	Overskudd av ansvarlig kapital	809 787	579 062

Eika Gruppen er definert som tverrsektoriell finansiell gruppe. Det innebærer at det skal foretas konsolidering av henholdsvis bank-/finansierings- foretaksvirksomhet, 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 i soliditetsrapportering for tverrsektoriell finansiell gruppe. 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 delårsrapporter).

Standardmetoden benyttes for beregning av kapitalkrav til kredittrisiko og basismetoden for beregning av operasjonell risiko for bank-/finansieringsvirksomheten og forvaltningsvirksomheten. Ved beregning av kreditt- og motpartsrisiko for forsikringsvirksomheten benyttes minstekravsforskriftens bestemmelser. Konsernets plasseringer av overskuddslikviditet følger definisjon for ordinær bankportefølje og rapporteres dermed som del av vanlig kapitaldekningsrapportering etter standardmetoden for kredittrisiko.

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. CRD IV innfører også fradrag i ren kjernekapital som følge av vesentlige eierandeler i finansielle sektor. Vesentlige investeringer som utgjør mer enn 10 prosent av eierkapitalen ut over 10 prosent av egen regn kjernekapital skal komme til fradrag i ren kjernekapital.

## Note 4 – Segmentanalyse

4. kvartal 2015

Beløp i tusen kroner	Forsikring	Finansiering	Forvaltning	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig virksomhet og elim.		Eika Gruppen
Netto renteinntekter	13 395	94 691	174	7	-	(3 837)		104 430
Netto premieinntekter	477 530	-	-	-	-	-		477 530
Provisjonsinntekter og øvrige inntekter	87 160	13 147	52 492	10 419	67 339	(6 529)		224 028
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader	(83 873)	(18 150)	(16 540)	(33)	-	(169)		(118 765)
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>494 212</b>	<b>89 688</b>	<b>36 126</b>	<b>10 393</b>	<b>67 339</b>	<b>(10 535)</b>		<b>687 223</b>
Erstatningskostnader og sikkerhetsavsetninger	257 870	-	-	-	-	-		257 870
Driftskostnader	50 409	51 345	26 450	9 118	67 238	29 605		234 165
Tap på utlån og fordringer	248	13 804	-	(342)	-	26		13 736
<b>Resultat før skatt</b>	<b>185 685</b>	<b>24 539</b>	<b>9 676</b>	<b>1 617</b>	<b>101</b>	<b>(40 166)</b>		<b>181 452</b>
Skattekostnad	47 078	10 199	2 900	629	27	(4 858)		55 975
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>138 607</b>	<b>14 340</b>	<b>6 776</b>	<b>988</b>	<b>74</b>	<b>(35 308)</b>		<b>125 477</b>

Helår 2015

Beløp i tusen kroner	Forsikring	Finansiering	Forvaltning	Eiendom	Leveranser til bank	Øvrig virksomhet og elim.		Eika Gruppen
Netto renteinntekter	57 158	353 580	707	(121)	-	(14 941)		396 383
Netto premieinntekter	1 842 982	-	-	-	-	-		1 842 982
Provisjonsinntekter og øvrige inntekter	217 635	44 624	186 096	44 077	234 563	(8 819)		718 176
Distributørprovisjoner og andre provisjonskostnader	(325 285)	(75 318)	(62 368)	(115)	-	(875)		(463 961)
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>1 792 490</b>	<b>322 886</b>	<b>124 435</b>	<b>43 841</b>	<b>234 563</b>	<b>(24 635)</b>		<b>2 493 580</b>
Erstatningskostnader og sikkerhetsavsetninger	1 183 850	-	-	-	-	-		1 183 850
Driftskostnader	161 138	178 536	94 439	37 222	234 178	68 541		774 054
Tap på utlån og fordringer	517	41 081	-	(373)	-	26		41 251
<b>Resultat før skatt</b>	<b>446 985</b>	<b>103 269</b>	<b>29 996</b>	<b>6 992</b>	<b>385</b>	<b>(93 202)</b>		<b>494 425</b>
Skattekostnad	121 124	31 517	8 383	2 124	104	(21 304)		141 948
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>325 861</b>	<b>71 752</b>	<b>21 613</b>	<b>4 868</b>	<b>281</b>	<b>(71 898)</b>		<b>352 477</b>
Eiendeler	5 315 590	5 462 453	141 710	29 523	-	556 081		11 505 357
Gjeld og forpliktelser	4 161 514	4 741 737	82 670	10 384	-	858 515		9 854 820



## Note 5 – Fordringer på og utlån til kredittinstitusjoner

Morselskap			Konsern	
31.12.2014	31.12.2015	Beløp i tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
1 36 539	104	Bankinnskudd driftskonti	487 868	626 134
3 362	3 405	Bankinnskudd plasseringskonti	828 836	846 606
19 098	24 100	Bundne bankinnskudd	31 985	27 074
158 999	27 609	Innskudd hos kredittinstitusjoner	1 348 689	1 499 814
830 000	540 000	Utlån til selskap i samme konsern	-	-
865	5 000	Utlån til andre kredittinstitusjoner	5 000	865
830 865	545 000	Utlån til kredittinstitusjoner	5 000	865
989 864	572 609	Sum	1 353 689	1 500 679

Konsernet har etablert retningslinjer og rammer for plasseringer i kredittinstitusjoner. Av konsernets plasseringer på 1,4 milliarder kroner per 31. desember 2015 er 96 prosent plassert i banker med rating A- eller bedre. Av morselskapets bankinnskudd er 100 prosent plassert i banker med rating A- eller bedre.

## Note 6 – Utlån til kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
Nedbetalingslån	735 920	670 435
Leiefinansieringsavtaler	1 184 508	1 263 761
Brukskreditter	1 914 170	1 761 909
Utlån før spesifiserte og uspesifiserte nedskrivninger	3 834 598	3 696 105
Individuelle nedskrivninger	10 001	13 087
Gruppevise nedskrivninger	37 977	40 309
Netto utlån til kunder	3 786 620	3 642 709
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	13 087	8 511
- Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	4 570	(2 367)
Periodens nedskrivninger til dekning av tap på utlån	(7 656)	6 943
Individuelle nedskrivninger for verdifall	10 001	13 087
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivning for verdifall på utlån 1. januar	40 309	30 659
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	(2 332)	9 650
Gruppevise nedskrivninger for verdifall	37 977	40 309

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

				Konsern	
Beløp i tusen kroner	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014	
Spesifikasjon av periodens tap og nedskrivninger på utlån til kunder					
Periodens endring i individuelle nedskrivninger for verdifall	(645)	1 130	(3 085)	4 576	
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	3 118	21 357	(2 332)	9 650	
Resultatførte renter på utlån hvor det er foretatt nedskrivning for tap	448	257	2 251	2 294	
Konstaterte tap i perioden	12 255	10 986	48 768	34 465	
Inngang på tidligere konstaterte tap	1 371	27 973	4 520	32 006	
Sum tap på utlån	13 805	5 757	41 082	18 979	
Spesifikasjon av periodens tap på kundefordringer og andre fordringer					
Endring i tapsavsetning	(343)	(1 269)	(1 211)	(1 173)	
Konstaterte tap i perioden	306	1 411	5 714	3 104	
Inngang på tidligere konstaterte tap	32	85	4 334	406	
Sum tap på fordringer	(69)	57	169	1 525	
Sum tap på utlån og fordringer	13 736	5 814	41 251	20 504	

## Note 8 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Beløp i tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
Brutto misligholdt	88 204	74 193
Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjementer	14 495	20 017
- Nedskrivninger misligholdte/tapsutsatt	(37 133)	(45 067)
Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	65 566	49 143

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

## Note 9 – Certifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning

### Verdipapirer fordelt på utstedersektor

Beløp i tusen kroner	Gj.snitt. eff.rente	Modifisert durasjon	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi
Stater	0,83 %	0,25	155 000	154 544	154 900
Kommuner og fylkeskommuner	1,70 %	1,03	478 387	481 916	480 342
Obligasjoner med fortrinnsrett	1,64 %	0,85	672 000	683 207	682 908
Forretningsbanker	2,09 %	1,65	252 000	255 392	253 462
Sparebanker	2,09 %	0,54	1 368 000	1 389 688	1 377 522
Kredittforetak	1,87 %	0,09	20 000	20 196	20 014
Sum markedsbaserte verdipapirer			2 945 387	2 984 943	2 969 148

Ved prisberegning av obligasjoner og sertifikater benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee 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	Morselskap		Konsern	
	Kostpris	Bokført verdi	Kostpris	Bokført verdi
Aksjer i SDC AS	159 816	162 651	159 816	162 651
Andre aksjer	13 789	8 565	11 794	6 743
Verdipapirfond	191 718	189 824	841 478	911 073
Sum aksjer og andeler	365 323	361 040	1 013 088	1 080 467

Eika Gruppen har en strategisk investering i SDC AS. Eika Gruppen eier 339 310 aksjer, som gir en eierandel på 19,6 prosent. Investeringen er foretatt for å samle eierskapet i felles datasentral for bankene i Eika Alliansen. Verdien av investeringen er skrevet ned DKK 32 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.

### Spesifikasjon av verdipapirfond regnskapsført til virkelig verdi:

Beløp i tusen kroner	Morselskap			Konsern		
	Antall	Kostpris	Bokført verdi	Antall	Kostpris	Bokført verdi
Verdipapirfondet Eika Norden	820	4 375	4 760	13 362	50 312	77 585
Verdipapirfondet Eika Norge	1 068	4 375	4 511	28 199	94 017	119 155
Verdipapirfondet Eika Global	5 963	8 750	8 680	57 712	55 632	84 014
Sum aksjefond	-	17 500	17 951	99 273	199 961	280 754
Verdipapirfondet Eika Sparebank	114 678	115 732	114 726	206 945	210 206	207 032
Verdipapirfondet Eika Obligasjon	-	-	-	92 997	93 624	93 815
Verdipapirfondet Eika Likviditet	-	-	-	121 837	123 158	121 820
Verdipapirfondet Eika Pengemarked	34 755	35 500	35 257	80 737	82 947	81 902
Verdipapirfondet Eika Kreditt	22 782	22 986	21 890	130 872	131 582	125 750
Sum rente- og obligasjonsfond	-	174 218	171 873	633 388	641 517	630 319
Sum		191 718	189 824	732 661	841 478	911 073

Ved prisberegning av underliggende papirer i rentefond benytter konsernet priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forenings og Nordic Trustee står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. Markedsverdi på unoterte illikvide omløpsaksjer i aksjefond 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.

## Note 11 – Investeringer i datterselskap

Beløp i tusen kroner	Anskaffelses- tidspunkt	Kontor- adresse	Eierandel	Bokført verdi	
				31.12.2015	31.12.2014
Eika Forsikring AS	1997	Hamar	100 %	394 108	394 108
Eika Kredittbank AS	2006	Oslo	100 %	542 667	542 667
Eika Kapitalforvaltning AS	1997-2012	Oslo	100 %	145 938	145 938
Aktiv Eiendomsmegling 1)	2001	Oslo	100 %	27 300	9 402
Terra Gruppen AS	2000	Oslo	100 %	156	156
Norsk Sparebankgruppe AS	2001	Oslo	100 %	170	170
Terra Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	156	156
Eika Alliansen AS	2008	Oslo	100 %	151	151
<b>Sum</b>				<b>1 110 646</b>	<b>1 092 748</b>

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

Eika Gruppen AS har i 2015 reversert tidligere nedskrivning av aksjene i Aktiv Eiendomsmegling med 18 millioner kroner. I konsernregnskapet er resultateffekten eliminert.

## Note 12 – Forsikringstekniske avsetninger

Beløp i tusen kroner	31.12.2015	31.12.2014
Avsetning for ikke opptjent premie, brutto	1 222 963	1 185 355
Erstatningsavsetning brutto	2 021 634	1 933 251
Sikkerhetsavsetning	281 081	279 454
<b>Sum forsikringstekniske bruttoavsetninger</b>	<b>3 525 678</b>	<b>3 398 060</b>
Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie	293 493	284 492
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning	629 841	636 395
<b>Sum gjenforsikringsandel</b>	<b>923 334</b>	<b>920 887</b>
<b>Sum avsetninger for egen regning</b>	<b>2 602 344</b>	<b>2 477 173</b>

## Note 13 – Gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner

Konsern					
Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	31.12.2015	31.12.2014
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	67 180	-
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	205 016	192 956
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>272 196</b>	<b>192 956</b>
Innskudd med avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	53 985	157
Innskudd uten avtalt løpetid	NOK	Flytende+margin	-	183	186
<b>Sum innskudd fra kredittinstitusjoner</b>				<b>54 168</b>	<b>343</b>
<b>Sum gjeld til og innskudd fra kredittinstitusjoner</b>				<b>326 364</b>	<b>193 299</b>

Morselskap					
Beløp i tusen kroner	Valuta	Rentebetingelser	Forfall	31.12.2015	31.12.2014
Kassekreditt	NOK	Flytende+margin	-	67 180	-
Annen gjeld	DKK	Flytende+margin	2020	205 016	192 956
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>				<b>272 196</b>	<b>192 956</b>

### Klassifisering i balansen

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

### Ubenyttede trekkrammer

Konsernets selskaper har til sammen ubenyttede trekkrammer på kassekreditt på NOK 283 millioner og SEK 104 millioner samt trekkfasiliteter på NOK 300 millioner. Morselskapet har ubenyttet trekkramme på kassekreditt på NOK 83 millioner.

### Covenants

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. Eika Gruppen AS og Eika Kredittbank AS kan ikke pantsette aktiva uten långivers samtykke (negativ pledge). Rullerende tre års distribusjonsavtale med eierbankene forutsettes opprettholdt. I forbindelse med trekkrettigheter og kassekreditter er det stillet krav om minimum 10 prosent kapitaldekning.

## Note 14 – Innskudd fra kunder

Beløp i tusen kroner	31.12.2015		31.12.2014	
	Beløp	Gj.snitt rente	Beløp	Gj.snitt rente
Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid	4 042 299	2,44 %	3 684 496	3,14 %
Innskudd fra kunder med avtalt løpetid	7 315	2,05 %	32 542	3,14 %
Sum innskudd fra kunder	4 049 614		3 717 038	

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

## Note 15 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.12.2015	31.12.2014
NO0010667611	135 000	NOK	Flytende	3M Nibor +2,15%	2012	2015	-	135 000
NO0010664436	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,90%	2012	2015	-	155 000
NO0010687320	300 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,30%	2013	2016	300 000	300 000
NO0010699093	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor +1,45%	2013	2018	250 000	250 000
Over/underkurs og verdjustering		NOK	-	-	-	-	(325)	(734)
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer							549 675	839 266

## Note 16 – Ansvarlig lånekapital

								Konsern	
Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.12.2015	31.12.2014	
NO0010712508	100 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigvarende	100 000	100 000	
Amortiserte kostnader							(245)	(315)	
Sum fondsobligasjoner							99 755	99 685	
NO0010708324	125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125 000	125 000	
NO0010753346	250 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2015	2045	250 000	-	
Amortiserte kostnader							(1 120)	(325)	
Sum ansvarlig lån							373 880	124 675	
Sum ansvarlig lånekapital							473 635	224 360	

Evigvarende fondsobligasjon 100 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 3. juli 2019.  
 Ansvarlig obligasjonslån 250 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 11. desember 2025.  
 Ansvarlig obligasjonslån 125 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 26. mars 2019.

								Morselskap	
Beløp i tusen kroner	Ramme	Valuta	Rente	Rentebetingelser	Opptak	Forfall	31.12.2015	31.12.2014	
NO0010712508	100 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 3,50%	2014	Evigvarende	100 000	100 000	
Amortiserte kostnader							(245)	(315)	
Sum fondsobligasjoner							99 755	99 685	
NO0010708324	125 000	NOK	Flytende	3M Nibor + 2,30%	2014	2024	125 000	125 000	
Amortiserte kostnader							(245)	(325)	
Sum ansvarlig lån							124 755	124 675	
Sum ansvarlig lånekapital							224 510	224 360	

Evigvarende fondsobligasjon 100 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 3. juli 2019.  
 Ansvarlig obligasjonslån 125 millioner kroner har innløsningsrett for utsteder, første gang 26. mars 2019.

## Note 17 – Garantistillelser

Eika Gruppen har stilt seg som selvskyldnerkausionist overfor Namsfogden i Oslo for et beløp begrenset oppad til 5 millioner kroner. I tillegg har Eika Kredittbank stilt seg som selvskyldnerkausionist overfor Grong Sparebank for et beløp begrenset oppad til 0,3 millioner EURO. Garantien løpet til 30. juni 2016

## Note 18 – Nærstående parter

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

Eika Gruppen utgjør finanskonsernet I Eika Alliansen, som er eid av 74 lokalbanker.

Eika Gruppens strategiske fundament er å sikre sterk og omsorgsfulle lokalbanker som er en drivkraft for vekst og utvikling, for kunden og lokalsamfunnet. Gruppen leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur; inkludert IT og betalingsformidling og digitale tjenester, samt et bredt spekter av finansprodukter og kompetansehevende tjenester. Dette gjør lokalbanken konkurransedyktig.

Produktselskapene er Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling. I tillegg er Eika Boligkreditt en del av Eika Alliansen.

Eika Gruppens produkter og løsninger distribueres gjennom ca 400 kontorer i Norge. Eika Gruppen, med eierbankene og meglervirksomheten, har om lag 3000 ansatte hvorav ca 400 er direkte knyttet til Eika Gruppen AS. Alliansen har en samlet forvaltningskapital på NOK 360 milliarder og nær én million kunder. Dette gjør Eika Gruppen til en av de største aktørene i det norske markedet for utvikling og salg av finansielle løsninger, produkter og tjenester.

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)

**eika.**